

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Resultat før skat på 116 mio. kr. er et tilfredsstillende resultat – desværre er rettidigheden for Fjern- & Regionaltog ikke tilfredsstillende

- Passagerindtægter – korrigeret for øresundstrafikken – er på niveau med 1. kvartal 2015
- Antallet af rejser er steget med 534.000
- Rentebærende gæld, netto er i 1. kvartal 2016 nedbragt med 499 mio. kr. til 6.663 mio. kr.
- Korrigeret for poster af engangskaraktter er resultat før skat 53 mio. kr. Det er umiddelbart 78 mio. kr. mindre end samme periode sidste år – men såfremt der korrigeres for den lavere kontraktbetaling er resultatet på niveau med 1. kvartal 2015
- Fjern & Regionaltog var under mål i 1. kvartal 2016, mens S-tog mere end opfyldte kontrakt-mål for rettidighed
- "Kundetilfredsheden for denne rejse" er uændret på trods af udfordringerne med rettidigheden
- ID-kontrollen har reduceret antallet af passagerer på Øresundstrafikken med 12 procent

"Kunderrettidigheden for Fjern- & Regionaltog i årets første tre måneder var ikke tilfredsstillende for hverken vores kunder eller DSB. Det var flere forskellige faktorer, der påvirkede rettidigheden negativt, og DSB skal i den kommende tid arbejde målrettet med de udfordringer, vi kan løse selv – og gå forrest, når løsningerne kræver samarbejde med Banedanmark".

Flemming Jensen, administrerende direktør

Strategiske nøgletal				
	1. kvartal		Ændring	
	2016	2015	Abs.	Pct.
Finansielle				
Indtægter i alt – DSB-koncernen (mio. kr.)	3.016	2.974	42	1
Resultat før af- og nedskrivninger – DSB-koncernen (mio. kr.)	646	723	-77	-11
Resultat før skat – DSB-koncernen (mio. kr.)	116	131	-15	-11
Produktivitet (danske togaktiviteter)				
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. pladskilometer (øre/km)	53	55	-2	-4
Omkostninger pr. pladskilometer (øre/km)	55	56	-1	-2
Antal togkilometer pr. medarbejder	3.065	3.048	17	1
Antal togrejser pr. medarbejder	9.896	9.520	376	4
Kunderrettidighed ¹⁾				
Fjern- & Regionaltog (pct.)	76,4	84,9	-8,5	-10
S-tog (pct.)	95,8	94,7	1,1	1
Øresund (pct.)	-	83,1	-	-
Operatørrettidighed ²⁾				
Fjern- & Regionaltog (pct.)	92,7	95,7	-3,0	-3
S-tog (pct.)	99,2	99,1	0,1	0
Øresund (pct.)	-	98,3	-	-
Kunder				
Kunder i Danmark i alt (mio. kunder)	46,6	46,0	0,6	1
"Kundetilfredsheden for denne rejse" – (danske aktiviteter)	8,0	8,0	0,0	0
Omdømme				
Brugere af Fjern- & Regionaltog	52,3	52,6	-0,3	-1
Brugere af S-tog	55,5	59,3	-3,8	-6
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	44,4	46,6	-2,2	-5

¹⁾ Kunderrettidigheden for fjern- og regionaltogstrafikken og Øresund defineres som antallet af passagerer, der benytter rettidige tog i forhold til det samlede antal passagerer. I 2016 indgår Øresund i Fjern- & Regionaltog. Kunderrettidigheden for S-banen defineres som den andel af passagerer, der kan komme rettidigt frem på baggrund af passagerernes forventede rejsemønster og den afviklede togtrafik. Ankomster anses for rettidige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

²⁾ Operatørrettidigheden er den samlede rettidighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. For 2016 indgår Øresund i Fjern- & Regionaltog. Ankomster anses for rettidige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Økonomiske nøgletal

DSB havde i første kvartal 2016 et resultat før skat på 116 mio. kr. Resultat før skat og poster af engangskarakter er på niveau med samme periode sidste år, når man tager højde for den aftalte reduktion af kontraktbetaling i resten af kontraktperioden.

Den rentebærende gæld er i perioden nedbragt med 1.975 mio. kr. og udgjorde 6.663 mio. kr. pr. 31. marts 2016, og soliditetsgraden er steget til 34,2. Den fortsatte nedbringelse af den rentebærende gæld skyldes, at DSB har afskrevet mere på det eksisterende materiel, end der er investeret i nyt materiel samt de positive økonomiske resultater.

