

Vi nærmer os 2014 målet – og sætter fokus på løbende forbedringer

- Resultat før af- og nedskrivninger på 746 mio. kr. – forbedring på 152 mio. kr. (korrigeret for engangsposter en forbedring på 26 mio. kr.)
- Resultat før skat på 144 mio. kr. – forbedring på 140 mio. kr. (korrigeret for engangsposter en forbedring på 14 mio. kr.)
- Fortsat god rettidighed
- Kundetilfredshed og omdømme stigende, men fortsat lavt.

”Bestyrelsen har stort fokus på de to overordnede mål i Ét Sundt DSB. Ved udgangen af 2014 et resultat før af- og nedskrivninger på 2,65 mia. kr. og en reduktion på ca. 1.000 medarbejdere i den danske del af forretningen”.

- Peter Schütze, bestyrelsesformand

Strategiske nøgletal				
	1. kvartal		Ændring	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Finansielle				
Indtægter i alt – DSB-koncernen (mio. kr.)	3.021	2.958	63	2
Resultat før af- og nedskrivninger – DSB-koncernen (mio. kr.)	746	594	152	26
Resultat før skat – DSB-koncernen (mio. kr.)	144	4	140	-
Produktivitet (danske aktiviteter)				
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer (kr./km)	156	154	2	1
Omkostninger pr. togkilometer (kr./km) ¹⁾	129	132	-3	-2
Antal togkilometer pr. medarbejder	2.877	2.754	123	4
Antal togrejser pr. medarbejder	8.946	8.337	609	7
Rettidighed				
Rettidighed - Fjern- & Regionaltog (pct.) (maksimalt 5,59 minutters forsinkelse)	96,2	94,4	1,8	2
Rettidighed - S-tog (pct.) (maksimalt 2,29 minutters forsinkelse)	96,6	96,8	-0,2	0
Rettidighed - Øresund (pct.) (maksimalt 4,59 minutters forsinkelse)	93,3	92,6	0,7	1
Kunder				
Kunder i Danmark i alt (mio. kunder)	46,4	45,0	1,4	3
Kundetilfredshed – (danske aktiviteter)	7,6	7,6	0	0
Omdømme				
Brugere af Fjern- & Regionaltog	51,1	45,5	5,6	12
Brugere af S-tog	52,9	55,4	-2,5	-5
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	49,3	38,5	10,8	28

¹⁾ Omkostninger pr. togkilometer er revideret som følge af ændret opgørelse af intern handel.

Fra Ét Sundt DSB til løbende forbedringer

Vi satte os to overordnede mål for 2014:

- Resultat før af- og nedskrivninger på 2,65 mia. kr. i 2014 – en forbedring på 1 mia. kr. i forhold til fremskrivningen i 2011
- i niveau af 1.000 færre fuldtidsbeskæftigede ved udgangen af 2014 for de danske aktiviteter.

Efter 1. kvartal nærmer vi os 2014 målene, og derfor tillader vi os allerede nu at begynde sporskiftet for de kommende år. Hvor det hidtil har drejet sig om at genoprette DSB's økonomi, så vil den næste del af vores strategiske rejse dreje sig om at fortsætte vores fokus på kerneproduktet

samtidig med, at vi forbedrer produktiviteten 2-3 procent hvert år. Kravet er altså løbende forbedringer på linie med enhver sund virksomhed.

Konkurrencedygtighed er det bedste værn

Løbende forbedringer er den tilgang, der vil sikre, at DSB kan måle sig med de bedste i Europa. Sammenligninger viser, at DSB Vedligehold og S-tog allerede klarer sig godt. S-tog er faktisk blandt de bedste. Vi arbejder på, at det kommer til at gælde hele DSB. Kun ved at være konkurrencedygtige sikrer vi et stærkt DSB i fremtiden.

Ny langsigtet strategi undervejs

Det seneste års tid, har vi sideløbende med "Ét Sundt DSB" arbejdet på en ny langsigtet strategi for DSB med udgangspunkt i de markedsforhold, vi mener, der vil præge jernbanebranchen de kommende årtier. Vi forventer at have strategien fastlagt i løbet af efteråret.

Ny trafikkontrakt under forhandling

Trafikkontrakterne for S-tog og Fjern- & Regionaltog udløber ved udgangen af 2014 og for Øresund et år senere. Forhandlingerne om nye kontrakter er i fuld gang. Kontrakterne skal omfatte ikke alene de kommende års drift, men også omkostningerne forbundet med at forberede indkøbet af nyt materiel herunder eventuelt hurtigere udfasning af eksisterende materiel.

Store udfordringer, muligheder og opgaver forude

Det forberedende arbejde frem mod indkøbet af flere hundrede elektriske togsæt er godt i gang. En kompleks opgave. Fokus er på "standardløsninger" i en branche, hvor der desværre ikke er nær så meget standard, som vi alle kunne ønske. Opgaven er, i lighed med igangsatte IT-forbedringer, også forbundet med betragtelige omkostninger allerede nu.

Derudover arbejder vi på, at kundens behov aktivt tænkes ind i det kommende årtis løft af jernbanen. Det kommer, udover nyt materiel, forhåbentligt også til at handle om opgradering af stationerne til mere tidssvarende rammer og bedre mobildækning og datakapacitet langs jernbanen. Som vi ser det, helt afgørende for, at vi kan tiltrække nye kunder til den kollektive trafik.

Samtidig arbejder vi videre med flere andre udfordringer herunder den pressede økonomi for Øresund og idriftsættelsen af IC4/2. Begge vanskelige opgaver. Arbejdet med de digitale platforme er positivt. Vores nye mobilapplikation er blevet godt modtaget, og rejsekort har rundet 780.000 udstedte kort ved udgangen af 1. kvartal mod 100.000 for bare to år siden. Samlet set er selvbetjeningsgraden nu over 70 procent, og DSB Plus tæller næsten en million tilmeldte.

