

DSB

Halvårsrapport

2012



Halvårsrapport 2012

(1. januar til 30. juni 2012)

"DSB har i 1. halvår 2012 oplevet kundevækst og bedre økonomi primært som resultat af en forbedret rettidighed. Og det er netop tog til tiden og en styrket økonomi, der er vores absolutte fokus - og nødvendigt for at genvinde tilliden til DSB"

Strategiske nøgletal				
	1. halvår		Ændring	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Finansielt				
Indtægter i alt - DSB koncernen (mio. kr.)	6.071	5.915	156	3%
Resultat før skat - DSB koncernen (mio. kr.)	-125	-69	-56	-82%
Passagerindtægter pr. togkilometer - danske aktiviteter (kr./km)	80	76	4	5%
Omkostninger pr. togkilometer - danske aktiviteter (kr./km)	155	155	-	-
Tog til tiden				
Forsinkelser - fjern- og regionaltog (%)	5,1	9,5	4,4	46%
Forsinkelser - S-tog (%)	3,4	4,8	1,4	29%
Kunder				
Kunder i Danmark i alt (1.000 kunder)	89.550	85.899	3.651	4%
Kundetilfredshed (Fjern- & Regionaltog)	7,0	6,8	0,2	3%
Kundetilfredshed (S-tog)	7,3	7,3	-	-
Omdømme				
Brugere af fjern- og regionaltog	51,9	54,4	-2,5	-5%
Ikke-brugere af fjern- og regionaltog	40,0	51,3	-11,3	-22%
Brugere af S-tog	59,2	60,3	-1,1	-2%

Omkostninger og resultat påvirket af fratrædelser

DSB's resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2012 et underskud på 125 mio. kr. sammenlignet med et underskud på 69 mio. kr. i 2011. Resultatet før skat for 2. kvartal var isoleret set et underskud på 32 mio. kr. i forhold til et underskud på 50 mio. kr. året før.

Resultatet er markant påvirket af de igangværende effektiviseringsbestrebelsers. Således er der alene til fratrædelsesomkostninger indeholdt 183 mio. kr. Herudover er resultatet påvirket af højere afskrivninger og finansielle omkostninger, samt øgede pensionsomkostninger til udlånte tjenestemænd (40 mio. kr.).

Korrigeret for poster, der mere har karakter af engangsforhold, udgjorde resultatet i 1. halvår 2012 et overskud på 38 mio. kr.

Effektiviseringsprogrammet "Sundt DSB" og forbedret rettidighed er med andre ord begyndt at vise resultater.

Rettidighed er afgørende

Fokus på at reducere forsinkelser forbedrede rettidigheden i 1. halvår 2012 med over fire procentpoint til 94,9 procent i fjern- og regionaltrafikken og med halvanden procentpoint i S-togstrafikken, hvor rettidigheden i 1. halvår var 96,6 procent. Den positive udvikling har blandt andet baggrund i en robust køreplan, fokuseret indsats i lokale præcisionsgrupper og færre materielle fejl.

Passagertallet steg med 4 procent til 89,6 mio. rejsende, ligesom kundetilfredsheden i fjern- og regionaltrafikken steg til 7,0 i 1. halvår 2012, hvilket er en forbedring i forhold til 1. halvår sidste år og 1. kvartal i år. Kundetilfredsheden for S-tog er fortsat 7,3. Omdømmetallene steg svagt i forhold til 1. kvartal 2012, men der er ingen tvivl om, at det vil tage tid at genvinde tilliden til DSB. Vi arbejder på det.

IC4 og Rejsekortet

DSB søgte om tilladelse til at genindsætte IC4-tog umiddelbart efter, at Danmarks Tekniske Universitet (DTU) den 20. juni offentliggjorde rapporten om togenes bremsesystem. Trafikstyrelsen gav den 2. juli tilladelse til, at IC4-togene igen kunne køre med passagerer. Togene indsættes gradvist som regionaltoget på strækningerne mellem Aarhus H og Esbjerg, Aarhus H og Aalborg og som lyntog mellem Aarhus H og København. Statsrevisorerne udtalte den 20. juni 2012 på baggrund af en beretning fra Rigsrevisionen kritik af, at IC4- og IC2-togene endnu ikke har givet forbedringer af fjern- og regionaltogetrafikken. DSB anerkender hovedkonklusionerne i denne kritik, og at DSB tilbage i 2009 påtog sig en opgave, der har vist sig at være større end antaget.

Rejsekortet åbnedes pr. 1. juli for landsdækkende rejser og vinder stigende accept. Visionen for Rejsekortet har fra start været at skabe sammenhængende kollektiv trafik og gøre det nemmere at rejse. Kortet vil også gradvist udvides til at omfatte periodekort og andre rabatterede produkter. I den mellemliggende tid vil det desværre være muligt at finde priseksempler, der kan virke ulogiske.

Øgede omkostninger til udbredelse af Rejsekortet, grounding af IC4 samt forsinket levering af IC4-togsættene påvirker resultatet i 1. halvår negativt.

DSB Øresund

I 1. halvår 2012 havde DSB Øresund 11,7 mio. kunder, hvilket var en smule mindre end samme periode i 2011. Sporarbejde syd for København H og forberedende arbejder af den nye bane til Køge og Ringsted betød hen over sommeren ændret køreplan med 20 min. drift mellem Helsingør og Malmö C. DSB Øresund forsøgte at imødekomme kundernes berettigede kritik af rettigheden ved at ændre køreplan og havde i 1. halvår 2012 en operatørrettidighed på 98,4 procent.

Udland

DSB Väst trafikken i og omkring Göteborg blev den 1. maj 2012 overdraget til SJ. I 1. halvår 2012 er der anvendt 230 mio. kr. af hensættelsen på 303 mio. kr. vedrørende DSB Väst, som blev indregnet i årsregnskabet for 2011. Efterfølgende er der tilbageført 60 mio. kr. Hensættelsen udgjorde herefter 13 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Den endelige opgørelse afventer endelig afhændelse af selskabet.

I 1. halvår 2012 er der hensat 10 mio. kr. til tab vedrørende DSB Småland og DSB Uppland, der begge fortsat har utilfredsstillende resultater. DSB arbejder på at finde en løsning på den økonomiske situation i disse to svenske operationer.

I Tyskland udgjorde indtægter fra trafikkontrakter 103 mio. kr. i 1. halvår 2012. Resultat før af- og nedskrivninger udgjorde 4 mio. kr., mens resultat af primær drift udgjorde 1 mio. kr.

Organisationsændringer

DSB arbejder målrettet med at forbedre rettidigheden og selskabets økonomi og dermed sikre en robust ryggrad i den kollektive trafik.

Pr. 1. juli har vi foretaget ændringer i ledelsen og organisationsstrukturen. Ændringerne søger at skabe mere enkle og fokuserede arbejdsgange, hvilket er en forudsætning for et konkurrencedygtigt DSB. Vi håber, at det - sammen med vores fokus på kerneproduktet - også vil gøre det nemmere for vores kunder at rejse med DSB.