Antallet af togrejser i Danmark er i årets første kvartal steget med 534.000 tusinde svarende til 1,2 procent i forhold til samme periode i 2015. Passagerstigningen er primært drevet af flere passagerer i de københavnske S-tog, derimod har der i perioden været passagertilbagegang i Fjern- & Regionaltog. Togtrafikken over Storebælt er påvirket af en øget konkurrence fra både bil-, bus- og flyrejser.

Kunderrettidigheden er under mål for Fjern- & Regionaltog - men i top for S-tog

Årets første tre måneder har budt på en række udfordringer for rettidigheden i Fjern & Regionaltog, og kunderrettidigheden blev på 76,4 procent - et stykke under kontraktmålet på 81,8. Det er ikke tilfredsstillende hverken for vores kunder eller DSB. Det er en række forskellige forhold, der har sat rettidigheden under pres for Fjern- & Regionaltog. DSB's nye køreplan har spillet ind på, hvad robustheden i forhold til spor, signaler og tog reelt kan levere, når tingene ikke fungerer optimalt. Hertil kommer spor- og signalfejl, faktorer der ligger uden for DSB's kontrol.

S-tog kørte til gengæld i årets første tre måneder med en kunderrettidighed inden for 2:59 min. på hele 95,8 procent. Dermed levede den københavnske bybane op til sin status som en af de mest punktlige bybaner i international sammenligning. Operatørrettidigheden, det vil sige den samlede rettidighed, med fradrag for de forsinkelser DSB ikke er ansvarlig for, endte i kvartalet på hele 99,2. Det betyder, at S-tog mere end opfyldte kontraktmålet på begge parametre i 1. kvartal.

Også denne sommer vil togtrafikken og rettidigheden kunne blive påvirket af Banedanmarks planlagte sporarbejder. DSB har i samarbejde med Banedanmark udarbejdet en særkøreplan, som vil reducere risikoen for forsinkelse.

Der arbejdes målrettet på at få forbedret kunderrettidigheden. Efter sporarbejdernes afslutning i august skal der blandt andet ske en justering af køreplanen, hvor de mest påvirkede strækninger vil få forlænget køretiden med enkelte minutter ligesom InterCity-tog fra Jylland mod København vil starte lidt tidligere med henblik på at undgå "flaskehalse" omkring Fredericia, Odense og på Sjælland.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Indkøb af næste generation af tog

Arbejdet med at forberede investeringene i fremtidens elektriske togsæt skrider planmæssigt frem. I januar udsendte DSB et RFI (Request for Information), der skal være med til at skabe et samlet billede af mulighederne i markedet.

Arbejdet er dog, som også nævnt i DSB's årsrapport, afhængigt af, at den planlagte elektrificering og udrulningen af signalprogrammet gennemføres til tiden. Vi noterede med stor glæde i den forbindelse, at investeringerne i landanlæg i Fehmern-projektet er blevet vedtaget. Projektet indebærer, at jernbanestrækningen Ringsted-Nykøbing Falster vil være udbygget i 2021 og elektrificeret i 2024. Det giver en markant forbedring for de rejsende med tog mellem Nykøbing Falster og hovedstadsområdet.

ID-kontrol på rejser til Sverige

DSB har siden 4. januar gennemført ID-kontrol af alle togrejsende fra Københavns Lufthavn mod Sverige som følge af de svenske myndigheders indførelse af transportøransvar. Selvom det gennem en stor indsats er lykkedes at skabe en effektiv ID-kontrol, er og forbliver ID-kontrollen en gene for DSB's kunder, og den påvirker driften, rettidigheden og passagertallet i negativ retning. Således er antallet af passagerer over Øresund faldet med 12 procent i forhold til sidste år.

Kunderne i fokus

DSB har i 2016 fortsat det målrettede arbejde med at tilbyde kunderne nye tilbud og enklere selvbetjening. I januar måned satte DSB 300.000 Orange-billetter til salg til 99 kr. stykket, og i marts måned lancerede DSB en ny billettype, DSB Familiebillet, hvor 2 voksne og 4 børn på lørdage kan rejse i hele landet for 499 kr.

En favorit blandt kunderne er DSB's app, der i marts nåede en samlet omsætning på 1 mia. kr. siden lanceringen i 2012. I marts udgjorde salget 33 mio. kr., hvilket er den hidtil højeste omsætning på en måned. DSB's app er downloadet 1,5 mio. gange og har aktuelt 206.000 brugere. Kunderne har også taget godt imod muligheden for at betale med mobiltelefonen via MobilePay i DSB's app. I gennemsnit benytter 60 procent af kunderne sig af MobilePay, når de køber billet i app'en. I dag foregår 80 procent af DSB's billetsalg gennem elektroniske platforme som DSB's app, dsb.dk og billetautomaterne.

