

DSB opnåede i 1. halvår et resultat før skat på 344 mio. kr. Høj punktlighed for S-tog, mens punktligheden for Fjern- & Regionaltog er udfordret af de mange arbejder på infrastrukturen og aldrende togmateriel

- Fald i antal solgte rejser på 1,5 procent samt fald i passageromsætning på 2,4 procent i forhold til 2017
- Pris på pendlerkort over Storebælt er nedsat med 15 procent
- Fortsat markant vækst på 32 procent i salget af Orange-billetter
- Tillægskontrakt reducerer kontraktbetalingen til DSB med cirka 100 mio. kr. i 1. halvår
- Hovedparten af ME-lokomotiverne er tilbage i passagerdrift - erstatning på 5,2 mio. kr. er udbetalt til kunderne som kompensation for fyldte tog og aflysninger
- Stabil kundetilfredshed på trods udfordringer med sporarbejder og ME-lokomotiver
- Bredt politisk flertal godkender udbud af nye el-togsæt og nye vogne. Endvidere er det godkendt, at DSB kan indkøbe yderligere 16 el-lokomotiver.

"Vi er meget glade for, at et bredt politisk flertal står bag beslutningen om indkøb af en ny, moderne og ensartet togflåde. Det vil give en bedre kundeoplevelse og være til stor gavn for hele samfundet."
Flemming Jensen, administrerende direktør

Robust økonomi

DSB opnåede i 1. halvår et resultat før skat på 130 mio. kr. korregeret for poster af engangskarakter. Det er 156 mio. kr. lavere end i samme periode i 2017, hvor resultatet korregeret for poster af engangskarakter udgjorde 286 mio. kr.

Det lavere korrigerede resultat i forhold til sidste år skyldes hovedsageligt reduceret kontraktbetaling med ca. 100 mio. kr., svarende til 7,6 procent, samt faldende passageromsætning på 67 mio. kr., svarende til 2,4 procent. Resultatet er positivt påvirket af lavere omkostninger, blandt andet som følge af en effektivisering af administrationen med cirka 100 stillinger.

Den rentebærende gæld er nedbragt med 830 mio. kr. i forhold til 31. december 2017 og med 1.661 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2017.

Samlet set er der i lighed med de senere år en grundlæggende sund økonomi.

S-tog til tiden - punktlighed i top og opfyldelse af kontraktmål

I S-togstrafikken er den høje punktlighed fra 2017 videreført i 1. halvår 2018. Både kundepunktligheden – det med Banedanmark fælles mål for punktlighed på 3 minutter – samt operatørpunktligheden – den del af punktligheden som DSB alene står til ansvar for – ligger med henholdsvis 93,0 procent og 98,4 procent over kontraktmålet med staten. De 300.000 daglige kunder i de københavnske S-tog er dermed nået frem til tiden i langt de fleste tilfælde.

Nogle kunder er dog negativt påvirket af, at Banedanmark også i 2018 gennemfører en række sporarbejder, herunder en tre måneders totalspærring af Frederikssundsbanen hen over sommeren. Vi har et tæt samarbejde med Banedanmark om planlægning af den erstatningskørsel, der skal sikre, at kunderne kan komme frem, når der ikke kører S-tog.

Fremtidens førerløse S-tog

S-banen har i international sammenligning en høj punktlighed og ligger også i top på sikkerhed, komfort og effektivitet. Det er vigtigt at fastholde dette, især for de mange kunder i hovedstadsområdet, som er afhængige af velfungerende S-tog.

Det er forventningen, at de nuværende S-tog skal udskiftes over en årrække omkring 2030. Et flertal i Folketinget (regeringen, DF og RV) har i den forbindelse indgået en politisk aftale om, at de nye S-tog skal være førerløse. Det fremgår af aftalen, at der skal udarbejdes en organisatorisk analyse, og at parterne ønsker, at der i analysen tages udgangspunkt i et offentligt privat partnerskab med DSB som den offentlige part.

Automatisering af togdriften på S-banen er en stor og vanskelig udviklingsopgave med en kompliceret transition. En model med DSB som den offentlige part giver mulighed for at vi kan udnytte vores indgående kendskab til S-banens infrastruktur og vores gode samarbejde med de øvrige parter i hovedstadens kollektive trafik. Dette vil medvirke til, at omstillingen gennemføres med den bedst mulige håndtering af de risici, der følger af transitionen, så der i hele perioden fortsat sikres høj punktlighed og en god kundebetjening.

Hertil kommer, at vi i forbindelse med anskaffelsen af den nye elektriske togflåde har organiseret en professionel togindkøbsorganisation, som også i forbindelse med indkøb af nye førerløse S-tog vil kunne udnytte sin erfaring og ekspertise.