København, den 23. august 2012

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Jesper Lok
Administrerende direktør

Hoved- og nøgletal

4

	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Resultatopgørelse i mio. kr.				
Passagerindtægter	2.343	2.208	135	6%
Indtægter fra trafikkontrakter	2.476	2.604	-128	-5%
Heraf:				
Danske aktiviteter	1.819	1.801	18	1%
Internationale aktiviteter, inklusive DSB Øresund ¹	657	803	-146	-18%
Salg af kioskvarer m.v.	428	397	31	8%
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	157	67	90	134%
Udlejning af togmateriel	115	115	0	0%
Nettoomsætning	5.519	5.391	128	2%
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	288	287	1	0%
Andre driftsindtægter	264	237	27	11%
Indtægter i alt	6.071	5.915	156	3%
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	856	864	8	1%
Andre eksterne omkostninger	1.667	1.654	-13	-1%
Personaleomkostninger	2.486	2.425	-61	-3%
Heraf fratrædelsesomkostninger	183	15	-168	-
Omkostninger i alt	5.009	4.943	-66	-1%
Resultat før af- og nedskrivninger	1.062	972	90	9%
Af- og nedskrivninger	890	799	-91	-11%
Resultat af primær drift	172	173	-1	1%
Finansielle poster, netto	-297	-242	-55	-23%
Resultat før skat	-125	-69	-56	-82%
Periodens resultat	-107	-51	-56	-110%

	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Pengestrømme i mio. kr.				
Pengestrømme - driftsaktivitet	735	920	-185	-20%
Pengestrømme - investeringsaktivitet	-746	-865	119	14%
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-732	-976	244	25%
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet i alt	-11	55	-66	-120%
Pengestrømme - finansieringsaktivitet	-97	-122	25	20%
Likvider ultimo	-565	-383	-182	-48%

	30.6. 2012	31.12. 2011	Vækst	
			Abs.	Pct.
Balance i mio. kr.				
Balancesum	24.518	24.664	-146	-1%
Anlægsaktiver	22.823	22.866	-43	0%
Omsætningsaktiver	1.695	1.798	-103	-6%
Egenkapital	4.912	5.083	-171	-3%
Minoritetsinteresser	2	-6	8	133%
Hensatte forpligtelser	1.762	2.034	-272	-13%
Langfristede gældsforpligtelser	10.650	10.741	-91	-1%
Kortfristede gældsforpligtelser	7.192	6.812	380	6%
Rentebærende gæld, netto	12.177	12.172	5	0%

	1. halvår		Ændring	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nøgletal ²				
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	19,2	18,0	1,2	7%
Overskudsgrad (EBIT margin)	3,1	3,2	-0,1	-3%
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	-4,3	-1,5	-2,8	-
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	1,3	1,4	-0,1	-7%
Gearing p.a.	5,8	6,3	0,5	8%
Soliditetsgrad	20,0	25,3	-5,3	-21%
Rentedækning	0,7	0,8	-0,1	-13%
Yderligere oplysninger				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	9.157	9.950	-793	-8%
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ³	89.550	85.899	3.651	4%
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser) ⁴	15.097	26.560	-11.463	-43%
Antal togkm (1.000 km)	38.367	43.646	-5.279	-12%

¹ I modsætning til de danske aktiviteter er de internationale aktiviteter (inklusive DSB Øresund) baseret på bruttokontrakter. Dette indebærer, at trafikudbydere modtager billetindtægterne og samtidig afregner en trafikkontraktbetaling for togdriften til togoperatøren.

² Jf. bilag for nøgletalsdefinitioner.

³ Antal togrejser i 2011 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 1.068 tus. rejser som følge af endelig rejseopgørelse mv.

⁴ Kunder, som kører på tværs af landegrænser, indgår i 2011 i antal togrejser med 5.054 tus. rejser, jf. tabel 3.

Beretning



DSB's resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2012 et underskud på 125 mio. kr., balancesummen udgjorde 24,5 mia. kr. og den rentebærende gæld 12,2 mia. kr.

Finansielt

1. halvårsresultat 2012

DSB's resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2012 et underskud på 125 mio. kr. sammenlignet med et underskud på 69 mio. kr. i 2011. Resultat før skat for 2. kvartal 2012 udgjorde et underskud på 32 mio. kr. i forhold til et underskud på 50 mio. kr. i samme periode i 2011.

Resultat før skat er i 1. halvår 2012 markant påvirket af de igangværende effektiviseringsbestræbelser, idet der i personaleomkostningerne er indeholdt 183 mio. kr. til fratrædelseordninger pr. 30. juni 2012. Resultatet var herudover påvirket af større af- og nedskrivninger primært vedrørende IC4 og rejsekortet. Sammenlignet med 2011 steg de finansielle omkostninger (netto), hovedsagligt som følge af at 1. halvår 2011 var påvirket af aktivisering af renter.

Endvidere har DSB foretaget hensættelse til øgede pensionsomkostninger vedrørende tjenestemænd, der er udlånt til virksomheder, der arbejder med tidligere DSB aktiviteter (40 mio. kr.). Endelig har en del af hensættelsen vedrørende DSB Väst AB kunnet tilbageføres (60 mio. kr.).

Korrigeret for de ovenfor nævnte poster, der mere har karakter af engangsforhold, udgjorde resultat før skat i 1. halvår 2012 et overskud på 38 mio. kr.

Den positive udvikling er drevet af flere passagerindtægter som følge af flere kunder i Fjern- & Regionaltog og i S-tog samt en højere gennem

snitspris. Hertil kommer et stabilt lønomkostningsniveau i den danske del af DSB, afledt af de planlagte initiativer, en restriktiv ansættelsespolitik indført i 2011 samt færre stillinger inden for det kørende personale såvel som det administrative område. Den økonomiske effekt af de besluttede effektiviseringsindsatser vil i al væsentlighed først indtræde i andet halvår af 2012. Udviklingen er omvendt negativt påvirket af såvel øgede driftsomkostninger som øgede af- og nedskrivninger som følge af idriftsættelsen af rejsekortet og IC4 togsæt samt stigende omkostninger til erstatningsmateriel for de manglende IC4-togsæt. Trafikstyrelsen gav den 2. juli tilladelse til, at de grounded IC4-togsæt igen kan køre med passagerer, hvorefter togsættene gradvist indsættes i driften.

I 1. halvår 2012 er der anvendt 230 mio. kr. af hensættelsen på 303 mio. kr. vedrørende DSB Väst AB, som blev indregnet i årsregnskabet for 2011. Driften blev overtaget af en ny operatør den 1. maj 2012, og DSB Väst AB indgår således kun i regnskabet for de første fire måneder af 2012. Efterfølgende er der tilbageført 60 mio. kr. af hensættelsen. Hensættelsen udgjorde herefter 13 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Den endelige regulering afventer endelig afhændelse af selskabet.

I 1. halvår 2012 er der hensat 10 mio. kr. til tab vedrørende DSB Småland og DSB Uppland, der begge fortsat har utilfredsstillende resultater. DSB arbejder på at finde en løsning på den økonomiske situation i disse to svenske operationer.

Aktiviteterne i DSBFirst Sverige blev afviklet i slutningen af 2011. DSB Øresund A/S opererer den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. Den svenske del af Øresundstrafikken er indeholdt i 1. halvår 2011.