"Kundetilfredsheden for denne rejse" er 8,0 på en 10-skala – og på niveau med samme periode sidste år.

Et andet initiativ, kunderne gør flittigt brug af, er de 75 Selecta-automater med et udvalg af snacks og drikkevarer, der blev sat op sidste år sidste år. Automaterne omsatte for 2,1 mio. kr. i 1. kvartal i 2016. Der vil yderligere blive opstillet 10 automater i 2016, hvorefter udrulningen af automater er afsluttet.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Takstharmonisering i vest og i øst

Arbejdet med at skabe sammenhæng og gennemsigtighed for billetpriserne i den kollektive trafik på tværs af trafikselskaber skrider planmæssigt frem. Takst Sjælland er vedtaget – her udestår den nødvendige tilpasning af IT-systemer og salgskanaler. Movia er i spidsen for dette arbejde.

Takst Vest er under udarbejdelse. Der er nedsat en styregruppe, hvor Transport- og Bygningsministeriet er repræsenteret, og hvor de enkelte trafikselskaber, DSB og Arriva deltager.

Taastrup, den 12. maj 2016

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Hoved- og nøgletal

DSB-koncernen	1. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2016	2015	Abs.	Pct.	2015
Passagerindtægter	1.327	1.200	127	11	4.969
Trafikkontrakter	1.093	1.235	-142	-11	4.883
Danske aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾	1.041	1.042	-1	0	4.138
Internationale aktiviteter	52	193	-141	-73	745
Kioskvarer mv.	197	185	12	6	822
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	73	57	16	28	257
Udlejning af togmateriel	3	60	-57	-95	222
Nettoomsætning	2.693	2.737	-44	-2	11.153
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	179	143	36	25	537
Andre driftsindtægter	144	94	50	53	568
Indtægter i alt	3.016	2.974	42	1	12.258
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	414	399	-15	-4	1.709
Andre eksterne omkostninger	1.032	938	-94	-10	3.927
Personaleomkostninger	924	914	-10	-1	3.696
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	-	-	-	10
Omkostninger i alt	2.370	2.251	-119	-5	9.332
Resultat før af- og nedskrivninger	646	723	-77	-11	2.926
Af- og nedskrivninger	459	465	6	1	2.023
Resultat af primær drift	187	258	-71	-28	903
Finansielle poster netto	-71	-127	56	44	-323
Resultat før skat	116	131	-15	-11	580
Periodens resultat	88	91	-3	-3	446
Balancesum	19.906	21.538	-1.632	-8	20.369
Egenkapital i alt	6.806	6.241	565	9	6.931
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	634	900	-266	-30	2.766
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-138	-198	60	30	-611
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-181	-178	-3	-2	-737
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-455	-709	-254	-36	-2.140
Rentebærende gæld, netto	6.663	8.638	-1.975	-23	7.162
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	24,0	26,4	-2,4	-9	26,2
Overskudsgrad (EBIT margin)*	6,9	9,4	-2,5	-27	8,1
Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)*	5,1	5,8	-0,7	-12	6,7
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	4,2	4,9	-0,7	-14	4,7
Gearing p.a.*	2,6	3,0	0,4	13	2,4
Soliditetsgrad*	34,2	29,0	5,2	18	34,0
Rentedækning*	2,6	2,7	-0,1	-4	2,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.268	7.409	-141	-2	7.438
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.287	7.441	-154	-2	7.302
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾	46.562	46.028	534	1	191.881
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser)	1.778	2.096	-318	-15	9.185
Antal personkilometer i Danmark (mio. km) ²⁾	1.434	1.454	-20	-1	5.980
Antal togkilometer i Danmark (1.000 km) ²⁾	14.423	14.735	-312	-2	57.225
Antal togkilometer i udlandet (1.000 km)	1.273	1.848	-575	-31	7.283

¹⁾ Aktiviteten vedrørende Øresund er overgået til DSB ultimo 2015, og er derfor indregnet i danske aktiviteter for 2016. Internationale aktiviteter er baseret på bruttokontrakter. Trafikkontrakten for Øresund var i 2015 en bruttokontrakt, og var derfor indregnet i Internationale aktiviteter.

²⁾ Antal togrejser, personkilometer og togkilometer i 2015 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal reguleret som følge af endelige rejseopgørelser mv.

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i DSB's årsrapport for 2015.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Beretning – finansielle aktiviteter

DSB havde i 1. kvartal 2016 et resultat før skat på 116 mio. kr., hvilket er 15 mio. kr. mindre end i samme periode i 2015 (131 mio. kr.).

