

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

Resultatet for årets 9 første måneder udgør 397 mio. kr. før skat

- Resultat før skat på 397 mio. kr. Resultatet er 259 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år. Korrigeret for poster af engangskarakter - væsentligst indtægter i 2014 og omkostninger i 2015 - er resultat før skat forbedret med 41 mio. kr.
- Rentebærende gæld, netto er i årets første ni måneder nedbragt med 1.712 mio. kr. og udgjorde 7.602 mio. kr. pr. 30. september 2015 mod 9.314 mio. kr. ultimo 2014 og 9.553 mio. kr. pr. 30. september 2014
- Kundetilfredsheden er steget til 7,6, og antal kunder er steget med 2 procent trods store sporarbejder
- Fortsat god operatørrettidighed - men kunderettidigheden i Fjern- & Regionaltog samt Øresund er faldet sammenlignet med tilsvarende periode i 2014
- Tillægskontrakt indgået i 3. kvartal 2015 reducerer kontraktbetalingen med 300 mio. kr. årligt fra 2016

Strategiske nøgletal				
	1.-3. kvartal		Ændring	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Finansielle				
Indtægter i alt - DSB-koncernen (mio. kr.)	9.101	9.399	-298	-3
Heraf passagerindtægter (mio. kr.)	3.597	3.719	-122	-3
Resultat før af- og nedskrivninger - DSB-koncernen (mio. kr.)	2.222	2.489	-267	-11
Resultat før skat - DSB-koncernen (mio. kr.)	397	656	-259	-39
Produktivitet (danske togaktiviteter) ¹⁾				
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer (kr./km)	168	163	5	3
Omkostninger pr. togkilometer (kr./km)	134	130	4	3
Antal togkilometer pr. medarbejder	8.741	8.826	-85	-1
Antal togrejser pr. medarbejder	29.579	28.415	1.164	4
Kunderrettidighed ²⁾				
Fjern- & Regionaltog (pct.)	80,1	84,0	-3,9	-5
S-tog (pct.)	95,2	93,7	1,5	2
Øresund (pct.)	77,6	79,5	-1,9	-2
Operatørrettidighed ³⁾				
Fjern- & Regionaltog (pct.)	94,9	95,9	-1,0	-1
S-tog (pct.)	99,1	99,0	0,1	0
Øresund (pct.)	97,6	98,4	-0,8	-1
Rejser				
Rejser i Danmark i alt (mio. kunder)	143,2	140,8	2,4	2
Kundetilfredshed - (danske aktiviteter)	7,6	7,5	0,1	1
Omdømme				
Brugere af Fjern- & Regionaltog	51,7	51,1	0,6	1
Brugere af S-tog	59,6	55,4	4,2	8
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	43,1	46,6	-3,5	-7

¹⁾ Produktivitets-nøgletal for 2014 er revideret som følge af ændret segmentopgørelse.

²⁾ Ny kontrakt. Foreløbige tal. Indeholder ikke korrektion for force majeure. Kunderettidighed 2:59 minutters forsinkelse - Definition: Antal kunder, der ankommer rettidigt i forhold til det samlede antal kunder.

³⁾ Operatørrettidighed 2:59 minutters forsinkelse. DSB Øresund dog 4:59 minutter, jf. kontrakten - Definition: Antal planlagte stationsankomster minus antallet af stationsankomster, som er forsinket eller aflyst med et DSB ansvar i forhold til planlagte antal stationsankomster.

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

*"Tillægsaftalen til kontrakten betyder, at DSB får ro og klarhed om virksomhedens rammevilkår",
Bestyrelsesformand Peter Schütze*

Resultat for perioden 1.-3. kvartal 2015

Resultat for perioden 1.-3. kvartal 2015 udgør 397 mio. kr. før skat og 475 mio. kr. før skat korri-
geret for poster af engangskaraktér, hvilket er 41 mio. kr. bedre end resultatet for samme periode
sidste år. DSB har som ventet haft færre passagerer i trafikken over Storebælt i forbindelse med
de store sporarbejder på Vestfyn, men dette tab mere end opvejes af flere passagerer i særligt
den sjællandske regionaltrafik og på S-banen. Med de kortere rejser har DSB dog færre passager-
indtægter end i samme periode sidste år.

Det er samlet set forventningen, at årets resultat vil udgøre i størrelsesordenen 600-700 mio. kr.
før skat og poster af engangskaraktér.

Analyse af DSB's togdriftsøkonomi for 1.-3. kvartal 2015

DSB har også for denne delårsrapport gennemført en analyse af togdriftsøkonomien fordelt på de
aktivitetsområder, der er fastlagt i trafikkontrakten for 2015-24 med Transport- og Bygningsmini-
steriet. Analysen offentliggøres parallelt med delårsrapporten.