Til alle medarbejdere i DSB skal lyde en stor tak og anerkendelse for den indsats, der er ydet over en bred kam.

Taastrup, den 13. maj 2014

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Jesper Lok
Administrerende direktør

*"Samtidig med at vi optimerer kernepro-
duktet, investerer vi i fremtiden".*

– Jesper Lok, administrerende direktør

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	Abs.	Pct.	2013
Passagerindtægter	1.204	1.183	21	2	4.972
Trafikkontrakter	1.222	1.224	-2	0	4.970
Danske aktiviteter	1.006	982	24	2	3.987
Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾	216	242	-26	-11	983
Kioskvarer mv.	193	197	-4	-2	853
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	67	69	-2	-3	335
Udlejning af togmateriel	58	55	3	5	226
Nettoomsætning	2.744	2.728	16	1	11.356
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	157	125	32	26	515
Andre driftsindtægter	120	105	15	14	469
Indtægter i alt	3.021	2.958	63	2	12.340
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	431	429	2	0	1.777
Andre eksterne omkostninger	881	828	53	6	3.779
Personaleomkostninger	963	1.107	-144	-13	4.002
Heraf omkostninger til fratrædelser	33	132	-99	-75	81
Omkostninger i alt	2.275	2.364	-89	-4	9.558
Resultat før af- og nedskrivninger	746	594	152	26	2.782
Af- og nedskrivninger	484	455	29	6	1.892
Resultat af primær drift	262	139	123	88	890
Finansielle poster netto	-118	-135	17	13	-504
Resultat før skat	144	4	140	-	386
Periodens resultat	101	-7	108	-	483
Balancesum	22.907	24.079	-1.172	-5	23.509
Egenkapital i alt	5.990	5.188	802	15	5.917
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	655	560	95	17	2.343
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-158	-204	46	23	-1.606
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-506	-348	-158	-45	-737
Investeringer i materielle anlægsaktiver	194	186	8	4	1.608
Rentebærende gæld, netto	10.857	11.673	-816	-7	11.354
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	27,2	21,8	5,4	25	24,5
Overskudsgrad (EBIT margin)*	9,5	5,1	4,4	86	7,8
Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)*	6,8	-0,5	7,3	-	8,8
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	4,4	2,2	2,2	100	5,0
Gearing p.a.*	3,6	4,9	-1,3	-27	4,1
Soliditetsgrad*	26,1	21,5	4,6	21	25,2
Rentedækning*	2,5	1,3	1,2	92	2,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.726	8.101	-375	-5	7.975
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.668	8.061	-393	-5	7.807
Antal personkilometer i Danmark (mio. km)	1.477	1.523	-46	-3	6.253
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾	46.376	45.021	1.355	3	185.462
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser)	2.283	2.297	-14	-1	10.197
Antal togkilometer i Danmark (1.000 km)	14.916	14.874	42	0	58.587
Antal togkilometer i udlandet (1.000 km)	2.242	2.401	-159	-7	9.754

¹⁾ Til forskel fra de danske aktiviteter er de internationale aktiviteter (inklusive Øresund) baseret på bruttokontrakter. Dette indebærer, at trafikudbydere modtager passagerindtægterne og samtidig afregner en trafikkontraktbetaling for togdriften til togoperatøren. DSB Småland blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia.

²⁾ Antal togrejser i 2013 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 0,2 mio. rejser som følge af endelige rejseopgørelser mv.

* Opgjort i henhold definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i DSB's årsrapport for 2013.

Beretning

DSB havde i 1. kvartal 2014 et resultat før skat på 144 mio. kr. Resultatet er en forbedring på 140 mio. kr. i forhold til resultat før skat i 2013 på 4 mio. kr.

Den rentebærende gæld er i 1. kvartal 2014 nedbragt yderligere, og de økonomiske nøgletal er alle forbedrede.

Finansiell

Resultat før skat er påvirket af poster af engangskarakter.

Tabel 1: Resultat før skat korrigeret for poster af engangskarakter ¹⁾

Mio. kr.	1. kvartal	
	2014	2013
Resultat før skat	144	4
Fratrædelsesomkostninger	33	132
Avance ved ejendomssalg	-27	-
Korrigeret resultat før skat	150	136

¹⁾ Et minus er udtryk for, at korrektionen har påvirket resultat før skat positivt.

Korrigeret for poster af engangskarakter er resultat før skat i 1. kvartal 2014 steget med 14 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Den positive udvikling i resultat før skat er et resultat af de gennemførte effektiviseringsindsatser, kombineret med en stigning i passagerindtægterne. Hertil kommer lavere finansielle poster, blandt andet som følge af et bedre resultat i Rejsekort A/S og en mindre rentebærende gæld.

Udviklingen er omvendt negativt påvirket af omkostninger vedrørende nye aktiviteter, samt øgede af- og nedskrivninger, blandt andet afledt af idriftsættelsen af flere IC4- og IC2-togsæt.

Den rentebærende gæld er reduceret med 816 mio. kr. og udgjorde 10.857 mio. kr. pr. 31. marts 2014 (11.673 mio. kr.). I forhold til udgangen af 2013 er den rentebærende gæld i 1.

kvartal 2014 reduceret med 497 mio. kr. Reduktionen skyldes primært den positive udvikling i de økonomiske resultater, der har gjort det muligt at indfri lån.

Nøgletallene er forbedrede. Gearingen udgjorde 3,6 (4,9), afkast af investeret kapital efter skat udgjorde 4,4 (2,2), og soliditetsgraden udgjorde 26,1 ved udgangen 1. kvartal 2014 (21,5). Stigningen skyldes en kombination af forbedret indtjening og reduktion af gæld.