DSB's finansielle situation er fortsat præget af arbejdet med at skabe en robust økonomi. Der har grundlæggende været fremgang i 1. halvår 2012, og ledelsen arbejder fortsat med fuld fokus på at skabe en robust og bæredygtig økonomi. Målet for genopretningen er fortsat at forbedre DSB's økonomi med en milliard kroner inden udgangen af 2014.

Den rentebærende gæld var på samme niveau som ved udgangen af 2011 og udgjorde 12.177 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Gearingen udgjorde 5,8 (6,3), hvilket svarer til en forbedring på 8 procent i forhold til samme periode i 2011. Gearingen udvikler sig således i den rigtige retning, men er fortsat ikke på et tilfredsstillende niveau. Soliditetsgraden udgjorde 20,0 ved udgangen af 1. halvår 2012 (25,3), hvilket ligeledes ikke er på et acceptabelt niveau.

Nettoomsætningen steg med 2 procent

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 5.519 mio. kr. i 1. halvår 2012 (5.391 mio. kr.), en stigning på 2 procent.

Passagerindtægterne udgjorde 2.343 mio. kr. (2.208 mio. kr.), en stigning på 135 mio. kr., hvilket mere end opvejer faldet i indtægter fra trafikkontrakter, jf. nedenfor. Udviklingen skyldes kundevæksten i både Fjern- & Regionaltog og i S-tog.

Indtægter fra trafikkontrakter faldt med 128 mio. kr. og udgjorde 2.476 mio. kr. i 1. halvår 2012 (2.604 mio. kr.). Faldet skyldes overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken i december 2011 samt de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i de danske trafikkontrakter, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Disse forhold modvirkes delvist af aktivitetsudvidelsen i Uppsalaområdet i juni 2011 (Upptåget) og stigende trafikkontraktindtægter som følge af ibrugtagning af flere IC4-togsæt.

Salg af kioskvarer mv. er steget med 8 procent i forhold til 1. halvår 2011 og udgjorde 428 mio. kr. (397 mio. kr.). Væksten kan henføres til transformeringen af Kort & Godt-butikker til "7-Eleven-konceptet".

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. til eksterne kunder udgjorde 157 mio. kr. i

1. halvår 2012 (67 mio. kr.). Stigningen på 90 mio. kr. kan primært henføres til overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken til Öresundstrafiken, der køber vedligeholdelsesydelser hos DSB. Tidligere var betalingen for vedligeholdelsen af de svenske Øresundstog indeholdt i den trafikkontraktbetaling, som DSBFirst Sverige AB modtog.

Udlejning af togmateriel udgjorde 115 mio. kr. (115 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Trafikstyrelsen, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver steg med 1 mio. kr. og udgjorde 288 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Omkostninger påvirket af fratrædelser

Omkostningerne udgjorde i alt 5.009 mio. kr. i 1. halvår 2012 (4.943 mio. kr.).

Andre eksterne omkostninger steg med 13 mio. kr. og udgjorde 1.667 mio. kr. i 1. halvår 2012 (1.654 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af udfordringerne med leveringen af IC4-togsættene, herunder omkostninger til erstatningsmateriel, samt omkostningsudviklingen i de svenske operationer, herunder aktivitetsudvidelsen i Uppsalaområdet. Disse forhold modvirkes af tilbageførsel af en del af hensættelsen vedrørende DSB Väst AB, overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken ved udgangen af 2011 samt det fortsatte fokus på omkostningsreduktioner.

Personaleomkostninger steg i 1. halvår 2012 med 61 mio. kr. til 2.486 mio. kr. (2.425 mio. kr.). Udviklingen er sammensat af en række modsatte forhold, herunder omkostninger til fratrædelsesordninger indgået pr. 30. juni 2012 (183 mio.kr.), overtagelsen af driften af Upptåget i juni 2011 (18 mio.kr.) og øgede pensionsomkostninger vedrørende udlånte tjenestemænd (40 mio.kr.). Omvendt er 1. halvår 2012 påvirket af færre personaleomkostninger som følge af overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken ved udgangen af 2011 (130 mio.kr.). Hertil kommer et stabilt lønomkostningsniveau i den danske del af DSB, afledt af de planlagte initiativer, herunder en restriktiv ansættelsespolitik indført i 2011 samt færre stillinger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er steget med 91 mio. kr. og udgjorde 890 mio. kr. (799 mio. kr.). Stigningen skyldes øgede afskrivninger primært vedrørende rejsekortet og IC4-togsættene. Ibrugtag-

ning af rejsekortet og IC4-togsæt påvirkede i 2011 kun resultatet for en del af året.

Finansielle poster

I 1. halvår 2012 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 297 mio. kr. (242 mio. kr.). Stigningen skyldes primært, at finansielle poster i 1. halvår 2011 var påvirket af aktivering af renter i forbindelse med anlægsarbejder. Omvendt er de finansielle poster positivt påvirket af et generelt lavere renteniveau.

Udvikling i nøgletal og balanceposter

De finansielle nøgletal er fortsat på et uacceptabelt niveau, omend enkelte nøgletal er forbedrede og dermed er på rette vej, jf. Hoved- og nøgletal på s. 4.

Koncernens balancesum udgjorde 24.518 mio. kr. pr. 30. juni 2012 i forhold til 24.664 mio. kr. ultimo 2011, hvilket svarer til et fald på 146 mio. kr. Egenkapitalen er pr. 1. januar 2011 korrigeret med 46 mio.kr. med fradrag af skat på 11 mio. kr. (netto 35 mio.kr.). Beløbet vedrører korrektion af afskrivninger foretaget i tidligere år vedrørende 12-årseftersyn af S-tog.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter i alt før ændring i driftskapital er steget fra 482 mio. kr. i 1. halvår 2011 til 618 mio. kr. i 1. halvår 2012. Ændringen i driftskapital i alt er i 1. halvår 2012 positiv (119 mio. kr.) dog er ændringen mindre end samme periode sidste år (438 mio. kr.).

Forventninger til 2012

Forventningen til resultat før skat for 2012 er et positivt resultat før omkostninger til fratrædelsesordninger. Forventningen er opjusteret i forhold til forventningerne udmeldt i forbindelse med årsregnskabet for 2011.

Produktivitet

DSB har udarbejdet en plan for de kommende år, som skal forbedre DSB's økonomi med en milliard kroner inden udgangen af 2014. Planen omfatter i 2012 en række projekter, der resulterer i lavere lønomkostninger gennem frivillige fratrædelsesordninger for seniorer, afskedigelser blandt personalet, intern omplacering samt en restriktiv ansættelsespolitik.

Foruden at reducere lønomkostningerne har DSB haft et ændret fokus på prisstruktur og produkt-sammensætning, hvilket har medført en højere gennemsnitspris. DSB's ledelse har herudover besluttet at lukke DSB Rejsebureau, samt at sætte hovedsædet i Sølvgade til salg og samle al administration i København i ét domicil.