Endvidere giver modellen også mulighed for, at vi over tid kan optimere anvendelsen af medarbejderressourcerne i hele virksomheden, når S-togsdriften gradvist får behov for færre medarbejdere. Optimal anvendelse af tjenestemændene i en sådan overgangsperiode har meget stor økonomisk betydning.

Punktlighed for Fjern- & Regionaltog er udfordret af de mange arbejder på infrastrukturen og aldrende togmateriel

Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog har i 2. kvartal 2018 udviklet sig negativt. I 1. kvartal 2018 opfyldte kundepunktligheden kontraktmålet med staten, men med et resultat på 74,7 procent for 2. kvartal 2018 lander den samlede kundepunktlighed for 1. halvår på 78,7 procent. Dette er under kontraktmålet på 82,9 procent. Faldet kan blandt andet henføres til problemer med spor og signaler, samt forsinkelser fra tog der ankommer fra Sverige.

Operatørpunktligheden for Fjern- & Regionaltog ligger på 94,6 procent i 1. halvår 2018 og er dermed over kontraktmålet med staten.

Vores kunder på Kystbanen har de seneste måneder været særlig ramt af en utilfredsstillende punktlighed. Ud over en række hændelser på infrastrukturen har der været problemer med signaludstyret på togene. Hertil kommer, at forsinkelser fra Sverige har påvirket punktligheden negativt.

Vi er meget opmærksom på udfordringerne på Kystbanen og vurderer løbende, hvad vi kan gøre for at forbedre kundepunktligheden. Vi har iværksat et projekt, der blandt andet skal forbedre udvekslingen af togsæt mellem værksteder og driften samt sikre, at de rette personaleressourcer er på rette sted på rette tidspunkt. Hertil kommer, at vi har dialog med Skånetrafiken om, hvordan forsinkelser fra Sverige kan reduceres. Endelig har transport-, bygnings- og boligministeren besluttet at igangsætte en analyse af kapacitetsudfordringerne for togdriften i hovedstadsområdet. Analysen skal blandt andet undersøge, hvordan der opnås en mere stabil togdrift på Kystbanen.

I januar tog DSB 33 ME-lokomotiver ud af drift og til eftersyn, da der blev fundet begyndende revner i nogle af akslerne. ME-lokomotiverne er løbende genindsat i drift i takt med, at de er blevet tjekket og repareret. Mange af vores kunder på Sjælland har som følge af problemerne med ME-lokomotiverne været udsat for store gener, da der har været færre tog, færre siddepladser, aflysninger og mange mennesker i togene. På den baggrund har vi valgt at udbetale en erstatning på i alt 5,2 mio. kr. til godt 5.000 kunder på de berørte strækninger; København - Kalundborg, København - Nykøbing F, Roskilde - Køge - Næstved, København - Roskilde samt København - Ringsted.

Kunderne – stabil kundetilfredshed i et udfordret marked

I årets første halvår blev der foretaget 93,2 mio. rejser med DSB i Danmark. Dette er et fald på 1,4 mio. rejser svarende til 1,5 procent i forhold til samme periode sidste år. Nedgangen skyldes hovedsagelig et fald i antal rejser i S-tog foranlediget af store sporarbejder på S-banen over det seneste års tid.

For Fjern- & Regionaltog er konkurrencesituationen på rejser over Storebælt skærpet, og der har været et fald i antal rejser på 4,5 procent i forhold til 1. halvår 2017. Det er især biltrafikken, der vinder markedsandele, og nedsættelsen af broafgiften over Storebælt i 2018 har øget konkurrencepresset på toget yderligere. Også bustrafikken over Storebælt er i 1. halvår 2018 vokset.

Blandt andet for at imødegå den øgede konkurrence har vi valgt at sænke priserne for pendlerkort over Storebælt med 15 procent. Det betyder eksempelvis, at en pendler mellem Aarhus og København hver måned sparer 751 kr., og en pendler mellem København og Odense sparer 652 kr.

Kunderne er fortsat glade for Orange-konceptet med salg af billige billetter på afgang med ledig sædekapacitet uden for myldretiderne. Med en Orange-billet fra 99 kr. mellem Aarhus og København er der mulighed for at rejse mellem landsdelene til en konkurrencedygtig pris. I 1. halvår 2018 er der solgt knap 800.000 Orange-billetter over Storebælt, svarende til en stigning på 32 procent.

Kundetilfredsheden for 1. halvår 2018 ligger samlet set på 8,1 (på en skala fra 0-10), hvilket er på niveau med både 4. kvartal 2017 og 1. kvartal 2018. Tilfredsheden med Fjern- og Regionaltog er dog en vigende, hvilket bekræfter, at der er en stor sammenhæng mellem punktlighed og kunders tilfredshed med DSB.