Resultat før skat indeholdt avancer ved ejendomssalg, netto 63 mio. kr., mens resultat før skat i 1. kvartal 2015 ikke var påvirket af poster af engangskarakter. Således er resultat før skat og poster af engangskarakter faldet med 78 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2015. Udviklingen er negativt påvirket af effekten af "tillægskontrakt 1" om reduktion af kontraktbetaling med 73 mio. kr.

Den rentebærende gæld er reduceret med 1.975 mio. kr. og udgjorde 6.663 mio. kr. pr. 31. marts 2016 (8.638 mio. kr.). I forhold til udgangen af 2015 er den rentebærende gæld i 1. kvartal 2016 reduceret med 499 mio. kr. Det er hovedsageligt pengestrømme fra driftsaktivitet, der har gjort det muligt at indfri lån. De positive pengestrømme skyldes primært, at af- og nedskrivninger på det eksisterende materiel væsentligt overstiger investeringer i nyt materiel.

Gearingen udgjorde 2,6 (3,0), afkast af investeret kapital efter skat 4,2 (4,9), og soliditetsgraden udgjorde 34,2 ved udgangen af 1. kvartal 2016 (29,0).

DSB's balancesum udgjorde 19.906 mio. kr. pr. 31. marts 2016 i forhold til 21.538 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2015, hvilket er et fald på 1.632 mio. kr. Årsagen til udviklingen er primært en reduktion af de materielle anlægsaktiver. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i 1. kvartal 2016 investeret 210 mio. kr. (196 mio. kr.). Investeringerne omfattede primært store eftersyn af fjern- og regionaltoget og S-toget.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 2.693 mio. kr. i 1. kvartal 2016 (2.737 mio. kr.).

Passagerindtægterne udgjorde 1.327 mio. kr. (1.200 mio. kr.). Udviklingen skyldes primært, at passagerindtægter vedrørende øresundsaktiviteten i 1. kvartal 2016 tilgik DSB, til forskel fra 1. kvartal 2015, hvor øresundsaktiviteten var baseret på en bruttokontrakt. I mindre omfang er udviklingen påvirket af takststigning og negativt påvirket af færre rejser i landsdelstrafikken, samt at rejser blev foretaget på billigere produkttyper.

Indtægter fra trafikkontrakter er faldet med 142 mio. kr. Dette fald skyldes primært overgangen til ny kontrakt for øresundsaktiviteten samt effekten af aftalen om reduktion af kontraktbetaling. Herudover er disse indtægter negativt påvirket af bortfald af tyske aktiviteter.

Salg af kioskvarer mv. er steget med 6 procent i forhold til 1. kvartal 2015 og udgjorde 197 mio. kr. (185 mio. kr.).

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 73 mio. kr. i 1. kvartal 2016 (57 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 3 mio. kr. (60 mio. kr.). Udviklingen skyldes bortfald af aktiviteten vedrørende udlejning af øresundstogsæt til Transport- og Bygningsministeriet, der i 1. kvartal 2015 som trafikudbyder stillede disse til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver steg 36 mio. kr. og udgjorde 179 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Stigningen skyldes primært flere store togefertersyn.

Andre driftsindtægter udgjorde 144 mio. kr. i 1. kvartal 2016 svarende til en stigning på 50 mio. kr. Dette skyldes væsentligst, at der i 1. kvartal 2016 er realiseret avancer ved salg af fast ejendom på 63 mio. kr.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 2.370 mio. kr. i 1. kvartal 2016 (2.251 mio. kr.).

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer er steget med 15 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015 og udgjorde 414 mio. kr. Udviklingen er påvirket af større forbrug af kioskvarer til den øgede kiosksætning. Endvidere øget forbrug af reservedele blandt andet til flere store eftersyn.

Andre eksterne omkostninger steg med 94 mio. kr. til 1.032 mio. kr. (938 mio. kr.). Stigningen skyldes blandt andet øgede omkostninger til Rejsekort A/S som konsekvens af den ændrede aftale, øgede omkostninger til reparation, rengøring og vedligeholdelse af bygninger, øget ikke-afløftningsberettiget moms samt øgede konsulentomkostninger til procesoptimering i forbindelse med implementering af nyt ERP-system og forberedelse af fremtidige materielanskaffelser.

Personaleomkostninger steg i 1. kvartal 2016 med 10 mio. kr. til 924 mio. kr. (914 mio. kr.). Den positive effekt af et lavere gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede modsvares af den almindelige lønudvikling samt enkeltstående forhold relateret til 1. kvartal.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er faldet med 6 mio. kr. og udgjorde 459 mio. kr. (465 mio. kr.).