DSB's balancesum udgjorde 22.907 mio. kr. pr. 31. marts 2014 i forhold til 24.079 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2013, hvilket er et fald på 1.172 mio. kr. Årsagen til udviklingen er primært en reduktion af tilgodehavender under såvel Omsætningsaktiver som Finansielle anlægsaktiver, blandt andet på grund af udviklingen i sikringsinstrumenter vedrørende Langfristede lån. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i 1. kvartal 2014 investeret 220 mio. kr. (205 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store eftersyn af fjern- og regionaltoget og S-tog samt investeringer i IC4- og IC2-togsæt.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 2.744 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (2.728 mio. kr.).

Passagerindtægterne udgjorde 1.204 mio. kr. (1.183 mio. kr.), en stigning på 2 procent, der skyldes en kombination af en generel højere gennemsnitspris samt flere rejser i S-tog. Udviklingen i antal rejser er for S-tog positivt påvirket af påskens placering (ca. 1 mio. flere rejser i S-tog) i april 2014.

Indtægter fra trafikkontrakter faldt med 2 mio. kr. og udgjorde 1.222 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (1.224 mio. kr.). Udviklingen er negativt påvirket af overdragelsen af Roslagsbanan primo 2013, og trafikken drevet af DSB Småland pr. 1. marts 2014. Hertil kommer de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperi-

oden. Herudover er udviklingen negativt påvirket af overgangen til enmandsbetjening på Øresundstogene, hvilket medfører færre trafikkontraktindtægter. Modsat er udviklingen påvirket af en række positive forhold, herunder ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt samt kompensation til dækning af ekstraomkostninger til dobbeltdækkervogne og Signalprogrammet.

Salg af kioskvarer mv. er faldet med 2 procent i forhold til 1. kvartal 2013 og udgjorde 193 mio. kr. (197 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af en delvis udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog samt lukning af 14 Kort & Godt butikker henover sommeren 2013.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. til eksterne kunder udgjorde 67 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (69 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 58 mio. kr. (55 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transportministeriet, 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 32 mio. kr. og udgjorde 157 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Stigningen skyldes primært store togefattersyn.

Andre driftsindtægter udgjorde 120 mio. kr. i 1. kvartal 2014 svarende til en stigning på 15 mio. kr. Udviklingen i andre driftsindtægter skyldes væsentligst avancer ved salg af fast ejendom samt efterregulering af lejeindtægter.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 2.275 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (2.364 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer steg med 2 mio. kr. og udgjorde 431 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (429 mio. kr.). Udviklingen var påvirket af større forbrug af reservedele og materialer, primært som følge af store togefattersyn, delvist modvirket af lavere energipriser.

Andre eksterne omkostninger steg med 53 mio. kr. til 881 mio. kr. (828 mio. kr.). Stigningen kan blandt andet henføres til korrektion af ikke-afløftningsberettiget moms. Hertil kommer omkostninger vedrørende nye aktiviteter, herunder den nye materielstrategi hvor blandt andet forberedelserne til indkøb af "Fremtidens Tog" medfører omkostninger til konsulenter. Stigningen er modsat positivt påvirket af overdragelsen af Roslagsbanan primo 2013 og trafikken drevet af DSB Småland pr. 1. marts 2014.

Personaleomkostninger faldt i 1. kvartal 2014 med 144 mio. kr. til 963 mio. kr. (1.107 mio. kr.). Denne udvikling skyldes personalebesparelser afledt af de igangværende effektiviseringer og færre omkostninger til fratrædelsesordninger på 99 mio. kr.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er steget med 29 mio. kr. og udgjorde 484 mio. kr. (455 mio. kr.). Stigningen skyldes flere ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt samt øgede afskrivninger på store togefattersyn.

Finansielle poster

I 1. kvartal 2014 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 118 mio. kr. (135 mio. kr.). De finansielle poster er positivt påvirket af færre renteomkostninger som følge af en mindre gæld kombineret med en lavere rente og et bedre resultat i Rejsekort A/S.

Forventninger til 2014

Resultat før skat og poster af engangskarakter forventes fortsat at udgøre i størrelsesordenen 350 mio. kr. Forventningen er uændret i forhold til forventningerne udmeldt i forbindelse med årsregnskabet for 2013.

Produktivitet

Ved udgangen af 1. kvartal 2014 var antal fuldtidsbeskæftigede 7.668, hvilket er et fald på 393 medarbejdere i forhold til ultimo 1. kvartal 2013. Et fald på 130 medarbejdere i Sverige skyldes primært overdragelsen pr. 1.

marts 2014 af trafikken drevet af DSB Småland.

De danske aktiviteter er ved udgangen af 1. kvartal 2014 reduceret med 258 medarbejdere sammenlignet med 1. kvartal 2013. Udviklingen er en konsekvens af de gennemførte dele af "Ét Sundt DSB". Siden 2011 er antallet af medarbejdere i de danske aktiviteter reduceret med i alt 919.

Tabel 2: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo)

	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹⁾	7.395	7.653	-258	-3
Svenske aktiviteter	88	218	-130	-60
Øvrige udland	185	190	-5	-3
Antal fuldtidsbeskæftigede - ultimo	7.668	8.061	-393	-5
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	7.726	8.101	-375	-5

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i 1. kvartal 2014 været en positiv udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder på 4 procent og i antal togrejser pr. medarbejder på 7 procent. Samtidig er omkostninger pr. togkilometer faldet med 2 procent. Udviklingen er positivt påvirket af flere togkilometer og rejser i 2014 på grund af påskens placering i april 2014. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger og korrektion af ikke-afløftningsberettiget moms udgør omkostninger pr. togkilometer henholdsvis 123 kr. i 1. kvartal 2013 og 125 kr. i 1. kvartal 2014. Såfremt der tillige korrigeres for omkostninger vedrørende nye aktiviteter, blandt andet til "Fremtidens tog" reduceres omkostninger pr. togkilometer til 123 kr. svarende til 2013.