På de danske strækninger har der været en positiv udvikling i antallet af togkilometer pr. medarbejder på 2 procent og i antallet af togrejser pr. medarbejder på 7 procent. Omkostninger pr. togkilometer er i 1. halvår 2012 på niveau med samme periode i 2011. Omkostninger pr. togkilometer er påvirket af hensættelsen til fratrædelsesordninger. Korrigeret herfor udgjorde omkostninger pr. togkilometer 149, hvilket svarer til et fald på 4 procent. Da DSB er ophørt med de svenske aktiviteter i DSBFirst Sverige og i DSB Väst, udarbejdes der ikke produktivitet snøgletal for de svenske aktiviteter.

Tabel 1: Produktivitet i de danske aktiviteter ¹

	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Antal togkm. pr. medarbejder	3.569	3.486	83	2%
Antal togrejser pr. medarbejder	10.933	10.259	674	7%
Omkostninger pr. togkilometer	155	155	-	-

¹ Inklusive DSB Øresund.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede var 9.157 i 1. halvår 2012, hvilket er et fald på 793 medarbejdere i forhold til 1. halvår 2011. Udviklingen skyldes primært 604 færre medarbejdere i de svenske aktiviteter som følge af overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken ved udgangen af 2011. Hertil kommer færre medarbejdere i de centrale danske funktioner, der dog delvist modvirkes af flere ansatte vedrørende færdiggørelsen af IC4.

Tabel 2: Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede

	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹	8.191	8.373	-182	-2%
Svenske aktiviteter	790	1.394	-604	-43%
Øvrige udland	176	183	-7	-4%
Antal fuldtidsbeskæftigede i alt	9.157	9.950	-793	-8%

¹ Inklusive DSB Øresund.

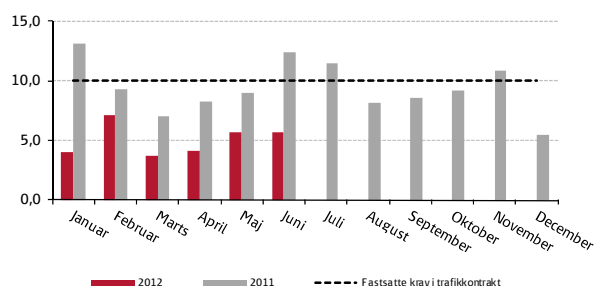
DSB har pr. 1. maj 2012 opgjort andelen af frivillige fratrædelsesordninger til seniorer til 207 fuldtidsbeskæftigede. Besparelseeffekten af de frivillige ordninger er opgjort til 106 mio. kr. i helårseffekt.

De i foråret 2012 aftalte frivillige fratrædelser er sket pr. 1. august og påvirker således ikke antal fuldtidsbeskæftigede i 1. halvår 2012.

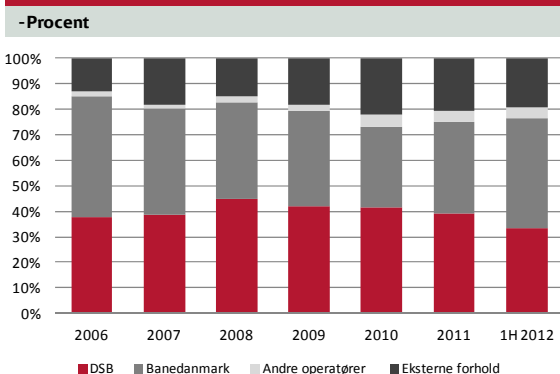
Tog til tiden

Antallet af forsinkelser var i 1. halvår 2012 på det laveste niveau i mange år og var samtidig inden for de krav, der fremgår af aftalen med Transportministeriet på maksimalt 5,59 min. for Fjern- & Regionaltog og 2,29 min. for S-Tog.

Forsinkelser Fjern- & Regionaltog -Procent (5,59 min.)



Forsinkelsesårsag - 2006 - 1. halvår 2012 Fjern- & Regionaltog



For Fjern- & Regionaltog er omfanget af forsinkelser¹ forbedret med ca. 50 procent, mens S-tog er forbedret med ca. 30 procent – begge i forhold til 1. halvår 2011.

Den positive udvikling har blandt andet baggrund i en robust køreplan, en fokuseret indsats i lokale præcisionsgrupper og færre fejl på DSB's togmateriel. Endeligt har den relativt milde vinter påvirket togtrafikken positivt.

DSB Øresund havde i 1. halvår 2012 en operatørrettidighed på 98,4 procent, hvilket opfylder kravet i trafikkontrakten.

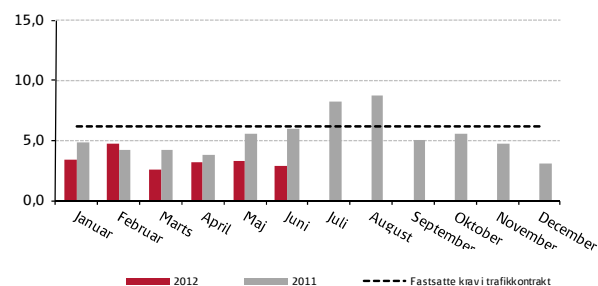
¹ Definitioner vedr. forsinkelser:

Rettidigheden er defineret som det relative antal tog, der er ankommet til perron inden for de fastsatte krav. Antal **forsinkelser** beregnes som 100 fratrullet den opgjorte rettidighed.

Operatørrettidigheden beregnes alene på baggrund af forhold, som operatøren er ansvarlig for. Den rettidighed som passagererne oplever (**den kundeoplevede rettidighed**) bliver målt ud fra, hvor forsinkede togene er, uanset årsag og ansvar.

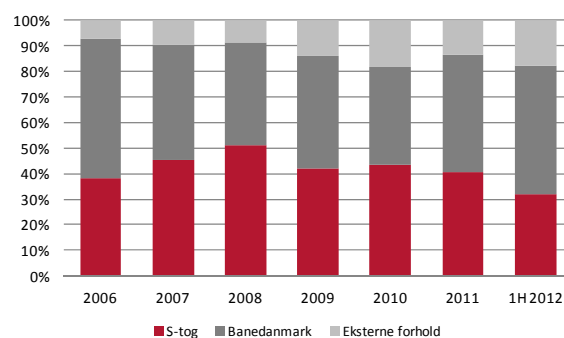
Forsinkelser S-tog

-Procent (2,29 min.)



Forsinkelsesårsag - 2006 - 1. halvår 2012 S-tog

-Procent



Kunder

Den positive udvikling i antal forsinkelser forventes på længere sigt at betyde en større forbedring i kundetilfredsheden. Kundetilfredsheden var således forbedret fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012.

Tabel 3: Kundetilfredshed

	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Kundetilfredshed (gennemsnit)	7,5	7,4	0,1	1%
Tilfredshed med rejsen (fjern- og regionaltog)	7,9	7,8	0,1	1%
Tilfredshed med fjern- og regionaltog generelt	7,0	6,8	0,2	3%
Tilfredshed med rejsen (S-tog)	7,9	7,6	0,3	4%
Tilfredshed med S-tog generelt	7,3	7,3	-	-

Der er i 1. halvår 2012 foretaget 89,6 mio. rejser med DSB på det danske marked. I forhold til samme periode i 2011 svarer det til en vækst på 4 procent eller 3,7 mio. rejser.