I regi af samarbejdet i Bus & Tog er det besluttet, at der fremover foretages en fælles årlig passagertilfredshedsanalyse for kunderne i bus, metro og tog. Formålet er blandt andet at skabe et fælles værktøj, som skal medvirke til, at den kollektive trafik hænger bedre sammen for kunderne, og dermed opnå en større kundetilfredshed.

Generelt arbejdes med at udvikle og lancere mere enkle og kommercielt attraktive billetprodukter, og som led heri forberedes en større forenkling af det samlede produktudbud.

Nye moderne tog vil effektivisere og stabilisere togdriften

Det er vores mål at udskifte de aldrende diesel-drevne tog til fordel for en moderne og ensartet elektrisk togflåde med de fordele, det giver kunderne.

I juni godkendte forligskredsen bag aftalen om udbud af nye el-togsæt (regeringen og DF, S, RV, ALT og SF), at DSB kunne udsende udbudsmateriale for indkøb af nye el-togsæt. Udbudsmaterialet er efterfølgende den 26. juni 2018 offentliggjort på EU-portal for udbud. Udbuddet omfatter

cirka 150 el-togsæt til indsættelse i den danske indenrigstrafik. De nye el-tog forventes løbende indsat i passagerdrift fra 2024.

Samtidig blev der indgået politisk aftale om (indgået af alle Folketingets partier), at DSB kan udsende udbudsmateriale for indkøb af nye vogne. Udbuddet af nye vogne vil omfatte anskaffelse af 40-56 vogne med henblik på dannelse af 8 stammer af vogne med el-lokomotiver i begge ender. Det forventes, at de nye vogne kan indsættes i passagerdrift fra begyndelsen af 2022.

I forbindelse med den politiske aftale om nye vogne blev det samtidig besluttet, at DSB kan udnytte optionen med Siemens om at indkøbe yderligere 16 el-lokomotiver. Optionen blev indgået i tilknytning til den aftale vi indgik med Siemens i marts om køb af mindst 26 el-lokomotiver, som løbende sættes i drift i regionaltogstrafikken på Sjælland fra 2021. Hermed øges togflådens robusthed.

Indkøb af det nye togmateriel vil forbedre forholdene for vore kunder og er en gennemgribende fornyelse af togflåden, som er nødvendig for at realisere de samfundsmæssige, driftsøkonomiske og miljømæssige gevinster af elektrificeringen af jernbanen frem mod 2030.

Materielkøbet er planlagt i nøje sammenhæng med de foreliggende planer for Banedanmarks udrolning af det nye signalsystem og elektrificeringen af hovedstrækningerne. Gennemførelse af disse store infrastrukturprojekter til tiden er afgørende for, at det materiel, vi investerer i, kan indsættes i drift til gavn for kunderne. Vi har en tæt dialog med Banedanmark om de store projekter og vores muligheder for at bidrage til en effektiv gennemførelse.

Taastrup, 23. august 2018

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Halvårsrapport 2018

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1. halvår		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2018	2017	Abs.	Pct.	2017
Nettoomsætning ¹⁾	4.851	5.079	-228	-4	10.087
Indtægter i alt ²⁾	5.965	5.955	10	0	12.092
Heraf poster af engangskarakter	275	2	273	-	284
Omkostninger i alt	4.606	4.722	-116	-2	9.831
Heraf poster af engangskarakter	-	-	-	-	479
Resultat før af- og nedskrivninger	1.359	1.233	126	10	2.261
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	944	879	65	7	1.854
Heraf poster af engangskarakter	61	-2	63	-	79
Resultat af primær drift	415	354	61	17	407
Resultat før skat	344	290	54	19	274
Resultat før skat korregeret for poster af engangskarakter	130	286	-156	-55	548
Periodens resultat	268	224	44	20	211
Balancesum	15.459	16.139	-680	-4	16.305
Egenkapital i alt	5.686	5.568	118	2	5.497
Rentebærende gæld, netto	3.972	5.633	-1.661	-29	4.802
Overskudsgrad (EBIT margin)*	8,6	7,0	1,6	23	4,0
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.*	9,6	8,2	1,4	17	3,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	6,5	4,9	1,6	33	2,9
Gearing p.a.*	1,5	2,3	-0,8	-35	2,1
Soliditetsgrad*	36,8	34,5	2,3	7	33,7
Rentedækning*	5,8	5,1	0,7	14	2,7
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.096	7.392	-296	-4	7.132
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.090	7.338	-248	-3	7.292
Produktivitet - (danske aktiviteter)³⁾					
Passageromsætning og trafikkontraktindtægter pr. pladskilometer (øre/km)	57	56	1	2	56
Passageromsætning pr. pladskilometer (øre/km)	33	32	1	3	32
Omkostninger pr. pladskilometer korregeret for poster af engangskarakter (øre/km)	60	57	3	5	57
Operatørpunktlighed⁴⁾					
Fjern- & Regionaltog (procent)	94,6	94,4	0,2	0	94,4
S-tog (procent)	98,4	98,5	-0,1	0	98,6
Kundepunktlighed⁵⁾					
Fjern- & Regionaltog (procent)	78,7	79,1	-0,4	-1	79,4
S-tog (procent)	93,0	92,0	1,0	1	91,8
Kunder					
Kunder i Danmark (mio. rejser) ⁶⁾	93,2	94,6	-1,4	-1	187,8
"Kundetilfredsheden for denne rejse" - (danske aktiviteter)	8,1	8,0	0,1	1	7,9
Omdømme					
Brugere af Fjern- & Regionaltog	52,0	49,5	2,5	5	49,3
Brugere af S-tog	52,8	54,8	-2,0	-4	52,6
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	46,6	39,9	6,7	17	40,9