Tabel 3: Produktivitet i de danske togaktiviteter ¹⁾

	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Antal togkilometer pr. medarbejder	2.877	2.754	123	4
Antal togrejser pr. medarbejder	8.946	8.337	609	7
Omkostninger pr. togkilometer (kr.)	129	132	-3	-2

¹⁾ Fjern- & Regionaltog, S-tog og Øresund

En række tiltag har i de seneste år skabt forøget selvbetjening. Derudover har den fortsatte udbredelse af rejsekortet betydet meget for udviklingen i selvbetjeningsgraden. I 2013 blev der udstedt 483.000 rejsekort, mens der i 1. kvartal 2014 er blevet udstedt 95.000 rejsekort, så der ved udgangen af 1. kvartal 2014 var i alt 780.000.

Rettidighed

Tabel 4: Rettidighed og pålidelighed

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Rettidighed ¹⁾				
Fjern- & Regionaltog	96,2	94,4	1,8	2
S-tog	96,6	96,8	-0,2	0
Øresund	93,3	92,6	0,7	1
Pålidelighed ²⁾				
Fjern- & Regionaltog	99,4	98,9	0,5	1
S-tog	97,4	97,5	-0,1	0
Øresund	98,1	98,1	-	-

¹⁾ Rettidigheden er defineret som det relative antal tog, der er ankommet til perron inden for de krav, der fremgår af aftalen med Transportministeriet på maksimalt 5,59 minutters forsinkelse for Fjern- & Regionaltog, 2,29 minutters forsinkelse for S-tog og 4,59 for Øresundstog.

²⁾ Pålideligheden er defineret som hvor stor en del af de planlagte afgang, der er blevet afviklet.

Rettidigheden i Fjern- & Regionaltog steg i 1. kvartal 2014 fra 94,4 sidste år til 96,2 procent, hvilket er et historisk højt niveau for Fjern- & Regionaltog. I 1. kvartal 2014 fastholdt S-tog en høj rettidighed på 96,6 procent sammenlignet med 96,8 i samme periode af 2013. Øresund blev forbedret fra 92,6 til 93,3 procent.

Tabel 5: Ansvar for forsinkelser – fordeling

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog – forsinkelser	3,8	5,6	-1,8	-32
DSB	31,3	36,8	-5,5	-15
Banedanmark	47,0	42,1	4,9	12
Eksterne forhold, herunder andre operatører	21,7	21,1	0,6	2,8
S-tog – forsinkelser	3,4	3,2	0,2	6
S-tog / DSB	22,1	28,1	-6,0	-21
Banedanmark	61,8	50,0	11,8	24
Eksterne forhold	16,1	21,9	-5,8	-26
Øresund – forsinkelser	6,7	7,4	-0,7	-9
DSB Øresund / DSB	17,0	14,1	2,9	21
Banedanmark	36,0	47,3	-11,3	-24
Eksterne forhold, herunder andre operatører	47,0	38,6	8,4	22

Kunder

I 1. kvartal 2014 blev der foretaget 46,4 mio. rejser med DSB i Danmark, sammenlignet med 45,0 mio. rejser i 1. kvartal 2013, svarende til en vækst på 3 procent. Udviklingen i antal rejser er påvirket af påskens placering i april 2014.

Fjern- & Regionaltog havde 12,4 mio. kunder i 1. kvartal 2014, hvilket er på niveau med samme periode i 2013. Sammenlignet med 2013 var antallet af kunder i 1. kvartal 2014 stort set uændret på Sjælland. For Jylland og Fyn var der en stigning på 2 procent, mens antal kunder over Storebælt faldt med 3 procent.

Det samlede antal rejser over Storebælt (tog, fly, bil og bus) steg i 1. kvartal 2014 med ca. 94.000 rejser sammenlignet med 2013. DSB's markedsandel over Storebælt var på 28,5 procent i 1. kvartal 2014, hvilket er et fald på 0,9 procentpoint i forhold til 1. kvartal 2013, men en stigning på 1,8 procentpoint i forhold til hele 2013.

S-tog har i 1. kvartal 2014 haft 28,0 mio. rejser svarende til en vækst på 6 procent. Den

positive udvikling skyldes væsentligst påskens placering i april 2014, hvilket har medført en vækst på ca. 1 mio. rejser svarende til 4 procentpoint. Den korregerede vækst på 2 procent kan blandt andet henføres til en fortsat robust produktion med en generel høj rettidighed.

I 1. kvartal 2014 havde Øresund 6,0 mio. kunder, hvilket er et fald på 130.000 rejser eller 2 procent i forhold til 2013.

Tabel 6: Antal kunder

1.000 kunder	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	12.440	12.420	20	0
Øst (Sjælland) ¹⁾	5.872	5.877	-5	0
Vest (Jylland og Fyn)	4.263	4.175	88	2
Øst/Vest (over Storebælt)	2.087	2.146	-59	-3
Øvrige	218	222	-4	-2
Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen)	5.976	6.106	-130	-2
S-tog	27.960	26.495	1.465	6
Danmark i alt	46.376	45.021	1.355	3
Sverige i alt	1.221	1.246	-25	-2
Tyskland i alt	1.062	1.051	11	1
Antal kunder i alt	48.659	47.318	1.341	3

¹⁾ Som resultat af ændret opgørelsesmetode samt endelig rejseopgørelse vedrørende 2013 er antal togrejser i 2013, i forhold til tidligere offentliggjorte tal, reduceret med 0,4 mio. rejser i S-tog, forøget med 0,1 mio. rejser i Fjern- & Regionaltog og med 0,1 mio. rejser i Øresund.