Udvikling i persontrafikken i Danmark

I 2012 steg det samlede antal rejser over Storebælt (tog, fly, bil og bus) med ca. 1 procent sammenlignet med 1. halvår 2011. Stigningen skyldes

bil- og togtrafikken, mens fly- og bustrafikken er faldet.

DSB's markedsandel over Storebælt var på 27 procent i 1. halvår 2012, hvilket er uændret i forhold til samme periode i 2011.

Tabel 4: Antal kunder				
1.000 kunder	1. halvår		Vækst	
	2012	2011 ³	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	24.272	23.942	330	1%
Øst (Sjælland) ¹	11.934	11.902	32	0%
Vest (Jylland og Fyn)	7.593	7.442	151	2%
Øst/Vest (over Storebælt)	4.337	4.196	141	3%
Øvrige	408	402	6	1%
DSB Øresund (Kystbanen/Kastrupbanen)	11.659	11.798	-139	-1%
S-tog	53.619	50.159	3.460	7%
Kunder i Danmark i alt	89.550	85.899	3.651	4%
Kunder i Sverige i alt ²	13.037	24.560	-11.523	-47%
Kunder i Tyskland i alt	2.060	2.000	60	3%
Eliminering ²	-	-5.054	5.054	-
Antal kunder i alt	104.647	107.405	-2.758	-3%

¹ Rejsetallene er tilrettet ny opgørelsesmetode indført i 2. kvartal 2012, jf. nedenfor.

² Kunder, som kører på tværs af landegrænser, indgår i antal kunder i hvert land. I den samlede opgørelse for DSB-koncernen elimineres i 2011 for det antal kunder, som ingen på- og afstigning har under rejsen.

³ Antal togrejser i 2011 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 284 tus. færre rejser i S-tog (som resultat af ændret opgørelsesmetode) og 406 tus. færre rejser i DSB Øresund. Hertil er Fjern- & Regionaltog i 2011 reduceret med 371 tus. rejser, dels som følge af ny opgørelsesmetode i 2012, hvilket har medført en tilpasning af rejserne i 2011 (300 tus. rejser) dels som resultat af endelig rejseopgørelse vedr. 2011 (71 tus. rejser).

Ifølge Vejdirektoratets seneste statistik havde biltrafikken i 1. kvartal 2012 en stigning på 2,3 procent i forhold til samme periode i 2012.

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog havde 24,3 mio. kunder i 1. halvår 2012, hvilket svarer til en vækst på 0,3 mio. rejser i forhold til 1. halvår 2011. I 2012 var der en kundevækst på 3 procent over Storebælt og 2 procent for Fyn og Jylland. Udviklingen på Sjælland er påvirket af det omfattende sporarbejde på Nordvestbanen mellem Roskilde og Holbæk. I 1. halvår 2012 var der dog en mindre fremgang på 32.000 rejser.

Udviklingen skyldes et fokuseret arbejde med prisparametre i forhold til både erhvervs-, fritids- og pendlermarkedet, understøttet af målrettede kampagner især gennem loyalitetsprogrammerne +More og Work Plus. Hertil kommer særlige Uddannelseskort og Ungdomstilbud som for eksempel HyperCard, understøttet af fordelsprogrammet Wild Card. Hertil kommer lettere adgang til billetkøb gennem elektroniske medier, herunder DSB's nye mobilapplikation.

Rejsekortet fortsætter udbredelsen og DSB åbnede pr. 1. juli for landsdækkende rejser. Hermed har DSB taget et vigtigt skridt i at leve op til rejsekortets vision om at skabe en sammenhængende kollektiv trafik for danskerne og gøre det nemmere at rejse.

S-tog

S-tog har i 1. halvår 2012 haft 53,6 mio. kunder, svarende til en kundevækst på 7 procent sammenlignet med 1. halvår 2011. Den positive udvikling kan blandt andet henføres til en robust produktion med en generel høj regularitet, samt en række initiativer knyttet til den kombinerede brug af cykel og S-tog. Hertil kommer nye billettyper som eksempelvis mobilapplikationerne Mobilbillet og Mobilklippekort, der i hovedstadsområdet benyttes af kunderne til billetkøb ca. 4.000 gange om dagen, blandt andet gennem det gratis internet, der nu er etableret i alle S-togene.

DSB Øresund

I 1. halvår 2012 havde DSB Øresund 11,7 mio. kunder, hvilket var en smule mindre end i samme periode af 2011.

DSB har forsøgt at imødekomme kundernes berettigede kritik af rettigheden og ændrede køreplanen i august 2011. I 1. halvår 2012 havde DSB Øresund en operatørrettidighed på 98,4 procent, hvilket opfyldte kravet i trafikkontrakten.

Tyskland

DSB's aktiviteter i Tyskland består af rejser med det tyske operatørselskab VIAS. VIAS driver Odenwaldbahn i Frankfurt am Main-området og Rheingau-strækningen fra Frankfurt am Main til Koblenz. VIAS havde i 1. halvår 2012 i alt 2,1 mio. kunder.

Segmenter

Fjern- & Regionaltog

Tabel 5: Fjern- & Regionaltog				
Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	2.495	2.376	119	5%
Passagerindtægter	1.708	1.606	102	6%
Indtægter fra trafikkontrakt	605	588	17	3%
Salg af kioskvare mv.	18	22	-4	-18%
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	49	45	4	9%
Udlejning af togmateriel	115	115	-	-
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	124	106	18	17%
Indtægter i alt	2.619	2.482	137	6%
Omkostninger i alt	2.315	2.234	-81	-4%
Resultat før af- og nedskrivninger	304	248	56	23%
Af- og nedskrivninger	367	302	-65	-22%
Resultat af primær drift	-63	-54	-9	-17%
Indtjeningsgrad	12,2	10,4	1,8	17%
Antal togrejser (1.000 rejser)	24.272	23.942	330	1%
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	90	84	6	7%
Omkostninger / togkilometer (kr.)	121	117	-4	-4%
Antal togkm (1.000 km)	19.062	19.046	16	0%

Nettoomsætningen er steget med 119 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2011.

Passagerindtægter udgjorde i alt 1.708 mio. kr. (1.606 mio. kr.), hvilket var en stigning på 102 mio. kr. Væksten skyldes stigningen i antal passagerer samt en højere gennemsnitspris.

Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt steg med 17 mio. kr. eller 3 procent i forhold til 1. halvår 2011 (588 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af stigende indtægter fra trafikkontrakt som følge af ibrugtagning af flere IC4-togsæt², delvist modvirket af de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden.

Salg af kioskvare (togservice) udgjorde 18 mio. kr. (22 mio. kr.).

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. (salg af energi) udgjorde 49 mio. kr. (45 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 115 mio. kr. (115 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af

Øresundstogsæt til Trafikstyrelsen, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Resultat før af- og nedskrivninger steg med 56 mio. kr. og udgjorde 304 mio. kr. (248 mio. kr.). Udviklingen skyldes dels de større passagerindtægter, dels de stigende omkostninger som følge af udfordringerne omkring IC4-leverancen, herunder omkostninger til erstatningsmateriel for de manglende IC4-togsæt

Resultat af primær drift udgjorde et underskud på 63 mio. kr. sammenlignet med et underskud på 54 mio. kr. i 1. halvår 2011.