Finansielle poster

I 1. kvartal 2016 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 71 mio. kr. (127 mio. kr.). De finansielle poster er positivt påvirket af lavere rentebærende gæld samt et væsentligt forbedret resultat i associerede virksomheder.

Forventninger til 2016

DSB forventer negative økonomiske konsekvenser af de væsentlige arbejder på infrastrukturen. Der er blandt andet planlagt omfattende sporarbejder på Østfyn. Sådanne sporarbejder påvirker erfaringsmæssigt DSB's indtjening med tab af billetindtægter samt øgede omkostninger til erstatningskørsel.

ID-kontrol ved den svenske grænse medfører tabte passagerindtægter samt øgede omkostninger. Der er usikkerhed om varigheden af ID-kontrollen og om en eventuel indførelse af transportøransvar ved den tyske grænse.

DSB's økonomi er ligeledes påvirket af effekten af den indgåede "tillægskontrakt 1" fra september 2015, der reducerer indtægter fra trafikkontrakten med 2,7 mia. kr. i kontraktperioden svarende til 292 mio. kr. for 2016.

Endelig forventes omkostninger til forberedelserne til indkøb af "Fremtidens Tog" samt en række kundevendte aktiviteter at påvirke resultatet negativt.

DSB forventer fortsat et resultat før skat og poster af engangskaraktér i niveauet 300 mio. kr. for 2016.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Produktivitet

Ved udgangen af 1. kvartal 2016 var antal fuldtidsbeskæftigede 7.287, hvilket er et fald på 154 medarbejdere i forhold til ultimo 1. kvartal 2015.

De danske aktiviteter var ved udgangen af 1. kvartal 2016 reduceret med 57 medarbejdere sammenlignet med 1. kvartal 2015. Udviklingen er udtryk for fortsat fokus på løbende effektivisering.

Nedgangen i antal fuldtidsbeskæftigede i de tyske aktiviteter skyldes, at driften af Odenwald-banen er overgået til ny operatør 12. december 2015.

Tabel 1: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo)				
	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹⁾	7.093	7.150	-57	-1
Svenske aktiviteter	94	96	-2	-2
Tyske aktiviteter	100	195	-95	-49
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.287	7.441	-154	-2
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	7.268	7.409	-141	-2

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i 1. kvartal 2016 været en positiv udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder på knap 1 procent og i antal togrejser pr. medarbejder på 4 procent. Samtidig er omkostninger pr. pladskilometer reduceret i forhold til 1. kvartal 2015. Udviklingen er positivt påvirket af et øget antal pladskilometer (5 procent), som køres til en lavere gennemsnitsomkostning.

Flere tiltag har i de seneste år skabt forøget selvbetjening – herunder den fortsatte udbredelse af rejsekortet. Ved udgangen af 2015 var der 1,6 mio. aktive rejsekort, og der er i 1. kvartal 2016 udstedt yderligere 0,1 mio. rejsekort. Ved udgangen af 1. kvartal 2016 var der således i alt 1,7 mio. aktive rejsekort.

Tabel 2: Produktivitet i de danske togaktiviteter

	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
Antal togkilometer pr. medarbejder	3.065	3.048	17	1
Antal togrejser pr. medarbejder	9.896	9.520	376	4
Omkostninger pr. pladskilometer (øre/km)	55	56	-1	-2

Rettidighed

Tabel 3: Kunderrettidighed ¹⁾

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	76,4	84,9	-8,5	-10
S-tog	95,8	94,7	1,1	1
Øresund	-	83,1	-	-

¹⁾ Kunderrettidigheden for fjern- og regionaltogstrafikken og Øresund defineres som antallet af passagerer, der benytter rettidige tog i forhold til det samlede antal passagerer. I 2016 indgår Øresund i Fjern- & Regionaltog. Kunderrettidigheden for S-banen defineres som den andel af passagerer, der kan komme rettidigt frem på baggrund af passagerernes forventede rejsemønster og den afviklede togtrafik. Ankomster anses for rettidige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