Det er lagt til grund for analysen, at statens kontraktbetaling til DSB fuldt ud finansierer stationer,
systemer & kanaler (trafikplanlægning, driftsovervågning, distributionssystemer og salgskanaler)
samt generelle forpligtelser. Disse aktivitetsområder finansieres med i alt 1.571 mio. kr. af den
samlede kontraktbetaling. Det forudsættes, at togekørsel finansieres med 1.547 mio. kr., som
samtidig tilføres passagerindtægter på 3.536 mio. kr. i perioden. Under Materiel optræder et be-
løb svarende til omkostningerne vedrørende forberedelse af indkøbet af nye el-tog.

Trafikkontrakt betaling ombrudt på aktivitetsområder, 1.-3. kvartal 2015						
Beløb i mio. kr.	Togkørsel	Stationer	Materiel	Systemer & Kanaler	Generelle Forpligtelser	Offentlig Servicetrafik
Trafikkontraktbetaling	1.547	383	27	1.144	44	3.145

DSB vil i forlængelse af delårsrapportens offentliggørelse invitere en række specialister fra trans-
portområdet til dialog om analysens metode og resultater.

I tillæg til analysen har DSB i forbindelse med denne delårsrapport valgt at publicere analysens
resultater strækningsfordelt på www.dsb.dk.

Tillægsaftale til DSB's trafikkontrakt

Regeringen og DSB indgik den 21. september 2015 en tillægskontrakt til DSB's 10-årige trafikkon-
trakt. Med tillægskontrakten reduceres DSB's kontraktbetaling med 300 mio. kr. årligt fra 2016.
Det er ligeledes aftalt, at en kommende takstreform ikke vil medføre væsentlige merudgifter for
DSB, samt at opsigelse af dele af kontrakten i medfør af udbud ikke kan ske før tidligst ved køre-
plansskiftet i december 2020. Hertil kommer, at DSB med tillægskontrakten kan komme videre
med at forberede udbud og indkøb af nye el-tog til Danmark.

Med tillægskontrakten er vilkårene for DSB lagt fast i en årrække. Den reducerede kontraktbeta-
ling er en udfordring, som DSB vil møde gennem fortsat fokus på vækst og effektivisering.

Enklere takster i den kollektive trafik

Transport- og bygningsministeren har bedt Trafikselskabet Movia gå videre med en takstharmonisering på Sjælland og har inviteret DSB til en møderække herom. DSB, Arriva og de øvrige trafik-selskaber arbejder parallelt videre med en forenkling af takstsystemerne for Fyn, Jylland og den landsdækkende trafik. DSB er stærkt optaget af at få skabt reelle og gennemgribende forenklinger med sammenhæng i takstsystemet på tværs af Storebælt.

IC4 – fremskridt og udfordringer

I august 2015 godkendte Trafik- og Byggestyrelsen, at IC4 fremover kan køre med 3 togsæt sammenkoblet. Med dette er der fjernet en stor sten på vejen mod anvendelse af IC4 i landsdelstrafikken.

Det schweiziske ingeniørfirma Prose pegede i sin gennemgang af IC4 i december 2014 på væsentlige risici knyttet til dels konstruktionsfejl i togsættenes såkaldte powerpacks, dels revnedannelser i togsættenes aksellejekasser, som for begge kunne medføre et behov for udskiftning. Powerpacks er togsættenes energiforsyningsmodul, som indeholder motor, turbolader, kompressor, generator og kølesystem. DSB har siden arbejdet sammen med Prose om begge problemstillinger, og Prose har i september 2015 konkluderet, at der ikke er udsigt til, at hverken powerpacks eller aksellejekasser skal udskiftes. Endelig konklusion herom afventer for akselejekasserne dog en stresstest, ligesom der vedrørende powerpacks vil være behov for fortsatte udbedringer.

Uafhængig af ovenstående Prose-undersøgelse har DSB konstateret et behov for en renovering af motorer mv. i konsekvens af, at IC4- og IC2-togsætterne har kørt mindre og i et andet køremønster end forudsat. Der er i den forbindelse foretaget en nedskrivning af værdien af powerpacks, herunder motorerne, med i alt 87 mio. kr.

Der er kørt cirka 50 procent flere km med IC4- og IC2-togsæt i de første 9 måneder af 2015 sammenlignet med samme periode sidste år. IC4-togsæt anvendes i regionaltrafik samt i et vist omfang i intercitytrafik. Der er i september måned kørt 456.000 km med IC4, svarende til 12 procent af månedens samlede dieseldrevne produktion.

Ny organisering med fokus på DSB's kerneprocesser

DSB har foretaget en justering af sin organisation, som skal skærpe virksomhedens kundefokus yderligere. Organiseringen afspejler således de to kunderettede kerneprocesser. Aktiviteter knyttet til kundebetjening før rejsen (eksempelvis produkter, salg og distribution) er samlet i Kommerciel, og aktiviteter knyttet til selve togrejsen er samlet i Drift. Øvrige enheder bidrager til styring og støtte for de to kerneprocesser.