Den samlede produktion udgjorde 19,1 mio. togkilometer i 1. halvår 2012, hvilket var på niveau med 1. halvår 2011.

S-tog

Tabel 6: S-tog				
Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	1.239	1.229	10	1%
Passagerindtægter	632	605	27	4%
Indtægter fra trafikkontrakt	607	624	-17	-3%
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	41	49	-8	-16%
Indtægter i alt	1.280	1.278	2	0%
Omkostninger i alt	735	727	-8	-1%
Resultat før af- og nedskrivninger	545	551	-6	-1%
Af- og nedskrivninger	317	313	-4	-1%
Resultat af primær drift	228	238	-10	-4%
Indtjeningsgrad	44,0	44,8	-0,8	-2%
Antal togrejser (1.000 rejser)	53.619	50.159	3.460	7%
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	81	79	2	3%
Omkostninger / togkilometer (kr.)	94	95	0	0%
Antal togkm (1.000 km)	7.778	7.685	93	1%

Nettoomsætningen steg med 10 mio. kr., hvilket svarer til 1 procent i forhold til 1. halvår 2011.

Passagerindtægterne udgjorde 632 mio. kr. (605 mio. kr.) i 1. halvår 2012, hvilket er en stigning på 27 mio. kr. eller 4 procent. Stigningen skyldes en betydelig vækst i antal kunder samt en højere gennemsnitspris.

Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt blev i 1. halvår 2012 reduceret med 17 mio. kr. til 607 mio. kr. (624 mio. kr.). Udviklingen var primært en konsekvens af de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden.

² Forsinkelsen af IC4-togsættene har medført mindre afskrivninger mv. i forhold til de forudsætninger, som lå til grund for den trafikkontrakt, der er indgået med Staten. De mindre afskrivninger mv. er således blevet modsvaret af en reduktion i de indtægter fra trafikkontrakten, som DSB modtager fra Staten. Ved ibrugtagning af et IC4-togsæt forøges indtægterne fra trafikkontrakten tilsvarende.

Resultat før af- og nedskrivninger udgjorde 545 mio. kr. (551 mio. kr.). Faldet på 6 mio. kr. skyldes primært omkostninger til fratrædelser.

Resultat af primær drift udgjorde 228 mio. kr. (238 mio. kr.).

Produktionen, opgjort som antal togkilometer, steg med 1 procent i forhold til 1. halvår 2011.

DSB Vedligehold

Tabel 7: DSB Vedligehold				
Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	832	822	10	1%
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	66	12	54	450%
Indtægter i alt	898	834	64	8%
Omkostninger i alt	818	832	14	2%
Resultat før af- og nedskrivninger	80	2	78	-
Af- og nedskrivninger	22	21	-1	-5%
Resultat af primær drift	58	-19	77	-
Indtjeningsgrad	9,6	0,2	9,4	-

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 832 mio. kr. (822 mio. kr.) i 1. halvår 2012, hvilket svarer til en stigning på 10 mio. kr. eller 1 procent. Væksten skyldes større salg af vedligeholdelsesopgaver, herunder salg til DSB Øresund, som videresælger disse ydelser til den nye operatør af den svenske del af Øresundstrafikken, Veolia Transport Sverige.

Kort & Godt

Tabel 8: Kort & Godt				
Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	494	464	30	6%
Salg af kioskvare mv.	410	376	34	9%
Provisionsindtægter	84	88	-4	-5%
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	17	3	14	-
Indtægter i alt	511	467	44	9%
Omkostninger i alt	488	476	-12	-3%
Resultat før af- og nedskrivninger	23	-9	32	-
Af- og nedskrivninger	2	5	3	60%
Resultat af primær drift	21	-14	35	250%
Indtjeningsgrad	4,7	-1,9	6,6	-

Salg af kioskvare mv. udgjorde 410 mio. kr. (376 mio. kr.), hvilket var en stigning på 34 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2011. Udviklingen kan primært henføres til forbedret salg som følge af øget kommerialisering samt overgangen til "7-Eleven-konceptet". Provisionsindtægterne udgjorde 84 mio. kr. i 1. halvår 2012 (88 mio. kr.). Resultat før af- og nedskrivninger er steget med 32 mio. kr. Stigningen skyldes primært den positive udvikling i kiosksalget.

DSB Øresund

Tabel 9: DSB Øresund ¹

Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011 ²	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	408	472	-64	-14%
Passagerindtægter	2	1	1	100%
Indtægter fra trafikkontrakter	255	429	-174	-41%
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	151	42	109	260%
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	11	77	-66	-86%
Indtægter i alt	419	549	-130	-24%
Omkostninger i alt	427	559	132	24%
Resultat før af- og nedskrivninger	-8	-10	2	20%
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-
Resultat af primær drift	-8	-10	2	20%
Indtjeningsgrad	-2,0	-2,1	0,1	5%

¹ Aktiviteterne i DSB Øresund er i fællesskab ejet af DSB og FirstGroup. FirstGroup ejer 30 procent, mens DSB ejer 70 procent.

² Inklusive DSB First Sverige i 2011.

For at kunne opretholde en stabil drift af Øresundstrafikken blev DSBFirst rekonstrueret pr. 1. august 2011. Aktiviteterne i DSBFirst Sverige blev afviklet med køreplansskiftet den 11. december 2011, hvor Veolia Transport Sverige overtog den svenske del af Øresundstrafikken. DSB opererer herefter, under det nye navn DSB Øresund A/S, den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. Den svenske del af Øresundstrafikken er således ikke indeholdt i 1. halvår 2012, hvilket påvirker udviklingen sammenlignet med 1. halvår 2011.

I 1. halvår 2012 udgjorde nettoomsætningen i DSB Øresund 408 mio. kr. (472 mio. kr.), hvilket er et fald på 64 mio. kr.

Indtægter fra trafikkontrakter udgjorde 255 mio. kr. (429 mio. kr.), hvilket er et fald på 174 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2011.

Øresundskontrakten er en bruttokontakt, og der ved tilfalder passagerindtægterne Trafikstyrelsen.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel steg med 109 mio. kr. til 151 mio. kr. i 1. halvår 2012 (42 mio. kr.). DSB Øresund videresælger vedligeholdelsesydelser (fra DSB Vedligehold) til den nye operatør af den svenske del af Øresundstrafikken, Veolia Transport Sverige.

Resultat før af- og nedskrivninger i DSB Øresund udgjorde et underskud på 8 mio. kr. (-10 mio. kr.)

Resultat af primær drift udgjorde et underskud på 8 mio. kr. i 1. halvår 2012 (-10 mio. kr.).

DSB Sverige

Tabel 10: DSB Sverige¹

Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	299	275	24	9%
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	33	18	15	83%
Indtægter i alt	332	293	39	13%
Omkostninger i alt	368	330	-38	-12%
Resultat før af- og nedskrivninger	-36	-37	1	3%
Af- og nedskrivninger	1	1	-	-
Resultat af primær drift	-37	-38	1	3%
Indtjeningsgrad	-12,0	-13,5	1,5	11%

1 Ekskl. DSB First Sverige og DSB Øresund.

DSB Sverige består af følgende operationer: Roslagsbanan i Stockholmsområdet, Krösatåget i Jönköpingsområdet samt Upptåget uden for Stockholm (siden juni 2011). Trafikken, som blev drevet af DSB Väst AB, blev den 1. maj 2012 overdraget til SJ.