Kunderrettidigheden i Fjern- & Regionaltog faldt i 1. kvartal 2016 til 76,4 fra 84,9 sidste år. Kunderrettidigheden er negativt påvirket af dels implementeringen af den nye køreplan K16 dels af flere materielnedbrud og manglende klargjort materiel. Hertil kommer forhold vedrørende infrastrukturen. I forbindelse med sporarbejderne har DSB i samarbejde med Banedanmark udarbejdet en særkøreplan, som reducerer risikoen for forsinkelser. Når sporarbejderne er afsluttet til august 2016, implementeres en række ændringer i den ordinære køreplan. De mest påvirkede strækninger vil få forlænget køretiden med enkelte minutter, ligesom InterCity-tog fra Jylland mod København vil starte lidt tidligere, således at "flaskehalse" omkring Fredericia, Odense og på Sjælland undgås.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Tabel 4: Operatørrettidighed ¹⁾

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	92,7	95,7	-3,0	-3
S-tog	99,2	99,1	0,1	0
Øresund	-	98,3	-	-

¹⁾ Operatørrettidigheden er den samlede rettidighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. I 2016 indgår Øresund i Fjern- & Regionaltog. Ankomster anses for rettidige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

Operatørrettidigheden i Fjern- & Regionaltog er påvirket af de samme forhold, som påvirker kunderrettidighed.

Kunder

I 1. kvartal 2016 blev der foretaget 46,6 mio. rejser med DSB i Danmark sammenlignet med 46,0 mio. rejser i 1. kvartal 2015.

Fjern- & Regionaltog havde 18,1 mio. rejser i 1. kvartal 2016, hvilket var 0,3 mio. færre rejser end i samme periode i 2015. Denne udvikling skyldes primært færre regionalrejser på Sjælland, inklusive øresundsrejser, og er blandt andet påvirket af effekten af den indførte ID-kontrol på rejser til Sverige.

S-tog havde 28,4 mio. rejser i 1. kvartal 2016 svarende til en stigning på 3 procent.

Driften af Odenwald-banen i Tyskland overgik 12. december 2015 til ny operatør.

Tabel 5: Antal kunder

1.000 kunder	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	18.143	18.448	-305	-2
Øst (Sjælland) ¹⁾	12.046	12.240	-194	-2
Vest (Jylland og Fyn)	3.923	3.932	-9	0
Øst/Vest (over Storebælt)	2.040	2.086	-46	-2
Øvrige	134	190	-56	-29
S-tog	28.419	27.580	839	3
Danmark i alt	46.562	46.028	534	1
Sverige i alt	1.236	1.024	212	21
Tyskland i alt	542	1.072	-530	-49
Antal kunder i alt	48.340	48.124	216	0

¹⁾ Driften af DSB Øresund er overgået til DSB pr. 13. december 2015. Rejserne er indeholdt i regionaltrafik Øst.

Materiel

Tabel 6: Litrakilometer ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	1.455	1.183	272	23
IC3-togsæt	7.851	8.074	-223	-3
IC2-togsæt	86	157	-71	-45
IR4-togsæt	2.323	1.787	536	30
Øresunds-togsæt ²⁾	2.176	1.848	328	18
Dobbeltdekkervogne	4.193	4.111	82	2
MR-togsæt	557	752	-195	-26
Desiro-togsæt	661	772	-111	-14
Diesellokomotiver – ME	920	971	-51	-5
S-tog	4.428	4.251	177	4

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

²⁾ Driften af DSB Øresund er overgået til DSB pr. 13. december 2015.

IC4-produktionen er som planlagt steget i perioden som følge af en yderligere indsættelse fra K16 start. Også IR4-produktionen er steget som følge af ændret materielanvendelse efter integrationen af DSB Øresund i DSB. Stigningen på Øresunds-togsæt skyldes blandt andet mere materielkørsel på grund af ID-kontrol.

Delårsrapport 1. kvartal 2016

IC3-togsæt har været indsat lidt mindre i perioden som følge af mere IR4-kørsel i Øst/Vestrelationen.

Tabel 7: Antal kørte kilometer mellem hændelser ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	4,9	8,5	-3,6	-42
IC3-togsæt	47,6	58,9	-11,3	-19
IR4-togsæt	15,1	29,8	-14,7	-49
Øresunds-togsæt ²⁾	29,7	44,6	-14,9	-33
MR-togsæt	14,7	25,1	-10,4	-41
Desiro-togsæt	30,0	48,3	-18,3	-38
Diesellokomotiver - ME	25,5	37,3	-11,8	-32
S-tog	15,6	23,1	-7,5	-32

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

²⁾ 1. kvartal 2016 indregner kun litra ET. I konsekvens heraf er sammenligningstal tilrettet.