Med ændringen er DSB Vedligehold A/S – fortsat som selvstændigt aktieselskab – sammen med Togkørsel en del af direktørområdet Drift. Det giver mulighed for bedre sammenhæng i den samlede togdriftproces.

Kommercielle tiltag

I forlængelse af sommerens sporarbejde iværksatte DSB i august en Orange-kampagne. Kampagnen medførte salg af mere end 80.000 Orange-rejser, eller næsten tre gange flere end i samme periode i 2014.

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

DSB lancerede i august betaling med MobilePay i DSB's app, og mere end 40 procent af billetkøb i app'en betales nu med MobilePay. DSB har ligeledes gjort det muligt for pendlere at købe pendlerpladsbilletter i både billetautomater og i DSB's app, ligesom DSB arbejder på at åbne for køb af orangebillet i app'en.

Disse produkttiltag skal bidrage til at øge selvbetjeningsgraden blandt DSB's kunder yderligere. Dette understøttes også af, at billetsalgene på København H og i Kastrup Lufthavn indrettes med flere billetautomater og mulighed for assisteret selvbetjening.

Øget fokus på datasikkerhed

DSB har haft to hændelser med potentiel risiko for datasikkerheden. Den ene hændelse vedrørte fejludsendelse af omkring 10.000 emails med kundeinformationer, mens den anden vedrørte eksponering af data internt i DSB. Der er ikke tegn på, at der er sket misbrug. DSB har oprettet en ny særlig IT-sikkerhedsafdeling og vil gennemføre en målrettet indsats for at sikre maksimal datasikkerhed til beskyttelse af kundeinformationer og sikring af virksomhedens drift.

Afledte tab knyttet til inddrivelser

Som følge af blandt andet problemerne knyttet til SKAT's inddrivelser har DSB i 3. kvartal 2015 revurderet hensættelse til imødegåelse af tab på kontrolafgifter, så denne er øget med 21 mio. kr. DSB har fokus på forældelsesfrister, som skal overholdes for at opretholde krav på fordringerne.

Omdømme

Omdømmet er fortsat sårbart. I tredje kvartal kunne DSB notere en tilbagegang på 3,5 point siden sidste kvartal. Tilbagegangen dækker over store regionale forskelle i udviklingen - således er omdømmet i hele hovedstadsområdet stigende - mens det er i tilbagegang i alle andre regioner.

Tilbagegangen i omdømmet ses hos både brugere og ikke-brugere. Dog kan det konstateres, at brugere har en markant bedre opfattelse af DSB i forhold til ikke-brugere. Der er endvidere en tendens til, at jo oftere danskere benytter DSB, desto bedre opfatter de virksomheden.

*"Vi har fastholdt vores kundetilfredshed og haft passagervækst i 2015 trods de mange sporarbejder. Det er meget tilfredsstillende og peger på en god kundehåndtering hos DSB's frontpersonale",
Administrerende direktør Flemming Jensen*

Taastrup, 3. november 2015

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1.-3. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	Abs.	Pct.	2014
Passagerindtægter	3.597	3.719	-122	-3	5.183
Trafikkontraktindtægter	3.735	3.655	80	2	4.894
Danske aktiviteter	3.165	3.055	110	4	4.095
Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾	570	600	-30	-5	799
Kioskvarer mv.	611	615	-4	-1	814
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	202	205	-3	-1	270
Udlejning af togmateriel	177	170	7	4	227
Nettoomsætning	8.322	8.364	-42	-1	11.388
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	395	418	-23	-6	589
Andre driftsindtægter	384	617	-233	-38	795
Heraf avance vedrørende ejendomme	28	301	-273	-91	322
Indtægter i alt	9.101	9.399	-298	-3	12.772
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.251	1.243	-8	-1	1.660
Andre eksterne omkostninger	2.830	2.812	-18	-1	3.923
Personaleomkostninger	2.798	2.855	57	2	3.740
Heraf omkostninger til fratrædelsesordninger	-	49	49	100	26
Omkostninger i alt	6.879	6.910	31	0	9.323
Resultat før af- og nedskrivninger	2.222	2.489	-267	-11	3.449
Af- og nedskrivninger	1.565	1.465	-100	-7	2.247
Resultat af primær drift	657	1.024	-367	-36	1.202
Finansielle poster netto	-260	-368	108	29	-532
Resultat før skat	397	656	-259	-39	670
Periodens resultat	289	476	-187	-39	482
Balancesum	20.920	22.382	-1.462	-7	21.947
Egenkapital i alt	6.725	6.337	388	6	6.301
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	2.183	1.761	422	24	2.364
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-441	-257	-184	-72	-649
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-500	-539	39	7	-753
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.369	-1.507	138	9	-1.714
Rentebærende gæld, netto	7.602	9.553	-1.951	-20	9.314
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	26,7	29,8	-3,1	-10	30,3
Overskudsgrad (EBIT margin)*	7,9	12,2	-4,3	-35	10,6
Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)*	5,9	10,3	-4,4	-43	7,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	4,3	6,2	-1,9	-31	5,4
Gearing p.a.*	2,6	2,9	-0,3	-10	2,7
Solidsitetsgrad*	32,1	28,3	3,8	13	28,7
Rentedækning*	2,5	3,4	-0,9	-26	3,1
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.467	7.629	-162	-2	7.564
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.518	7.494	24	0	7.351
Antal personkilometer i Danmark (mio. km)	4.677	4.654	23	0	6.303
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾	143.231	140.849	2.382	2	190.469
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser)	6.687	6.829	-142	-2	9.301
Antal togkilometer i Danmark (1.000 km)	42.328	43.750	-1.422	-3	58.757
Antal togkilometer i udlandet (1.000 km)	5.543	5.937	-394	-7	7.784

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.