¹⁾ Nettoomsætning indeholder omsætning vedrørende jernbanevirksomheden.

²⁾ Indtægter i alt inkluderer indtægter fra aktiviteter, der ikke vedrører jernbanevirksomheden.

³⁾ Pladskilometer beregnes som det antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte litrakilometer.

⁴⁾ Operatørpunktligheden er den samlede punktighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. Ankomster anses for punktlige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse. Operatørpunktligheden for Fjern- & Regionaltog er i 1. halvår 2017 korregeret for driftsproblemer, som Transport-, Bygnings- og Boligministeriet har godkendt.

⁵⁾ Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog defineres som det antal passagerer, der benytter punktligt tog i forhold til det samlede antal passagerer. Kundepunktligheden for S-tog defineres som den andel af passagerer, der kan komme punktligt frem på grundlag af passagerernes forventede rejsemønster og den afviklede togtrafik. Ankomster anses for punktligt, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

⁶⁾ Kunder i Danmark i 2017 er korregeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af endelige rejseopgørelser mv. Endvidere er Kunder i Danmark i 2017 korregeret for overdragelsen af regionaltogets-trafikken i Nordjylland samt lukningen af IC Bornholm.

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i Årsrapport 2017.

Beretning - finansielle aktiviteter

Resultat før skat for 1. halvår 2018 udgjorde 344 mio. kr., hvilket er en forbedring på 54 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017. Resultat før skat er påvirket af avance ved salg af ejendomme, faldende indtægter fra trafikkontrakter samt nedskrivning af 2 IC4-togsæt, som ikke indgår aktivt i togdriften

Tabel 1: Resultat før skat korrigeret for poster af engangskarakter¹⁾

Mio. kr.	1. halvår	
	2018	2017
Resultat før skat	344	290
Avance ejendomme	-275	-2
Nedskrivning ejendomme	30	-
Nedskrivning 2 IC4-togsæt	31	-
Tilbageførte nedskrivninger, netto	-	-2
Korrigeret resultat før skat	130	286

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

Korrigeret for poster af engangskarakter er Resultat før skat 156 mio. kr. lavere end det tilsvarende resultat for 1. halvår 2017. Nedgangen skyldes faldende passageromsætning og faldende indtægter fra trafikkontrakter samt stigende omkostninger til erstatningskørsel. Dette modsvares delvist af reducerede omkostninger til konsulenter og lavere personaleomkostninger. Hertil kommer, at 2017 var positivt påvirket af kompensation fra den svenske stat vedrørende ID-kontrollen mod Sverige.

Balancesummen udgjorde 15.459 mio. kr. pr. 30. juni 2018 i forhold til 16.305 mio. kr. pr. 31. december 2017. Egenkapitalen er negativt påvirket af beslutning på det ekstraordinære Virksomhedsmøde 29. juni om udbetaling af 43 mio. kr. til Fonden Danmarks Jernbanemuseum.

DSB har i 1. halvår 2018 investeret 416 mio. kr. (401 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store eftersyn af Fjern- & Regionaltog

og af S-tog. Stigningen i forhold til samme periode 2017 kan blandt andet henføres til ombygning og renovering af Østerport station. Rentebærende gæld, netto er reduceret med 830 mio. kr. i forhold til 31. december 2017 og udgjorde 3.972 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Det er hovedsageligt pengestrømme fra driftsaktivitet og salg af ejendomme, der har gjort det muligt at nedbringe den rentebærende gæld. Reduktionen kan endvidere henføres til, at investeringer i nyt materiel er væsentlig lavere end af- og nedskrivninger af det eksisterende materiel.