IC4-togsæt har oplevet et fald i antal kørte kilometer mellem hændelser fra 4. kvartal 2015. Der foreligger endnu ikke nogen entydig forklaring på udviklingen, men de væsentligste årsager til forsinkelser var fortsat vognkasser, motorer og bremsesystemer, som DSB arbejder fokuseret på at forbedre. Faldet i kørte kilometer mellem hændelser for IR4-togsæt skyldes, at IR4-togsæt har haft mangel på klargjort materiel på grund af udskiftning af aksler. DSB har igangsat flere tekniske tiltag for bedre afhjælpning af fejl. Ligeledes er værkstedspuljen for IR4-togsæt reduceret på grund af øget anvendelse i driften.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem nedbrud ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2016	2015	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	30,3	84,5	-54,2	-64
IC3-togsæt	713,4	807,4	-94,0	-12
IR4-togsæt	580,2	357,4	222,8	62
Øresunds-togsæt	142,8	238,1	-95,3	-40
MR-togsæt	37,1	107,4	-70,3	-65
Desiro-togsæt	50,8	192,9	-142,1	-74
Diesellokomotiver - ME	91,9	88,2	3,7	4

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

Antal kilometer mellem nedbrud for Øresunds-togsæt havde et dyk i februar, men var på normalt niveau i marts. Generelt ses der gennem årene udsving fra måned til måned i antal kilometer mellem nedbrud, da få nedbrud kan ændre tallene markant.

Desiro-togsæt har oplevet et fald i antal kørte kilometer mellem nedbrud. Dette skyldes problemer med motor- og bremsesystemet, som har været centreret omkring 3 togsæt, som har stået for knap halvdelen af hændelserne.

Anvendt regnskabspraksis

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

Som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er delårsregnskabet aflagt efter nye og ændrede præsentationskrav. Bortset herfra er delårsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet 2015.

Sammenligningstal er i delårsregnskabet tilpasset de nye og ændrede præsentationskrav.

Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2016

DSB har indgået aftale om overtagelse af forretningscentret på Københavns hovedbanegård pr. 30. september 2016.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2016, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af nærværende delårsrapport.

Øvrige forhold

Der er ikke yderligere forhold.

Påtegning

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar 2016 – 31. marts 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2016 – 31. marts 2016.

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 12. maj 2016

Direktionen

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

Anders Egehus
Direktør for Drift

Susanne Mørch Koch
Direktør for Kommerciel

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. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2016	2015	2015
Indtægter			
Nettoomsætning	2.693	2.737	11.153
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	179	143	537
Andre driftsindtægter	144	94	568
Indtægter i alt	3.016	2.974	12.258
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	414	399	1.709
Andre eksterne omkostninger	1.032	938	3.927
Personaleomkostninger	924	914	3.696
Omkostninger i alt	2.370	2.251	9.332
Resultat før af- og nedskrivninger	646	723	2.926
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	459	465	2.023
Resultat af primær drift	187	258	903
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	0	-33	0
Finansielle indtægter	3	2	22
Finansielle omkostninger	74	96	345
Finansielle poster, netto	-71	-127	-323
Resultat før skat	116	131	580
Skat			
Skat af periodens resultat	-28	-40	-134
Skat i alt	-28	-40	-134
Periodens resultat	88	91	446
Periodens resultat fordeles således:			
DSB	88	91	446
Minoritetsinteresser	0	0	0
Periodens resultat	88	91	446

Balance – aktiver			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2016	2015	2015
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	0	2	0
Strategiske udviklingsprojekter	0	0	0
Øvrige udviklingsprojekter	227	307	253
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	61	80	40
Immaterielle anlægsaktiver i alt	288	389	293
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.522	4.792	4.548
Transportmateriel	11.853	12.712	12.023
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	955	1.019	985
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	154	273	174
Materielle anlægsaktiver i alt	17.484	18.796	17.730
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	256	253	256
Andre kapitalandele	2	2	2
Andre tilgodehavender	96	231	133
Finansielle anlægsaktiver i alt	354	486	391
Anlægsaktiver i alt	18.126	19.671	18.414
Varebeholdninger	427	437	425
Ejendomme solgt – endnu ikke overdraget	97	-	106
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	712	764	793
Andre tilgodehavender	292	415	387
Periodeafgrænsningsposter	169	231	202
Tilgodehavender i alt	1.173	1.410	1.382
Likvide beholdninger	83	20	42
Omsætningsaktiver i alt	1.780	1.867	1.955
Aktiver i alt	19.906	21.538	20.369