²⁾ Antal togrejser er i forhold til tidligere offentliggjorte tal forøget med 0,6 mio. rejser som følge af endelige rejseopgørelser mv.

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i DSB's årsrapport for 2014.

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

Beretning

DSB havde i de første 9 måneder af 2015 et resultat før skat på 397 mio. kr. Resultatet er 259 mio. kr. mindre end i samme periode i 2014 (656 mio. kr.).

Korrigeret for poster af engangskaraktér er resultatet før skat 41 mio. kr. større end det korrigerede resultat i samme periode i 2014. Resultatet for de første 9 måneder af 2014 var positivt påvirket af poster af engangskaraktér med 222 mio. kr. netto – primært avancer vedrørende salg af ejendomme.

Resultat før skat i de første 9 måneder af 2015 er negativt påvirket af poster af engangskaraktér med 78 mio. kr. netto – primært nedskrivning vedrørende IC4- og IC2-togsæt.

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

Mio. kr.	1.-3. kvartal	
	2015	2014
Resultat før skat	397	656
Nedskrivning IC4- og IC2-togsæt	87	-
Fratrædelsesordninger	-	49
Avance vedrørende ejendomme mv., netto	-9	-271
Korrigeret resultat før skat	475	434

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

Den rentebærende gæld, netto er nedbragt med 1.712 mio. kr. i årets første 9 måneder.

Finansiel

Udviklingen i resultat før skat er negativt påvirket af lavere passagerindtægter som følge af Banedanmarks omfattende infrastrukturarbejde på Vestfyn og dermed øgede driftsomkostninger til blandt andet erstatningstransport.

Udviklingen i resultat før skat er positivt påvirket af lavere energiomkostninger til fremføring, lavere infrastrukturafgifter samt lavere omkostninger til fratrædelsesordninger.

Den rentebærende gæld, netto er reduceret med 1.712 mio. kr. i årets første 9 måneder og udgjorde 7.602 mio. kr. pr. 30. september 2015. I forhold til 30. september 2014 er den rentebærende gæld, netto reduceret med 1.951 mio. kr. Reduktionen skyldes primært den positive udvikling i pengestrømme fra driftsaktiviteter, der har gjort det muligt at indfri lån.

Indtjeningsgrad, overskudsgrad og egenkapitalforrentning udviser alle et fald, der primært skyldes forskellen i poster af engangskaraktér. Gearingen udgjorde 2,6 (2,9), og soliditetsgraden udgjorde 32,1 (28,3) ved udgangen af september 2015.

DSB's balancesum udgjorde 20.920 mio. kr. pr. 30. september 2015, hvilket er et fald på 1.462 mio. kr. (22.382 mio. kr.). Årsagen til udviklingen er primært en reduktion af de materielle anlægsaktiver. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i de første 9 måneder af 2015 investeret 546 mio. kr. (604 mio. kr.) i materielle og immaterielle anlægsaktiver. Investeringerne omfatter primært store eftersyn af fjern- og regionaltogetsæt og S-togetsæt samt opgraderinger vedrørende IC4- og IC2-togsæt.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 8.322 mio. kr. i de første 9 måneder af 2015 (8.364 mio. kr.).

Passagerindtægterne udgjorde 3.597 mio. kr. (3.719 mio. kr.). Udviklingen skyldes primært effekten af Banedanmarks infrastrukturarbejde på Vestfyn. Samtidig påvirkes passagerindtægterne af, at rejserne gennemføres til en lavere gennemsnitspris. Herudover påvirkes passagerindtægterne negativt af hensættelse til imødegåelse af tab på kontrolafgifter samt af nedlæggelsen af kørsel med nattoget i samarbejdet med Deutsche Bahn.

Indtægter fra trafikkontrakter er steget med 80 mio. kr. og udgjorde 3.735 mio. kr. i de

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

første 9 måneder af 2015 (3.655 mio. kr.). Udviklingen er positivt påvirket af øget betaling i 2015 vedrørende IC4-togsæt, som er ibrugtaget i 1. kvartal 2014 samt øget kompensation vedrørende leje af dobbeltdækkervogne. Omvendt er udviklingen negativt påvirket af overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland til Veolia pr. 1. marts 2014.