I 2012 udgjorde indtægter fra trafikkontrakter 299 mio. kr., hvilket var en stigning på 24 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2011. Stigningen kan henføres til den nye operation i juni 2011, Upptåget, delvist modvirket af overdragelsen af trafikken i DSB Väst.

Resultat af primær drift udgjorde et underskud på 37 mio. kr., hvilket primært kan henføres til underskuddet i DSB Väst samt større omkostninger i de nye operationer, blandt andet større lønomkostninger, end først antaget.

Roslagsbanan levede resultatmæssigt op til forventningerne, mens resultaterne i DSB Småland og DSB Uppland er negativt påvirket af større omkostninger end forventet.

DSB har i 1. halvår 2012 hensat 10 mio. kr. til tab vedrørende DSB Småland og DSB Uppland.

DSB Tyskland

Tabel 11: DSB Tyskland

Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	103	99	4	4%
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	2	4	-2	-50%
Indtægter i alt	105	103	2	2%
Omkostninger i alt	101	102	-1	-1%
Resultat før af- og nedskrivninger	4	1	3	300%
Af- og nedskrivninger	3	3	-	-
Resultat af primær drift	1	-2	3	150%
Indtjeningsgrad	3,9	1,0	2,9	290%

Indtægter fra trafikkontrakter udgjorde 103 mio. kr. i 1. halvår 2012. Resultat før af- og nedskrivninger udgjorde 4 mio. kr. (1 mio. kr.), mens resultat af primær drift udgjorde 1 mio. kr. (-2 mio. kr.)

Anvendt regnskabspraksis

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

Præsentation i balancen af den indregnede dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er i 2012 ændret således, at præsentationen af dagsværdierne for instrumenter anvendt til regnskabsmæssig sikring af langfristede lån nu følger opdelingen imellem kort- og langfristet del af de sikrede lån. Dagsværdi af sikringsinstrumenter relateret til langfristede lån er nu præsenteret som Andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver henholdsvis Øvrige langfristede gældsforpligtelser under langfristede gældsforpligtelser. Tidligere blev dagsværdien af alle sikringsinstrumenter præsenteret som Andre tilgodehavender under omsætningsaktiver henholdsvis Anden gæld under kortfristede forpligtelser.

Ændringen har ingen effekt på aktiver i alt, gældsforpligtelser i alt, egenkapital, periodens resultat eller pengestrømsopgørelse. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Der er ikke foretaget andre ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2011.

Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2012

Trafikstyrelsen gav den 2. juli 2012 tilladelse til, at IC4-togsættene igen kan køre med passagerer. Tilladelsen kommer efter Danmarks Tekniske Universitet (DTU) i en rapport den 20. juni 2012 fastslog, at IC4 togenes bremses virker, som de skal og inden for normerne på området. IC4-togsættene indsættes herefter i første omgang gradvist i regionaltogetrafikken.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder efter 30. juni 2012, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af halvårsrapporten 2012.

Finanskalender 2012

Forventet offentliggørelse af delårsrapport:

3. kvartal 2012

14. november 2012

Halvårsrapporten 2012 findes på www.dsb.dk.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 for DSB.

Halvårsrapporten, der hverken er revideret eller reviewet af virksomhedens revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2012.

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

København, den 23. august 2012

I direktionen

Jesper Lok
Administrerende direktør

Jacob Kjær
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Carsten Gerner

Helge Israelsen

Lilian Merete Mogensen

Andreas Hasle

Hans Christian Kirketerp-Møller

Preben Steenholdt Petersen

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni				
Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Indtægter				
Nettoomsætning	5.519	5.391	128	2%
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	288	287	1	0%
Andre driftsindtægter	264	237	27	11%
Indtægter i alt	6.071	5.915	156	3%
Omkostninger				
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	856	864	8	1%
Andre eksterne omkostninger	1.667	1.654	-13	-1%
Personaleomkostninger	2.486	2.425	-61	-3%
Omkostninger i alt	5.009	4.943	-66	-1%
Resultat før af- og nedskrivninger	1.062	972	90	9%
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	890	799	-91	-11%
Resultat af primær drift	172	173	-1	-1%
Finansielle poster				
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-57	-18	-39	-217%
Finansielle indtægter	28	7	21	300%
Finansielle omkostninger	268	231	-37	-16%
Finansielle poster i alt	-297	-242	-55	-23%
Resultat før skat	-125	-69	-56	-82%
Skat				
Skat af periodens resultat *)	-23	-4	-19	-
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5	-14	19	136%
Skat i alt	-18	-18	-	-
Periodens resultat	-107	-51	-56	-110%
Periodens resultat fordeles således:				
DSB	-108	-51		
Minoritetsinteresser	1	0		
Periodens resultat	-107	-51		

*) Skatteindtægt.

Balance - Aktiver			
Beløb i mio. kr.	30.6. 2012	31.12. 2011	30.6. 2011
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	44	47	52
Strategiske udviklingsprojekter	157	191	-
Øvrige udviklingsprojekter	334	226	251
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	35	184	144
Immaterielle anlægsaktiver i alt	570	648	447
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	5.449	5.517	5.621
Transportmateriel	11.044	11.379	11.662
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.352	1.439	1.325
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	3.180	2.767	3.160
Materielle anlægsaktiver i alt	21.025	21.102	21.768
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	91	115	64
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	240	237	234
Andre kapitalandele	1	1	171
Andre tilgodehavender	896	763	533
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.228	1.116	1.002
Anlægsaktiver i alt	22.823	22.866	23.217
Varebeholdninger	342	340	347
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	570	574	558
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	-	-	39
Andre tilgodehavender	529	636	742
Periodeafgrænsningsposter	229	224	203
Tilgodehavender i alt	1.328	1.434	1.542
Likvide beholdninger	25	24	119
Omsætningsaktiver i alt	1.695	1.798	2.008
Aktiver i alt	24.518	24.664	25.225

Balance - Passiver			
Beløb i mio. kr.	30.6. 2012	31.12. 2011	30.6. 2011
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.761
Overført resultat	152	323	1.618
Egenkapital i alt	4.912	5.083	6.379
Minoritetsinteresser	2	-6	6
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	4.914	5.077	6.385
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	648	877	822
Udskudte skatteforpligtelser	1.114	1.157	1.461
Hensatte forpligtelser i alt	1.762	2.034	2.283
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	9.277	9.407	9.219
Ansvarlig lånekapital	6	6	6
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	1.367	1.328	950
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.650	10.741	10.175
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	888	1.641	1.852
Kortfristede lån	2.000	1.050	700
Kreditinstitutter	590	481	502
Leverandørgæld	687	1.061	696
Anden gæld	2.342	1.985	1.977
Periodeafgrænsningsposter	685	594	655
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.192	6.812	6.382
Gældsforpligtelser i alt	17.842	17.553	16.557
Passiver i alt	24.518	24.664	25.225