Ved udgangen af 1. halvår 2018 udgjorde Gearing p.a. 1,5 (2,3), Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC) p.a. 6,5 (4,9) og Soliditetsgrad 36,8 (34,5).

Nettoomsætning

Nettoomsætningen udgjorde 4.851 mio. kr. i 1. halvår 2018 (5.079 mio. kr.). Nettoomsætningen er på niveau med 1. halvår 2017, når effekterne af trafikoverdragelser, salg af DSB Uppland samt indgåelse af "Tillægskontrakt 19" med Transport-, Bygnings- og Boligministeriet om reduktion af trafikkontraktbetaling indregnes.

Passageromsætningen udgjorde 2.656 mio. kr., hvilket er 67 mio. kr. lavere end i 1. halvår 2017.

Fjern- & Regionaltog er i 2018 påvirket af tab af passageromsætning som følge af overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland til Nordjyske Jernbaner i august 2017 samt lukningen af IC Bornholm i december 2017. Nedsættelse af broafgiften over Storebælt har skærpet konkurrencesituationen i landsdels trafikken - primært i forhold til konkurrencen fra biltrafikken. Også bustrafikken over Storebælt er vokset. Derudover er antal rejser i Fjern- & Regionaltog fortsat udfordret af de ændrede befordringsregler for Ungdomskort, som for nogle kunder resulterer i øget egenbetaling.

S-togs passageromsætning er påvirket af 1,1 mio. færre rejser, hvilket primært kan henføres

til eftervirkningerne af sporarbejderne i 2017 og sommerens sporarbejde på Frederikssundsbanen.

Indtægter fra trafikkontrakter udgjorde 2.025 mio. kr. og er faldet med 168 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2017. Udviklingen kan primært henføres til indgåelse af "Tillægs-kontrakt 19" om reduktion af trafikkontrakt-betaling i perioden 2018-2024. Hertil kommer trafikoverdragelser og salget af DSB Uppland i september 2017.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 144 mio. kr. og er steget med 5 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2017.

Udlejning af togmateriel udgjorde 26 mio. kr. og er steget med 2 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver er faldet med 18 mio. kr. og udgjorde 286 mio. kr. i 1. halvår 2018. Dette skyldes primært færre aktiverbare IT-projekter.

Andre driftsindtægter er steget med 256 mio. kr. og udgjorde 828 mio. kr. Stigningen kan især henføres til salget af DSB's tidligere kontorejendom på Kalvebod Brygge 32 i København. Omvendt er udviklingen påvirket af lukning af kiosker.

Omkostninger

Omkostninger i alt udgjorde 4.606 mio. kr. i 1. halvår 2018 (4.722 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer udgjorde 892 mio. kr. og er faldet med 9 mio. kr. Udviklingen er påvirket af, at der i perioden var færre omkostninger til energi til fremføring og mindre forbrug af kioskvarer. Dette modsvares delvist af øgede omkostninger til reserverede.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 1.877 mio. kr. og er faldet med 32 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017. Udviklingen kan blandt andet henføres til færre omkostninger

til konsulenter og bortfald af lejeomkostninger til de 67 dobbeltdækkervogne, som blev købt i oktober 2017. Dette modsvares delvist af væsentligt øgede omkostninger til erstatningskørsel - primært som følge af sporarbejde på Frederikssundsbanen. 2017 var påvirket af den modtagne kompensation vedrørende ID-kontrollen.

Personaleomkostninger udgjorde 1.837 mio. kr. og er faldet med 75 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017. Udviklingen i danske aktiviteter skyldes primært et faldende antal fuldtidsbeskæftigede som følge af effektiviseringer i administrationen besluttet i 2017 og lavere pensionsomkostninger til tjenestemænd i konsekvens af den i december 2017 indgåede aftale om risikoafkøb af en del af den fremtidige pensionsbetaling. Derudover er udviklingen påvirket af aktiviteter, som er ophørt eller solgt - herunder overdragelse af indenlandsk trafik til anden operatør - samt afvikling af udenlandsk trafik. Endeligt er Personaleomkostninger påvirket af den almindelige lønudvikling.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 944 mio. kr. mod 879 mio. kr. i samme periode i 2017. Stigningen er væsentligst påvirket af nedskrivninger på ejendomme og skrotning af 2 IC4-togsæt, som ikke indgår aktivt i togdriften. Af-skrivningerne er endvidere i 2018 påvirket af anskaffelsen af de 67 dobbeltdækkervogne.

Finansielle poster

Finansielle poster, netto udgjorde en omkostning på 71 mio. kr. (64 mio. kr.). Reduktionen i Rentebærende gæld, netto har ikke medført et fald i Finansielle poster, netto, idet posten er negativt påvirket af valutakursregulering og at Likvide beholdninger er placeret på konti med negative rentevilkår.