Salg af kioskvarer mv. er faldet med 1 procent i forhold til de første 9 måneder af 2014 og udgjorde 611 mio. kr. (615 mio. kr.). Udviklingen er primært påvirket af udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 202 mio. kr. i årets første 9 måneder (205 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 177 mio. kr. (170 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transport- og Bygningsministeriet, der som trafikudbyder stiller disse til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver faldt med 23 mio. kr. og udgjorde 395 mio. kr. de første 9 måneder af 2015. Faldet kan blandt andet henføres til afslutning af ombygning af Flexrum i S-tog i 2014.

Andre driftsindtægter udgjorde 384 mio. kr. svarende til et fald på 233 mio. kr. Faldet skyldes væsentligst, at der i de første 9 måneder af 2015 er realiseret mindre avancer ved salg af fast ejendom end i samme periode i 2014.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 6.879 mio. kr. i de første 9 måneder af 2015 (6.910 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer udgjorde 1.251 mio. kr. – en stigning på 8 mio. kr. i forhold til samme periode i 2014 (1.243 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af større forbrug af reservedele og materialer samt lavere energiomkostninger.

Andre eksterne omkostninger steg med 18 mio. kr. til 2.830 mio. kr. (2.812 mio. kr.). Stigningen kan blandt andet henføres til øgede omkostninger til erstatningstransport, rejsekort og øgede omkostninger vedrørende eftersyn i DSB's tyske datterselskab dog delvist modsvaret af lavere omkostninger til infrastrukturafgifter samt lavere ikke afløftningsberettiget moms, hvor 2014 var påvirket af en korrektion vedrørende tidligere perioder.

Personaleomkostningerne udgjorde 2.798 mio. kr. i de første 9 måneder af 2015 svarende til et fald på 57 mio. kr. i forhold til samme periode i 2014 (2.855 mio. kr.). Denne udvikling skyldes hovedsageligt reducerede omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er steget med 100 mio. kr. og udgjorde 1.565 mio. kr. (1.465 mio. kr.). Stigningen skyldes primært nedskrivningen af life cycle cost (LCC) vedrørende powerpacks, herunder motorer mv., vedrørende IC4- og IC2-togsæt. Af- og nedskrivninger er herudover påvirket af ændrede regnskabsmæssige skøn.

Finansielle poster

I de første 9 måneder af 2015 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 260 mio. kr. (368 mio. kr.). De finansielle poster er positivt påvirket af en lavere rentebærende gæld samt et væsentligt forbedret resultat i associerede virksomheder.

Forventninger til 2015

De væsentlige sporarbejder blandt andet på Vestfyn har medført mistede passagerindtægter. Det forventes, at en del passagerer vender tilbage i den resterende del af året, men der er usikkerhed om i hvilket omfang og med hvilken hastighed.

Både omkostninger og finansielle poster udvikler sig positivt, og DSB har en vækst i antallet af rejser i den øvrige togtrafik.

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

DSB forventer et resultat før skat og poster af engangskaraktér i størrelsesordenen 600-700 mio. kr.

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

Produktivitet

Ved udgangen af 3. kvartal 2015 er antallet af fuldtidsbeskæftigede 7.518, hvilket er en stigning på 24 medarbejdere i forhold til ultimo 3. kvartal 2014. Heraf udgør de danske aktiviteter en stigning på 16 medarbejdere.

Tabel 2: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo)

	3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹⁾	7.230	7.214	16	0
Svenske aktiviteter	94	92	2	2
Øvrige udland	194	188	6	3
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.518	7.494	24	0
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	7.467	7.629	-162	-2

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i de første 9 måneder af 2015 været en svagt negativ udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder, hvilket skyldes færre kørte togkilometer i forbindelse med infrastrukturarbejdet på Vestfyn. Antal togrejser pr. medarbejder steg 4 procent i forhold til samme periode i 2014. Omkostninger pr. togkilometer er steget 4 kr. pr. km svarende til 3 procent. Dette skyldes primært de færre kørte togkilometer. Hertil kommer øgede omkostninger til rejsekort.

Tabel 3: Produktivitet i de danske togaktiviteter ¹⁾

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Omkostninger pr. togkilometer	134	130	4	3
Antal togrejser pr. medarbejder	29.579	28.415	1.164	4
Antal togkilometer ²⁾ pr. medarbejder	8.741	8.826	-85	-1

¹⁾ Fjern- & Regionaltog, S-tog og Øresund. Sammenligningstal for 1.-3. kvartal 2014 er korrigeret i henhold til praksis anvendt i årsrapport for 2014.

²⁾ Togkilometer er det sammenlagte antal kilometer et tog kører uanset antallet af sammenkoblede togsæt.

Øget selvbetjening er et fokusområde, og flere tiltag har i de seneste år bidraget positivt hertil – herunder den fortsatte udbredelse af rejsekortet.