Materiel

DSB har indgået aftale om overtagelse af 67 dobbeltdækkere i 2017 efter udløb af den nuværende leasingperiode.

Tabel 7: Litrakilometer

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	8.151	7.889	262	3
IC2-togsæt	74	50	24	48
IC4-togsæt	931	696	235	34
IR4-togsæt	1.784	1.587	197	12
Dobbeltdekkervogne	5.212	5.107	105	2
MR-togsæt	898	1.279	-381	-30
Desiro-togsæt	722	812	-90	-11
Diesellokomotiver - ME	1.198	1.210	-12	-1
S-tog	4.617	4.573	44	0

Ovennævnte viser at antal litrakilometer er på niveau med sidste år med flere IC4-togsæt og færre MR-togsæt.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem hændelser ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	74,1	60,2	13,9	23
IC4-togsæt	7,6	3,5	4,1	117
IR4-togsæt	27,9	17,3	10,6	61
Øresunds-togsæt	40,4	26,7	13,7	51
MR-togsæt	18,0	15,8	2,2	14
Desiro-togsæt	18,1	16,2	1,9	12
Diesellokomotiver - ME	33,3	31,8	1,5	5
S-tog	19,6	17,2	2,4	14

¹⁾ En teknisk hændelse på togmateriellet, som forårsager en forsinkelse på henholdsvis mere end 5,59 minutter for Fjern- & Regionaltog, mere end 2,29 minutter for S-tog og 4,59 minutter for Øresund.

Tabel 9: Antal kørte kilometer mellem nedbrud ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	582	717	-135	-19
IC4-togsæt	103	37	66	178
IR4-togsæt	178	122	56	46
Øresunds-togsæt	199	181	18	10
MR-togsæt	82	80	2	3
Desiro-togsæt	144	90	54	60
Diesellokomotiver - ME	300	93	207	223

¹⁾ Et tog/togsæt som grundet en teknisk fejl, aflyses mens det er i drift og ikke kan gennemføre sit planlagte løb.

Segmenter

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog var i 1. kvartal 2014 positivt påvirket af de økonomiske resultater af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer, der er igangsat med "Ét Sundt DSB". I forlængelse heraf var der i 1. kvartal 2014 færre omkostninger til fratrædelsesordninger sammenlignet med samme periode sidste år. Fjern- & Regionaltog transporterede i 1. kvartal 2014 12,4 mio. passagerer, hvilket var på niveau med 2013.

Resultat af primær drift steg med 45 mio. kr. til et overskud på 63 mio. kr. i 2014. Korrigeret for fratrædelsesomkostninger faldt resultat af primær drift med 29 mio. kr.

Passagerindtægterne steg med 6 mio. kr. til 857 mio. kr. (851 mio. kr.) og er positivt påvirket af den generelle takststigning, der har medført en højere gennemsnitspris.

Nettoindtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt steg med 35 mio. kr., primært som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt¹ og kompensation for ekstraomkostninger til dobbeltdekkervogne.

Salg af kioskvarer mv. er faldet med 6 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013 og udgjorde 3 mio. kr. (9 mio. kr.). Faldet skyldes delvis udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog.

Udlejning af togmateriel udgjorde 58 mio. kr. (55 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transportministeriet, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

¹ 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.

Omkostninger i alt faldt med 21 mio. kr. til 1.544 mio. kr. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger steg omkostninger i alt med 53 mio. kr. Stigningen skyldes blandt andet omkostninger vedrørende nye aktiviteter, herunder den nye materielstrategi, forbedringerne til indkøb af "Fremtidens Tog" samt omkostninger vedrørende Cykel.dk. Her-til kommer øgede IT-omkostninger. Omvendt er omkostningerne positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer.

Fjern- & Regionaltogets resultat før af- og nedskrivninger steg med 81 mio. kr. i 1. kvartal 2014 eller 7 mio. kr. korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger steg med 36 mio. kr., hvilket skyldes øgede afskrivninger vedrørende de ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt.

Det samlede antal togkilometer udgjorde 9,7 mio. i 1. kvartal 2014, hvilket var på niveau med 2013.

Omkostninger pr. togkilometer faldt med 1 procent. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger stiger omkostninger pr. togkilometer med 4 procent til 156 kr.

Tabel 10: Fjern- & Regionaltog

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	1.667	1.629	38	2
Passagerindtægter	857	851	6	1
Indtægter fra trafikkontrakt	728	693	35	5
Kioskvarer mv.	3	9	-6	-67
Reparation og Vedligeholdelse af togmateriel mv.	21	21	0	0
Udlejning af togmateriel	58	55	3	5
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	270	248	22	9
Indtægter i alt	1.937	1.877	60	3
Omkostninger i alt	1.544	1.565	-21	-1
Heraf omkostninger til fratrædelse	33	107	-74	-69
Resultat før af- og nedskrivninger	393	312	81	26
Af- og nedskrivninger	330	294	36	12
Resultat af primær drift	63	18	45	250
Indtjeningsgrad	23,6	19,2	4,4	23
Antal togrejser (mio. rejser)	12,4	12,4	0	0
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	89	88	1	1
Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.)	75	72	3	4
Omkostninger / togkilometer (kr.)	160	162	-2	-1
Antal togkilometer (mio. km)	9,7	9,7	0	0

S-tog

S-tog's økonomiske resultater var i 1. kvartal 2014 påvirket af en fortsat positiv udvikling i antal kunder. Passagerindtægter pr. togkilometer er igen steget, og omkostninger pr. togkilometer udvikler sig fortsat positivt. Ret-tidigheden er derudover fortsat på et højt ni-veau.