Forventninger til 2018

DSB forventer fortsat et resultat før skat og poster af engangskaraktér i størrelsesordenen 250-300 mio. kr. for 2018.

Produktivitet

Tabel 2: Antal fuldtidsbeskæftigede				
	1. halvår		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter	7.010	7.202	-192	-3
Svenske aktiviteter	-	101	-101	-
Tyske aktiviteter ¹⁾	86	89	-3	-3
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.096	7.392	-296	-4
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede	7.090	7.338	-248	-3

¹⁾ Omkostninger til disse fuldtidsbeskæftigede er indregnet i Personaleomkostninger pro rata med 50 procent.

Nedgangen i antal fuldtidsbeskæftigede i de danske aktiviteter skyldes primært effektiviseringer i administrationen, som blev gennemført i starten af 2018. Derudover er der færre medarbejdere som følge af ophørte aktiviteter i form af lukning af kiosker og trafikoverdragelse til anden operatør.

Nedgangen på 101 medarbejdere i de svenske aktiviteter skyldes salget af DSB Uppland.

Tabel 3: Produktivitet i de danske togaktiviteter				
	1. halvår		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
Omkostninger pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	60	57	3	5
Antal togkilometer pr. medarbejder	5.907	5.889	18	0
Antal togrejser pr. medarbejder ²⁾	20.358	20.119	239	1

¹⁾ Pladskilometer beregnes som antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte litrakilometer. Beregningen indeholder afskrivninger, men er korregeret for poster af engangskaraktér.

²⁾ Antal togrejser pr. medarbejder i 2017 er korregeret for nedgangen i antal rejser som følge af overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland og lukningen af IC Bornholm.

Omkostninger pr. pladskilometer er steget med 5 procent. Stigningen kan henføres til færre pladskilometer som følge af ændret materielanvendelse i forbindelse med akselproblematikken med ME-diesellokomotiverne samt problemer med kørestrømsanlæg på strækningen mellem Esbjerg og Lunderskov.

Punktlighed

Tabel 4: Operatørpunktlighed ¹⁾				
Procent	1. halvår		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct. point
Fjern- & Regionaltog ²⁾	94,6	94,4	0,2	0
S-tog	98,4	98,5	-0,1	0

¹⁾ Operatørpunktligheden er den samlede punktighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. Ankomster anses for punktlige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

²⁾ Operatørpunktligheden for Fjern- & Regionaltog er i 1. halvår 2017 korregeret for driftsproblemer, som Transport-, Bygnings- og Boligministeriet har godkendt.

Operatørpunktligheden i Fjern- & Regionaltog er i 1. halvår 2018 steget til 94,6 fra 94,4 i samme periode sidste år. Operatørpunktligheden er over trafikkontraktens mål på 94,1.

Operatørpunktligheden i S-tog på 98,4 i 1. halvår 2018 er på niveau med 1. halvår 2017. Operatørpunktligheden er fortsat højere end trafikkontraktens mål på 97,5.

Tabel 5: Kundepunktlighed ¹⁾				
Procent	1. halvår		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct. point
Fjern- & Regionaltog	78,7	79,1	-0,4	-1
S-tog	93,0	92,0	1,0	1

¹⁾ Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog defineres som det antal passagerer, der benytter punktligt tog i forhold til det samlede antal passagerer. Kundepunktligheden for S-tog defineres som den andel af passagerer, der kan komme punktligt frem på grundlag af passagerernes forventede rejsemønster og den afviklede togetrafik. Ankomster anses for punktligt, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog faldt i 1. halvår 2018 til 78,7 fra 79,1 i samme periode sidste år. Faldet skyldes blandt andet, at der har været flere udfordringer og hændelser på infrastrukturen. Samtidigt har eksterne hændelser - eksempelvis forsinkelser fra Sverige - påvirket kundepunktligheden i højere grad end i samme periode sidste år.

Kundepunktigheden for S-tog er i 1. halvår 2018 steget til 93,0 fra 92,0 i samme periode sidste år. Dette skyldes blandt andet generelt færre forsinkelser som følge af fejl på signaler og infrastruktur.

Kunder

I 1. halvår 2018 blev der foretaget 93,2 mio. rejser med DSB i Danmark sammenlignet med 94,6 mio. rejser i samme periode sidste år. Nedgangen på 1 procent er primært drevet af et fald i antal rejser i S-tog.