I 2014 blev der udstedt 0,4 mio. rejsekort, mens der i de første 9 måneder af 2015 er udstedt 0,7 mio. rejsekort. Ved udgangen af september 2015 er der i alt udstedt 1,8 mio. rejsekort, hvoraf 1,5 mio. rejsekort er aktive. Den markante vækst kan primært tilskrives det endelige ophør i brugen af klippekort i hovedstadsområdet 30. juni 2015.

Rettidighed

Tabel 4: Kunderrettidighed ¹⁾

Procent	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	80,1	84,0	-3,9	-5
S-tog	95,2	93,7	1,5	2
Øresund	77,6	79,5	-1,9	-2

¹⁾ Ny kontrakt. Foreløbige tal. Indeholder ikke korrektion for force majeure.

Kunderrettidigheden i Fjern- & Regionaltog faldt fra 84,0 til 80,1 i de første 9 måneder af 2015. I S-tog steg kunderrettidigheden med 2,0 procentpoint til 95,2. Øresunds rettidighed faldt fra 79,5 til 77,6 procent.

Den negative udvikling i kunderrettidigheden for Fjern- & Regionaltog kan ud over DSB's

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015

egne forhold overvejende henføres til sporarbejdet på Vestfyn og flere kabelovergravninger.

For Øresund kan den negative udvikling ligeledes overvejende henføres til sporarbejder.

Tabel 5: Operatørrettidighed				
Procent	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	94,9	95,9	-1,0	-1
S-tog	99,1	99,0	0,1	0
Øresund	97,6	98,4	-0,8	-1

Udviklingen i operatørrettidighed er påvirket af afledte konsekvenser af de samme forhold, som påvirker kunderettidigheden.

Kunder

I de første 9 måneder af 2015 blev der foretaget 143,2 mio. rejser med DSB i Danmark, sammenlignet med 140,8 mio. rejser i samme periode i 2014.

Fjern- & Regionaltog havde 38,5 mio. rejser i årets første 9 måneder, hvilket er 0,2 mio. flere end i samme periode i 2014. Sammenlignet med 2014 steg antal rejser med 0,5 mio. på Sjælland. For Jylland og Fyn samt rejser over Storebælt faldt antallet af rejser. Rejser i Jylland og på Fyn samt over Storebælt er påvirket af det omfattende infrastrukturarbejde på Vestfyn.

S-tog havde 84,0 mio. rejser i de første 9 måneder af 2015, hvilket er 1,3 mio. rejser mere end samme periode i 2014. Dette på trods af at antallet af rejsende er negativt påvirket af Banedanmarks øgede sporarbejder på S-banen. Med 10,4 mio. rejser havde DSB i september 2015 flest rejser på en måned i S-togs historie.

I de første 9 måneder af 2015 havde Øresund 20,8 mio. rejser, hvilket er en stigning på 0,9 mio. (4 procent) i forhold til 2014. Dette skyldes primært et øget antal fritidsrejser.

Tabel 6: Antal rejser

1.000 rejser	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	38.450	38.288	162	0
Øst (Sjælland)	18.431	17.915	516	3
Vest (Jylland og Fyn)	12.908	13.039	-131	-1
Øst/Vest (over Storebælt)	6.327	6.554	-227	-3
Øvrige	784	780	4	1
Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen)	20.766	19.874	892	4
S-tog	84.015	82.687	1.328	2
Danmark i alt	143.231	140.849	2.382	2
Sverige i alt	3.471	3.644	-173	-5
Tyskland i alt	3.216	3.185	31	1
Antal rejser i alt	149.918	147.678	2.240	2

¹⁾ Som et resultat af ændret opgørelsesmetode samt endelig rejseopgørelse vedrørende 2014 er antal togrejser i 2014 i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 0,1 mio. rejser i Fjern- & Regionaltog og forøget med 0,4 mio. rejser i S-tog samt 0,3 mio. rejser i Øresund.

DSB iværksætter indenfor den nærmeste fremtid en række kundevendte tiltag. Dette drejer sig blandt andet om flere billetautomater på Københavns Hovedbanegård samt i Københavns Lufthavn. Samtidig forbedres skiltningen og synligheden omkring automaterne, således at det bliver nemmere for kunderne, heriblandt turister, at købe billet.

Endvidere udvikler DSB løbende DSB's app. Betaling med MobilePay blev introduceret i august, og i oktober blev det muligt at købe pendlerpladsbilletter digitalt. Inden udgangen af 2015 bliver det muligt at købe DSB Orangebilletter i DSB app'en. I dag kan DSB Orangebilletter udelukkende købes i netbutikken på dsb.dk.

Initiativerne understøtter DSB's fokus på øget selvbetjening, ligesom de gør det nemmere at være kunde hos DSB.

Materiel

Tabel 7: Litrakilometer ¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	4.040	2.765	1.275	46
IC3-togsæt	22.758	24.161	-1.403	-6
IC2-togsæt	308	211	97	46
IR4-togsæt	5.416	5.354	62	1
Dobbeltdekkervogne	12.258	14.230	-1.972	-14
MR-togsæt	1.905	3.250	-1.345	-41
Desiro-togsæt	2.252	1.871	381	20
ME-diesellokomotiver	2.882	3.282	-400	-12
S-togsæt	12.859	12.951	-92	-1

¹⁾ Litrakilometer er det sammenlagte antal kilometer, som DSB's lokomotiver, togsæt og vogne kører.