Udviklingen i antal kunder er påvirket af på-skens placering i april 2014. Når der korrigeres for dette forhold, er kundeudviklingen fortsat positiv, 2 procent i forhold til 1. kvartal 2013.

Udviklingen i omkostningerne er blandt andet et resultat af de effektiviseringsindsatser og initiativer, der er igangsat med "Ét Sundt DSB".

Resultat af primær drift steg med 25 mio. kr. og udgjorde 165 mio. kr. (140 mio. kr.) i 1. kvartal 2014.

Passagerindtægterne steg med 5 procent til 347 mio. kr. (332 mio. kr.). Udviklingen er drevet af flere kunder og en takststigning. Antal kunder er for S-tog positivt påvirket af påskens placering (ca. 1 mio. flere rejser).

Indtægter fra trafikkontrakt er påvirket af de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt blev i 1. kvartal 2014 således reduceret med i alt 9 mio. kr. til 280 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013 (289 mio. kr.).

Omkostninger i alt er faldet med 15 mio. kr. og udgjorde 335 mio. kr. (350 mio. kr.). Udviklingen er positivt påvirket af effektiviseringer.

Af- og nedskrivninger faldt med 5 mio. kr. til 145 mio. kr. (150 mio. kr.).

Den samlede produktion udgjorde 4,0 mio. togkilometer, hvilket er på niveau med 1. kvartal 2013.

Tabel 11: S-tog

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	627	621	6	1
Passagerindtægter	347	332	15	5
Indtægter fra Trafikkontrakt	280	289	-9	-3
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	18	19	-1	-5
Indtægter i alt	645	640	5	1
Omkostninger i alt	335	350	-15	-4
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	1	-1	-
Resultat før af- og nedskrivninger	310	290	20	7
Af- og nedskrivninger	145	150	-5	-3
Resultat af primær drift	165	140	25	18
Indtjeningsgrad	49,4	46,7	2,7	6
Antal togrejser (mio. rejser)	28,0	26,5	1,5	6
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	86	83	3	4
Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.)	69	72	-3	-4
Omkostninger / togkilometer (kr.)	83	87	-4	-5
Antal togkilometer (mio. km)	4,0	4,0	0	0

Øresund

DSB Øresund opererer den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. DSB Øresund A/S er ejet af DSB med 70 procent og FirstGroup plc. med 30 procent via DSB Øresund Holding ApS.

Øresundskontrakten er en bruttokontrakt, hvilket indebærer, at passagerindtægterne tilfalder Transportministeriet.

Indtægter fra trafikkontrakt faldt med 5 mio. kr. til 115 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (120 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af overgangen til enmandsbetjening, der medfører færre trafikkontraktindtægter.

Togene i såvel den danske som i den svenske del af Øresundstrafikken kører i pulje. DSB Øresund varetager, med DSB Vedligehold som underleverandør, vedligeholdelsen af alle togsæt i puljen. Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel faldt med 4 mio. kr. til 60 mio. kr. i 1. kvartal 2014 (64 mio. kr.).

DSB Øresund havde i 1. kvartal 2014 et 0-resultat.

Tabel 12: Øresund

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	175	184	-9	-5
Indtægter fra trafik-kontrakt	115	120	-5	-4
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	60	64	-4	-6
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	7	7	0	0
Indtægter i alt	182	191	-9	-5
Omkostninger i alt	182	190	-8	-4
Resultat før af- og nedskrivninger	0	1	-1	-
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-
Resultat af primær drift	0	1	-1	-100
Indtjeningsgrad	0	0,5	-0,5	-100

Vedligehold

Resultat af primær drift resulterede i et overskud på 27 mio. kr. i 1. kvartal 2014 sammenlignet med et underskud på 19 mio. kr. i samme periode i 2013.

Tabel 13: Vedligehold

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	424	365	59	16
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	6	10	-4	-40
Indtægter i alt	430	375	55	15
Omkostninger i alt	392	383	9	2
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	24	-24	-100
Resultat før af- og nedskrivninger	38	-8	46	-
Af- og nedskrivninger	11	11	0	0
Resultat af primær drift	27	-19	46	-242
Indtjeningsgrad	9,0	-2,1	11,1	-

Korrigeret for fratrædelsesomkostninger steg resultat af primær drift med 22 mio. kr. Udviklingen skyldes flere vedligeholdelsesopgaver (store togefertersyn), samt at antallet af medarbejdere i Vedligehold er reduceret.

Kort & Godt

Resultat af primær drift steg med 3 mio. kr. til 8 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Salg af kioskvarer mv. faldt 2 procent og udgjorde 225 mio. kr. (229 mio. kr.). Udviklingen er blandt andet påvirket af lukning af 14 Kort & Godt butikker henover sommeren 2013. Hertil faldt andre driftsindtægter mv. med 5 mio. kr.

Kioskområdet er et område som konstant udfordres, blandt andet som en konsekvens af ny lukkelov og overgang til flere elektroniske billetter samt rejsekort. Den fortsat stigende benyttelse af selvbetjeningskanaler, må forventes også i de kommende år at sætte et økonomisk pres på kioskområdet.