Balance – passiver			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2016	2015	2015
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Overført resultat	2.046	1.481	1.998
Foreslået udbytte	-	-	173
Virksomhedsdeltager i DSB's andel af egenkapital	6.806	6.241	6.931
Minoritetsinteresser	0	0	0
Egenkapital i alt	6.806	6.241	6.931
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	105	136	101
Udskudte skatteforpligtelser	1.414	1.286	1.390
Hensatte forpligtelser i alt	1.519	1.422	1.491
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	5.475	6.718	5.482
Ansvarlig lånekapital	2	7	2
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	792	1.333	769
Anden gæld	317	367	335
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.586	8.425	6.588
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.163	1.448	1.156
Kortfristede lån	0	250	250
Kreditinstitutter	71	293	269
Leverandørgæld	1.569	1.377	1.521
Selskabsskat	0	32	92
Anden gæld	1.067	1.147	1.070
Periodeafgrænsningsposter	952	903	1.001
Skyldigt udbytte	173	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.995	5.450	5.359
Gældsforpligtelser i alt	11.581	13.875	11.947
Passiver i alt	19.906	21.538	20.369

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.

Koncern	Ansvarlig kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Virksomhedsdelta-ger i DSB's andel af egen-kapital	Minoritets-interesser	Egenkapi-tal i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2015	4.760	1.541	0	6.301	0	6.301
Periodens resultat	-	91	-	91	-	91
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	0	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	3	-	3	-	3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	525	-	525	-	525
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-679	-	-679	-	-679
Egenkapital pr. 31. marts 2015	4.760	1.481	0	6.241	0	6.241
Periodens resultat	-	182	173	355	-	355
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	0	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	1	-	1	-	1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	679	-	679	-	679
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-345	-	-345	-	-345
Egenkapital pr. 31. december 2015	4.760	1.998	173	6.931	0	6.931
Vedtaget udbytte	-	-	-173	-173	-	-173
Periodens resultat	-	88	-	88	-	88
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	0	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-1	-	-1	-	-1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	345	-	345	-	345
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-384	-	-384	-	-384
Egenkapital pr. 31. marts 2016	4.760	2.046	0	6.806	0	6.806

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1. kvartal	Hele året	
Beløb i mio. kr.	2016	2015	2015
Resultat af primær drift	187	258	903
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	459	465	2.023
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	4	-11	-46
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-61	-1	-110
Finansielle poster, betalt	-38	-41	-331
Selskabsskat, betalt	-94	-1	-37
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	457	669	2.402
Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	177	365	276
Ændring i varebeholdninger	-2	-10	2
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	2	-124	86
Ændring i driftskapital i alt	177	231	364
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	634	900	2.766
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-210	-196	-803
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	72	-2	192
Indskud i associeret virksomhed	-	-	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-138	-198	-611
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	200	-	250
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-7	-8	-1.960
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-450	-745	-450
Ændring i kreditinstitutter	-198	44	20
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-455	-709	-2.140
Ændring i likvider i alt	41	-7	15
Likvider 1. januar	42	27	27
Likvider ultimo	83	20	42

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

Resultat pr. kvartal

Koncern	2016	2015			
Beløb i mio. kr.	1. kv.	1. kv.	2. kv.	3.kvt.	4. kv.
Passagerindtægter	1.327	1.200	1.245	1.152	1.372
Indtægter fra trafikkontrakter	1.093	1.235	1.235	1.265	1.148
Salg af kioskvarer mv.	197	185	218	208	211
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	73	57	70	75	55
Udlejning af togmateriel	3	60	58	59	45
Nettoomsætning	2.693	2.737	2.826	2.759	2.831
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	179	143	129	123	142
Andre driftsindtægter	144	94	161	129	184
Indtægter i alt	3.016	2.974	3.116	3.011	3.157
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	414	399	423	429	458
Andre eksterne omkostninger	1.032	938	940	952	1.097
Personaleomkostninger	924	914	965	919	898
Omkostninger i alt	2.370	2.251	2.328	2.300	2.453
Resultat før af- og nedskrivninger	646	723	788	711	704
Af- og nedskrivninger	459	465	462	638	458
Resultat af primær drift	187	258	326	73	246
Finansielle poster, netto	-71	-127	-71	-62	-63
Resultat før skat	116	131	255	11	183
Periodens resultat	88	91	184	14	157
Egenkapital i alt	6.806	6.241	6.745	6.725	6.931
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	24,0	26,4	27,9	25,8	24,9
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	5,1	5,8	11,3	0,8	9,2
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	4,2	4,9	6,4	1,7	5,8

Finanskalender 2016

Forventet offentliggørelse af delårsrapporter:

Halvårsrapport 2016	23. august 2016
3. kvartal 2016	10. november 2016

Publikationer

Delårsrapport for 1. kvartal 2016 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
CVR nr. 30700228

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