Ovenstående tabel viser en reduktion i antal litrakilometer med dobbeltdekkervogne samt ME-diesellokomotiver, men flere IC4- og IC2-togsæt litrakilometer. Faldet i antal litrakilometer for IC3-togsæt og S-togsæt skyldes primært flere sporarbejder i de første 9 måneder af 2015. Det samlede antal kørte litrakilometer er faldet i forhold til samme periode i 2014.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem hændelser ¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	8,1	6,0	2,1	35
IC3-togsæt	59,7	59,2	0,5	1
IR4-togsæt	25,5	26,4	-0,9	-3
Øresunds-togsæt	43,1	37,2	5,9	16
MR-togsæt	14,5	21,6	-7,1	-33
Desiro-togsæt	45,0	22,5	22,5	100
ME-diesellokomotiver	37,9	40,0	-2,1	-5
S-togsæt	22,1	19,4	2,7	14

¹⁾ En teknisk hændelse på togmateriellet, som forårsager en forsinkelse.

IC4-togsæt kørte 8.100 kilometer mellem hændelser i de første 9 måneder af 2015 og ligger dermed under indsættelsesplanens mål for "IC4's kilometer mellem hændelser" på 10.500 kilometer.

IC4-togsæt kørte i 2015 flere kilometer mellem såvel hændelser som nedbrud.

Tabel 9: Antal kørte kilometer mellem nedbrud ¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	79,2	56,4	22,8	40
IC3-togsæt	650,2	431,4	218,8	51
IR4-togsæt	257,9	167,3	90,6	54
Øresunds-togsæt	292,0	210,0	82,0	39
MR-togsæt	70,6	125,0	-54,4	-44
Desiro-togsæt	173,2	156,0	17,2	11
ME-diesellokomotiver	93,0	182,3	-89,3	-49

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

Antallet af kørte kilometer mellem nedbrud på ME-diesellokomotiver er faldet fra de første 9 måneder af 2014 til de første 9 måneder af 2015. Det skyldes, at der har været flere fejl i kraftforsyningen, som ofte resulterer i nedbrud.

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 2014.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2015

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. september 2015, 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 2015 – 30. september 2015 for DSB.

Delårsrapporten, der ikke 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. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2015 – 30. september 2015.

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.

Taastrup, den 3. november 2015

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Carsten Gerner

Helge Israelsen

Christina Grumstrup Sørensen

Andreas Hasle

Hans Christian Kirketerp-Møller

Preben Steenholdt Pedersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Indtægter			
Nettoomsætning	8.322	8.364	11.388
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	395	418	589
Andre driftsindtægter	384	617	795
Indtægter i alt	9.101	9.399	12.772
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.251	1.243	1.660
Andre eksterne omkostninger	2.830	2.812	3.923
Personaleomkostninger	2.798	2.855	3.740
Omkostninger i alt	6.879	6.910	9.323
Resultat før af- og nedskrivninger	2.222	2.489	3.449
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.565	1.465	2.247
Resultat af primær drift	657	1.024	1.202
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-9	-71	-156
Finansielle indtægter	14	8	18
Finansielle omkostninger	265	305	394
Finansielle poster, netto	-260	-368	-532
Resultat før skat	397	656	670
Skat			
Skat af periodens resultat	-97	-178	-186
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11	-2	-2
Skat i alt	-108	-180	-188
Periodens resultat	289	476	482
Periodens resultat fordeles således:			
DSB	289	478	502
Minoritetsinteresser	0	-2	-20
Periodens resultat	289	476	482

Balance – aktiver			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	2	2	2
Strategiske udviklingsprojekter	0	132	0
Øvrige udviklingsprojekter	273	344	335
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	40	75	81
Immaterielle anlægsaktiver i alt	315	553	418
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.705	4.822	4.827
Transportmateriel	12.210	13.119	12.911
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	975	1.083	1.063
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	162	308	231
Materielle anlægsaktiver i alt	18.052	19.332	19.032
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	48	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	254	250	252
Andre kapitalandele	2	2	2
Andre tilgodehavender	93	273	115
Finansielle anlægsaktiver i alt	349	573	369
Anlægsaktiver i alt	18.716	20.458	19.819
Varebeholdninger	431	415	427
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	606	740	983
Andre tilgodehavender	529	482	469
Periodeafgrænsningsposter	238	264	222
Tilgodehavender i alt	1.373	1.486	1.674
Likvide beholdninger	400	23	27
Omsætningsaktiver i alt	2.204	1.924	2.128
Aktiver i alt	20.920	22.382	21.947