Tabel 14: Kort & Godt

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af kioskvarer mv.	225	229	-4	-2
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1	6	-5	-83
Indtægter i alt	226	235	-9	-4
Omkostninger i alt	217	229	-12	-5
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	-	-	-
Resultat før af- og nedskrivninger	9	6	3	50
Af- og nedskrivninger	1	1	0	0
Resultat af primær drift	8	5	3	60
Indtjeningsgrad	4,0	2,6	1,4	54

Sverige

Ved udgangen af 1. kvartal 2014 bestod DSB Sverige alene af Upptåget uden for Stockholm. Krösatåget i Jönköpingområdet (DSB Småland) blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia. Driften af Roslagbanan i Stockholm blev overdraget til Arriva den 7. januar 2013.

Overdragelsen af Roslagsbanan primo 2013 og trafikken drevet af DSB Småland pr. 1. marts 2014 har påvirket udviklingen i indtægter fra trafikkontrakter, der er faldet med 21 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013. Omvendt er omkostninger i alt faldet med 24 mio. kr.

Resultat af primær drift er forbedret med 4 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2013 og udgjorde 4 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Tabel 15: Sverige

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	48	69	-21	-30
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	4	2	2	100
Indtægter i alt	52	71	-19	-27
Omkostninger i alt	47	71	-24	-34
Resultat før af- og nedskrivninger	5	0	5	-
Af- og nedskrivninger	1	0	1	-
Resultat af primær drift	4	0	4	-
Indtjeningsgrad	10,4	0,0	10,4	-

Tyskland

DSB Tyskland havde i 1. kvartal 2014 indtægter på i alt 65 mio. kr. og et resultat af primær drift på 1 mio. kr.

Tabel 16: Tyskland

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	53	53	0	0
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	12	2	10	-
Indtægter i alt	65	55	10	18
Omkostninger i alt	63	52	11	21
Resultat før af- og nedskrivninger	2	3	-1	-33
Af- og nedskrivninger	1	1	0	0
Resultat af primær drift	1	2	-1	-50
Indtjeningsgrad	3,8	5,7	-1,9	-33

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed DSB er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder og Lov om DSB.

Der er ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2013.

Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2014

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2014, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af nærværende delårsrapport.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar 2014 – 31. marts 2014 for DSB.

Delårsrapporten, der hverken er revideret eller reviewet af virksomhedens revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og Lov om DSB. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2014 – 31. marts 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at delårsrapporten 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.

Taastrup, den 13. maj 2014

I direktionen

Jesper Lok
Administrerende direktør

Stig Pastwa
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 Pedersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Indtægter			
Nettoomsætning	2.744	2.728	11.356
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	157	125	515
Andre driftsindtægter	120	105	469
Indtægter i alt	3.021	2.958	12.340
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	431	429	1.777
Andre eksterne omkostninger	881	828	3.779
Personaleomkostninger	963	1.107	4.002
Omkostninger i alt	2.275	2.364	9.558
Resultat før af- og nedskrivninger	746	594	2.782
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	484	455	1.892
Resultat af primær drift	262	139	890
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-16	-26	-71
Finansielle indtægter	4	8	20
Finansielle omkostninger	106	117	453
Finansielle poster, netto	-118	-135	-504
Resultat før skat	144	4	386
Skat			
Skat af periodens resultat	-43	-11	78
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-	-	19
Skat i alt	-43	-11	97
Periodens resultat	101	-7	483
Periodens resultat fordeles således:			
DSB	102	-9	486
Minoritetsinteresser	-1	2	-3
Periodens resultat	101	-7	483

Balance – aktiver			
Koncern	1. kvartal	Hele året	
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	11	40	12
Strategiske udviklingsprojekter	146	174	153
Øvrige udviklingsprojekter	279	260	296
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	64	67	49
Immaterielle anlægsaktiver i alt	500	541	510
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.961	5.414	5.060
Transportmateriel	13.572	12.715	13.812
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.296	1.448	1.336
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	208	953	118
Materielle anlægsaktiver i alt	20.037	20.530	20.326
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	67	88	83
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	248	244	247
Andre kapitalandele	2	1	2
Andre tilgodehavender	303	735	280
Finansielle anlægsaktiver i alt	620	1.068	612
Anlægsaktiver i alt	21.157	22.139	21.448
Varebeholdninger	319	329	298
Domicilejendom – solgt	154	-	154
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	423	444	531
Andre tilgodehavender	609	934	811
Periodeafgrænsningsposter	228	199	241
Tilgodehavender i alt	1.260	1.577	1.583
Likvide beholdninger	17	34	26
Omsætningsaktiver i alt	1.750	1.940	2.061
Aktiver i alt	22.907	24.079	23.509

Balance – passiver			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	1.230	372	1.157
Foreslået udbytte	0	56	0
Egenkapital i alt	5.990	5.188	5.917
Minoritetsinteresser	-1	10	0
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	5.989	5.198	5.917
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	684	746	680
Udskudte skatteforpligtelser	1.221	1.249	1.187
Hensatte forpligtelser i alt	1.905	1.995	1.867
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	7.541	7.128	7.521
Ansvarlig lånekapital	7	7	7
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	1.283	1.331	1.305
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.831	8.466	8.833
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.414	3.162	2.458
Kortfristede lån	1.250	1.200	600
Kreditinstitutter	311	707	379
Leverandørgæld	760	632	1.010
Selskabsskat	5	-	5
Anden gæld	1.449	1.621	1.505
Periodeafgrænsningsposter	993	1.098	935
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.182	8.420	6.892
Gældsforpligtelser i alt	15.013	16.886	15.725
Passiver i alt	22.907	24.079	23.509