Tabel 6: Antal rejser				
1.000 rejser	1. halvår		Vækst	
	2018	2017 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	36.689	36.976	-287	-1
Øst (Sjælland)	26.160	26.107	53	0
Vest (Jylland og Fyn)	6.378	6.545	-167	-3
Øst/Vest (over Storebælt)	3.845	4.026	-181	-4
Øvrige	306	298	8	3
S-tog	56.462	57.577	-1.115	-2
Danmark i alt	93.151	94.553	-1.402	-1
Tyskland i alt	1.083	1.083	0	0
I alt	94.234	95.636	-1.402	-1

¹⁾ Rejser i Danmark i 2017 er korrigeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af endelige rejseopgørelser mv. 2017 er endvidere korrigeret for overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland samt lukning af IC Bornholm med i alt 0,6 mio. rejser. Desuden er rejser i Sverige udeladt som følge af salget af DSB Uppland (2,1 mio. rejser).

Fjern- & Regionaltog havde 36,7 mio. rejser mod 37,0 mio. rejser i samme periode i 2017, hvilket er drevet af færre rejser i Vest (Fyn & Jylland) og Øst/Vest (over Storebælt).

Trafikken i Øst (Sjælland) ligger på samme niveau som i 1. halvår 2017. Antal rejser i Øst er steget som følge af flere rejsende på Øresundsstrækningen, som frem til maj 2017 var negativt påvirket af ID-kontrollen mod Sverige. Dette modsvares af færre regionaltogetsrejser i konsekvens af, at ME-diesel-lokomotiverne i januar 2018 midlertidigt blev taget ud

af drift. Dette medførte en ændret køreplan, som reducerede antal siddepladser og afgange. Derudover er rejser i Øst fortsat negativt påvirket af de ændrede befordringsregler for Ungdomskort.

I Vest (Jylland og Fyn) er antal rejser 3 procent lavere end i samme periode i 2017. Også rejser i Vest er i 2018 udfordret af de ændrede befordringsregler for Ungdomskort. Rejsetallet for 2017 er korrigeret for overdragelsen i august af regionaltogetrafikken i Nordjylland til Nordjyske Jernbaner.

Antal rejser Øst/Vest (over Storebælt) er faldet med 4 procent i forhold til samme periode i 2017. Flere nye busafgange og øget biltrafik i konsekvens af nedsættelsen af broafgiften har skærpet konkurrencesituationen og medført, at markedsandelen over Storebælt er faldet med 1 procentpoint. Endvidere har de ændrede befordringsregler for Ungdomskort påvirket udviklingen negativt.

S-tog havde 56,5 mio. rejser i 1. halvår 2018 svarende til et fald på 2 procent i forhold til 1. halvår 2017. Dette skal ses i sammenhæng med eftervirkningerne af sporarbejderne i 2017 og sommerens sporarbejde på Frederikssundsbanen.

DSB har for at imødegå den skærpede konkurrence udbudt flere Orange-billetter i 1. halvår 2018. Ligeledes har DSB i maj nedsat prisen på pendlerkort over Storebælt med 15 procent.

For at gøre det nemmere for kunderne at vælge den rigtige billet over Storebælt er DSB i gang med at forenkle produkter og priser. Der arbejdes samtidigt på at få flere kunder til at tilmelde sig DSB Plus og gøre servicen mere attraktiv. DSB ønsker endvidere at gøre det nemmere for kunderne at få relevant information om billetter, tilbud og nye muligheder.

DSB forventer også fremadrettet, at togdriften i længere perioder påvirkes af sporarbejder, elektrificering og introduktionen af det nye

signalsystem. Derfor er sommerens sporspærring på Frederikssundsbanen anvendt til at teste nye kundesvendte koncepter for, hvordan kunderne kan tilbydes den bedst mulige alternative transport i forbindelse med sporarbejder. På tværs af banens linjeføring er eksempelvis indsat flere togbusser, som er afstemt til kundernes rejsemønstre, og der er indført zoneudvidelser, hvilket giver pendlere mulighed for at rejse uden ekstra omkostninger på de midlertidige rejseruter.

DSB har endvidere testet et nyt kompensationsstiltag "Få tiden tilbage". Her kan kunderne opspare den faktiske rejsetidsforlængelse og senere veksle den til frirejser.

De forskellige initiativer vil blive evalueret og videreudviklet med henblik på at mindske ge-
nerne ved infrastrukturarbejder for kunderne.