Balance – passiver

Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	1.965	1.577	1.541
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	6.725	6.337	6.301
Minoritetsinteresser	-1	3	0
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	6.724	6.340	6.301
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	94	126	147
Udskudte skatteforpligtelser	1.442	1.340	1.287
Hensatte forpligtelser i alt	1.536	1.466	1.434
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	5.396	8.045	6.867
Ansvarlig lånekapital	7	7	7
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	898	1.254	1.349
Anden gæld	327	400	380
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.628	9.706	8.603
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.516	782	1.440
Kortfristede lån	0	700	450
Kreditinstitutter	0	21	249
Leverandørgæld	1.498	1.461	1.611
Selskabsskat	32	14	33
Anden gæld	1.129	934	1.002
Periodeafgrænsningsposter	857	958	824
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.032	4.870	5.609
Gældsforpligtelser i alt	12.660	14.576	14.212
Passiver i alt	20.920	22.382	21.947

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 2014	4.760	0	1.157	0	5.917
Periodens resultat	-	0	476	-	476
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	2	-	2
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-2	-	-2
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	371	-	371
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-427	-	-427
Egenkapital pr. 30. september 2014	4.760	0	1.577	0	6.337
Periodens resultat	-	0	6	-	6
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	18	-	18
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-3	-	-3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	427	-	427
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-525	-	-525
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	41	-	41
Egenkapital pr. 31. december 2014	4.760	0	1.541	0	6.301
Periodens resultat	-	0	289	-	289
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	1	-	1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	525	-	525
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-391	-	-391
Egenkapital pr. 30. september 2015	4.760	0	1.965	0	6.725

Pengestrømsopgørelse

Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Resultat af primær drift	657	1.024	1.202
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.565	1.465	2.247
Ændring i Andre hensatte forpligtelser, netto	-53	-28	-8
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-43	-295	-320
Finansielle poster, betalt	-196	-227	-384
Selskabsskat, betalt	-1	0	-19
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	1.929	1.939	2.718
Ændring i driftskapital			
Ændring i Tilgodehavender	377	-5	-139
Ændring i Ejendomme solgt - endnu ikke overdraget	-	154	154
Ændring i Varebeholdninger	-4	-117	-129
Ændring i Leverandørgæld og Anden gæld mv.	-119	-210	-240
Ændring i driftskapital i alt	254	-178	-354
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	2.183	1.761	2.364
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-546	-604	-944
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	105	383	368
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-	-36	-
Indskud i associeret virksomhed	-	-	-73
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-441	-257	-649
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	495	897
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	250	1.400	1.450
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-68	-1.742	-2.351
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-1.302	-1.300	-1.600
Ændring i Kreditinstitutter	-249	-358	-130
Indbetalt hybridkapital fra minoritetsinteresser	-	-	22
Betalt udbytte til minoritetsaktionær	-	-2	-2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.369	-1.507	-1.714
Ændring i likvider i alt	373	-3	1
Likvider 1. januar	27	26	26
Likvider ultimo	400	23	27

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

Resultat pr. kvartal							
Koncern	2014				2015		
Beløb i mio. kr.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.
Passagerindtægter	1.203	1.292	1.224	1.464	1.200	1.245	1.152
Indtægter fra trafikkontrakter	1.222	1.216	1.217	1.239	1.235	1.235	1.265
Salg af kioskvarer mv.	193	220	202	199	185	218	208
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	67	69	69	65	57	70	75
Udlejning af togmateriel	58	56	56	57	60	58	59
Nettoomsætning	2.743	2.853	2.768	3.024	2.737	2.826	2.759
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	157	139	122	171	143	129	123
Andre driftsindtægter	125	241	251	178	94	161	129
Indtægter i alt	3.025	3.233	3.141	3.373	2.974	3.116	3.011
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	400	392	451	417	399	423	429
Andre eksterne omkostninger	916	927	969	1.111	938	940	952
Personaleomkostninger	963	972	920	885	914	965	919
Omkostninger i alt	2.279	2.291	2.340	2.413	2.251	2.328	2.300
Resultat før af- og nedskrivninger	746	942	801	960	723	788	711
Af- og nedskrivninger	484	499	482	782	465	462	638
Resultat af primær drift	262	443	319	178	258	326	73
Finansielle poster, netto	-118	-121	-129	-164	-127	-71	-62
Resultat før skat	144	322	190	14	131	255	11
Periodens resultat	101	240	135	6	91	184	14
Egenkapital i alt	5.990	6.222	6.337	6.301	6.241	6.745	6.725
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	27,2	33,0	28,9	31,7	26,4	27,9	25,8
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	6,8	15,7	8,6	0,4	5,8	11,3	0,8
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	4,5	8,1	5,8	3,3	4,9	6,4	1,7

Finanskalender 2015

Forventet offentliggørelse af :

Årsrapport 2015 25. februar 2016

Publikationer

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2015 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 Transport- og Bygningsministeriet

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Anders Reinholt

Grafisk design

Kommunikation & Branding

Foto

DSB's Billedarkiv