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1. kvartal	Hele året	
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Resultat af primær drift	262	139	890
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	484	455	1.892
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	4	-30	-96
Andre reguleringer			
Tab og gevinst ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26	-1	22
Finansielle poster, betalt	-38	-41	-455
Selskabsskat, betalt	-	-	-10
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	686	522	2.243
Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	291	159	-8
Ændring i varebeholdninger	-21	17	48
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	-301	-138	60
Ændring i driftskapital i alt	-31	38	100
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	655	560	2.343
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-219	-204	-1.720
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	62	1	158
Køb af finansielle anlægsaktiver	-	-	-40
Indskud af ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed	-1	-1	-4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-158	-204	-1.606
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	-	2.444
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	950	-	800
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-1.088	-52	-1.707
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-300	-600	-2.189
Ændring i kreditinstitutter	-68	304	-24
Betalt udbytte til ejer	-	-	-56
Betalt udbytte til minoritetsaktionær	-	-	-5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-506	-348	-737
Ændring i likvider i alt	-9	8	0
Likvider 1. januar	26	26	26
Likvider ultimo	17	34	26

Egenkapitalopgørelse					
Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Koncern					
Egenkapital pr. 1. januar 2013	4.760	0	234	56	5.050
Periodens resultat	-	0	-7	-	-7
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-	-	-2	-	-2
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	3	-	3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	805	-	805
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-661	-	-661
Egenkapital pr. 31. marts 2013	4.760	0	372	56	5.188
Betalt udbytte	-	-	-	-56	-56
Periodens resultat	-	0	494	0	494
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-	-	1	-	1
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	661	-	661
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-371	-	-371
Egenkapital pr. 31. december 2013	4.760	0	1.157	0	5.917
Periodens resultat	-	0	101	-	101
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-	-	1	-	1
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	1	-	1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	371	-	371
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-401	-	-401
Egenkapital pr. 31. marts 2014	4.760	0	1.230	0	5.990

Segmentoplysninger - primært segment

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

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

Beløb i mio. kr.	Fjern- & Regio- naltog	S-tog	Øresund	Vedlige- hold	Kort & Godt	Øvrige inkl. elimine- ringer	Udland ¹⁾	DSB
1. kvartal 2014								
Passagerindtægter	857	347	-	-	-	-	-	1.204
Indtægter fra trafikkontrakter	728	280	115	-	-	-2	101	1.222
Salg af kioskvarer mv.	3	-	-	-	225	-35	-	193
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	21	-	60	424	-	-438	-	67
Udlejning af togmateriel	58	-	-	-	-	-	-	58
Nettoomsætning	1.667	627	175	424	225	-475	101	2.744
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	270	18	7	6	1	-41	16	277
Indtægter i alt	1.937	645	182	430	226	-516	117	3.021
Omkostninger i alt	1.544	335	182	392	217	-505	110	2.275
Resultat før af- og nedskrivninger	393	310	0	38	9	-11	7	746
Af- og nedskrivninger	330	145	0	11	1	-5	2	484
Resultat af primær drift	63	165	0	27	8	-6	5	262
Finansielle poster, netto	-72	-29	0	0	-1	-16	0	-118
Resultat før skat	-9	136	0	27	7	-22	5	144
1. kvartal 2013								
Passagerindtægter	851	332	-	-	-	-	-	1.183
Indtægter fra trafikkontrakter	693	289	120	-	-	-	122	1.224
Salg af kioskvarer mv.	9	-	-	-	229	-41	-	197
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	21	-	64	365	-	-381	-	69
Udlejning af togmateriel	55	-	-	-	-	-	-	55
Nettoomsætning	1.629	621	184	365	229	-422	122	2.728
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	248	19	7	10	6	-64	4	230
Indtægter i alt	1.877	640	191	375	235	-486	126	2.958
Omkostninger i alt	1.565	350	190	383	229	-476	123	2.364
Resultat før af- og nedskrivninger	312	290	1	-8	6	-10	3	594
Af- og nedskrivninger	294	150	0	11	1	-2	1	455
Resultat af primær drift	18	140	1	-19	5	-8	2	139
Finansielle poster, netto	-78	-29	0	0	-3	-25	0	-135
Resultat før skat	-60	111	1	-19	2	-33	2	4

¹⁾ Omfatter aktiviteter i Sverige og Tyskland.

Resultat pr. kvartal

Koncern	2013				2014
Beløb i mio. kr.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	1. kv.
Passagerindtægter	1.183	1.316	1.188	1.285	1.204
Indtægter fra trafikkontrakter	1.224	1.248	1.219	1.279	1.222
Salg af kioskvarer mv.	197	228	216	212	193
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	69	79	75	112	67
Udlejning af togmateriel	55	57	58	56	58
Nettoomsætning	2.728	2.928	2.756	2.944	2.744
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	125	107	134	149	157
Andre driftsindtægter	105	101	107	156	120
Indtægter i alt	2.958	3.136	2.997	3.249	3.021
Omkostninger i alt	2.364	2.314	2.362	2.518	2.275
Resultat før af- og nedskrivninger	594	822	635	731	746
Af- og nedskrivninger	455	458	457	522	484
Resultat af primær drift	139	364	178	209	262
Finansielle poster, netto	-135	-128	-114	-127	-118
Resultat før skat	4	236	64	82	144
Periodens resultat	-7	191	156	143	101
Egenkapital i alt	5.188	5.521	5.677	5.917	5.990
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	21,8	28,1	23,0	24,8	27,2
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	-0,5	14,3	11,1	9,9	6,8
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	2,2	6,8	5,8	5,6	4,4

Finanskalender 2014

Forventet offentliggørelse af delårsrapporter:

Halvårsrapport 2014	20. august 2014
3. kvartal 2014	5. november 2014

Publikationer

Delårsrapport for 1. kvartal 2014 findes på www.dsb.dk

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af Transportministeriet

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

Redaktionsansvarlige

Lars Kaspersen
Marianne Holmbjerg
Morten Hvolbøl Nielsen

Grafisk design

Kommunikation & Branding

Foto

DSB's Billedarkiv