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

	Ansvarlig kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2011	4.761	1.552	300	6.613
Korrektion af egenkapital pr. 1. januar 2011	-	-32	-	-32
Egenkapital pr. 1. januar 2011 - korrigeret	4.761	1.520	300	6.581
Betalt udbytte	-	-	-300	-300
Periodens resultat	-	-51	-	-51
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-3	-	-3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	387	-	387
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-235	-	-235
Egenkapital pr. 30. juni 2011	4.761	1.618	0	6.379
Kapitalnedsættelse	-1	-166	-	-167
Periodens resultat	-	-647	0	-647
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	14	-	14
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	235	-	235
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-731	-	-731
Egenkapital pr. 31. december 2011	4.760	323	0	5.083
Periodens resultat	-	-107	-	-107
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-3	-	-3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	731	-	731
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-792	-	-792
Egenkapital pr. 30. juni 2012	4.760	152	0	4.912

Pengestrømsopgørelse				
Beløb i mio. kr.	1. halvår		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Resultat af primær drift	172	173	-1	-1%
Regulering for ikke-likvide driftsposter				
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	890	799	91	11%
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-229	-254	25	10%
Andre reguleringer				
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3	30	-33	-110%
Finansielle poster, betalt	-211	-261	50	19%
Selskabsskat, betalt	-3	-5	2	40%
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	616	482	134	28%
Ændring i driftskapitalen:				
Ændring i tilgodehavender	159	269	-110	-41%
Ændring i varebeholdninger	-2	57	-59	-104%
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	-38	112	-150	-134%
Ændring i driftskapital i alt	119	438	-319	-73%
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	735	920	-185	-20%
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter				
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver mv.	-748	-1.012	264	26%
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver mv.	37	150	-113	-75%
Køb af finansielle anlægsaktiver	-32	-	-32	-
Indskud af ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed	-3	-3	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-746	-865	119	14%
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet i alt	-11	55	-66	-120%
Provenu ved optagelse af langfristede lån				
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	7	500	-493	99%
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	950	400	550	-138%
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-1.054	-372	-682	-183%
Betalt udbytte	-	-350	350	-
Betalt udbytte	-	-300	300	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-97	-122	25	20%
Ændring i likvider i alt	-108	-67	-41	-61%
Likvider primo	-457	-316	-141	-45%
Likvider ultimo	-565	-383	-182	-48%
Likvider kan specificeres således:				
Likvide beholdninger	25	119	-94	-79%
Kreditinstitutter	-590	-502	-88	-18%

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

Hovedtal for resultatopgørelsen							
Beløb i mio. kr.	2012		2011				
	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	
Passagerindtægter	1.223	1.120	1.204	1.075	1.183	1.025	
Indtægter fra trafikkontrakter	1.237	1.239	1.385	1.374	1.306	1.298	
Salg af kioskvarer mv.	227	201	209	210	212	185	
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel	81	76	82	20	28	39	
Udlejning af togmateriel	57	58	58	58	58	57	
Nettoomsætning	2.825	2.694	2.938	2.737	2.787	2.604	
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	132	156	109	138	133	154	
Andre driftsindtægter	158	106	235	102	107	130	
Indtægter i alt	3.115	2.956	3.282	2.977	3.027	2.888	
Omkostninger i alt	2.523	2.486	3.014	2.524	2.527	2.416	
Resultat før af- og nedskrivninger	592	470	268	453	500	472	
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	478	412	494	721	418	381	
Resultat af primær drift	114	58	-226	-268	82	91	
Finansielle poster netto	-146	-151	-124	-175	-132	-110	
Resultat før skat	-32	-93	-350	-443	-50	-19	
Periodens resultat	-22	-85	-327	-320	-35	-16	
Egenkapital i alt	4.912	5.085	5.083	5.746	6.379	6.510	
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	20,9%	17,4%	9,1%	16,6%	17,9%	18,1%	
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	-1,8%	-6,7%	-24,2%	-21,1%	-2,2%	-1,0%	
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	2,0%	0,7%	-5,3%	-4,1%	1,4%	1,4%	

Resultatopgørelse fordelt på segmenter (1. januar - 30. juni 2012)

Segmentoplysninger afgives for forretningssegmenter, svarende til opdelingen i væsentlige geografiske og forretningsmæssige enheder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne ledelsesrapportering.

I DSB-koncernen er der foretaget eliminering for interne transaktioner.

Beløb i mio. kr.	Fjern- & Regionaltog	S-tog	DSB Vedligehold	Kort & Godt	DSB Øresund ¹	Øvrige inkl. eliminerings	Sverige	Øvrige udland	DSB-koncernen
1. halvår 2012									
Passagerindtægter	1.708	632	-	-	2	1	-	-	2.343
Indtægter fra trafikkontrakter	605	607	-	-	255	607	299	103	2.476
Salg af kioskvare mv.	18	-	-	494	-	-84	-	-	428
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	49	-	832	-	151	-875	-	-	157
Udlejning af togmateriel	115	-	-	-	-	-	-	-	115
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	124	41	66	17	11	258	33	2	552
Indtægter i alt	2.619	1.280	898	511	419	-93	332	105	6.071
Omkostninger i alt	2.315	735	818	488	427	-243	368	101	5.009
Resultat før af- og nedskrivninger	304	545	80	23	-8	150	-36	4	1.062
Af- og nedskrivninger	367	317	22	2	-	178	1	3	890
Resultat af primær drift	-63	228	58	21	-8	-28	-37	1	172
Finansielle poster i alt	-52	-97	-2	-6	-2	-138	-	-	-297
Resultat før skat	-115	131	56	15	-10	-166	-37	1	-125

1. halvår 2011

Passagerindtægter	1.606	605	-	-	1	-4	-	-	2.208
Indtægter fra trafikkontrakter	588	624	-	-	429	589	275	99	2.604
Salg af kioskvare mv.	22	-	-	464	-	-88	-	-	397
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	45	-	822	-	42	-842	-	-	67
Udlejning af togmateriel	115	-	-	-	-	-	-	-	115
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	106	49	12	3	77	254	18	4	524
Indtægter i alt	2.482	1.278	834	467	549	-91	293	103	5.915
Omkostninger i alt	2.254	727	832	476	559	-317	330	102	4.943
Resultat før af- og nedskrivninger	248	551	2	-9	-10	226	-37	1	972
Af- og nedskrivninger	302	313	21	5	-	154	1	3	799
Resultat af primær drift	-54	238	-19	-14	-10	72	-38	-2	173
Finansielle poster i alt	-75	-113	-1	-1	10	-57	-5	-	-242
Resultat før skat	-129	125	-20	-15	0	15	-43	-2	-69

¹ Inklusive DSBFirst Sverige i 2011.

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 / netto omsætning

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

Egenkapitalforrentning (ROE) = (periodens resultat x 100 / gennemsnitlig egenkapital) p.a.

Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) = resultat af primær drift efter skat (NOPLAT) x 100 / (gennemsnitlig egenkapital + gennemsnitlig netto rentebærende gæld) p.a.

Gearing = netto rentebærende gæld / resultat før af- og nedskrivninger p.a.

Soliditetsgrad = egenkapital x 100 / balancesum

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