Materiel

Tabel 7: Litrakilometer¹⁾

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	3.888	3.078	810	26
IC3-togsæt	14.860	15.628	-768	-5
IR4-togsæt	5.245	4.353	892	20
Øresundstogsæt	3.769	4.493	-724	-16
Dobbeltdækkervogne	4.200	8.131	-3.931	-48
MR-togsæt	237	456	-219	-48
Desiro-togsæt	1.310	1.347	-37	-3
ME-diesellokomotiver	821	1.895	-1.074	-57
EA-ellokomotiver	123	73	50	68
S-togsæt	8.195	8.546	-351	-4

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

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem hændelser¹⁾

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	4,2	4,3	-0,1	-2
IC3-togsæt	34,9	47,3	-12,4	-26
IR4-togsæt	11,5	12,6	-1,1	-9
Øresundstogsæt	20,8	21,7	-0,9	-4
Dobbeltdækkervogne	13,0	18,0	-5,0	-28
MR-togsæt	7,2	9,3	-2,1	-23
Desiro-togsæt	8,8	14,5	-5,7	-39
ME-diesellokomotiver	24,2	25,2	-1,0	-4
EA-ellokomotiver	4,6	4,8	-0,2	-4
S-togsæt	14,5	12,6	1,9	15

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

I slutningen af januar 2018 indstillede DSB driften med 33 ME-diesellokomotiver efter konstatering af begyndende revnedannelser på to aksler. Efterfølgende har DSB løbende genindsat ME-diesellokomotiver i takt med, at de har fået udbedret konstaterede revner i akslerne. Den reducerede drift med ME-diesellokomotiverne og dobbeltdækkervognene i 1. halvår har haft negativ betydning for antal kørte kilometer mellem hændelser for flere af materieltyperne, da kørslen har måttet erstattes af andre materieltyper.

IC4-produktionen er steget markant i forhold til samme periode sidste år i konsekvens af, at IC4-togsættene er anvendt som erstatning for ME-diesellokomotiverne og dobbeltdækkervognene i den sjællandske regionaltogstrafik. Den øgede aktivitet har ikke medført et fald i antal kørte kilometer mellem hændelser i 2018.

IC3-produktionen er mindre i 1. halvår 2018 end i samme periode sidste år. Det skyldes blandt andet, at DSB i konsekvens af trafikoverdragelsen ikke længere kører mellem Skørping og Frederikshavn. IC3-togsættene kørte i 1. halvår 2017 et højt antal kilometer mellem hændelser, hvilket ikke er opretholdt i 1. halvår 2018. IC3-flåden er fortsat rygraden i Intercity-trafikken, og DSB planlægger investeringer i komfortforbedringer samt i forbedringer, som kan sikre driftstabilitet frem til indfasning af de nye el-togsæt.

IR4-togsæt har kørt væsentligt flere litrakilometer end i samme periode sidste år, da IR4-togsættene frem til 9. maj 2018 også har kørt på strækningen mellem Esbjerg og Lunderskov, efter denne strækning er blevet elektrificeret. Litrakilometer for IR4-togsæt er efter 9. maj ikke påvirket af kørte kilometer på denne strækning som følge af fejl på Banedanmarks nye kørestrømsanlæg.

Øresundstogsættene har kørt færre litrakilometer end sidste år, da DSB ikke længere kører IC Bornholm. Desuden ophørte ID-kontrollen i Københavns Lufthavn i maj 2017. Kontrollen indebar, at flere Øresundstogsæt var indsat i drift.

Den begrænsede kørsel med ME-diesellokomotiver og dobbeltdækkervogne har medført, at en forsinkende hændelse har haft en større indflydelse på antal kørte kilometer mellem hændelser for dobbeltdækkervognene.

MR-produktionen er som planlagt markant lavere end i samme periode sidste år, hvor de aldrende togsæt indgik fast i driften. I 1. halvår 2018 er togsættene udelukkende anvendt som driftsreserve. Togsættene har derved kørt

væsentligt færre litrakilometer i forhold til samme periode i 2017. Antal kørte kilometer mellem hændelser er også lavere i 1. halvår 2018 end i samme periode sidste år. MR-togsættene blev midlertidigt taget i brug på strækningen mellem Fredericia og Struer i slutningen af januar 2018 for at frigive IC4-materiel til at erstatte ME-diesellokomotiverne og dobbeltdækkervognene i den sjællandske regionaltogstrafik. MR-togsættene kører mellem Aalborg og Frederikshavn i forbindelse med Banedanmarks sporspærring over sommeren mellem Hobro og Langå.

Desiro-togsættene har kørt færre kilometer mellem hændelser i 1. halvår 2018 end i samme periode sidste år som følge af flere tekniske udfordringer med togsættene.

S-togs produktion er mindre end i samme periode sidste år, hvilket kan henføres til flere togaflysninger på grund af sporspærringer og infrastrukturfejl.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed DSB er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og Lov om DSB. Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som Årsrapport 2017.

Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2018

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. juni 2018, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af halvårsrapporten.

Øvrige forhold

Hanne Blume er indtrådt i bestyrelsen pr. 29. juni 2018. Hanne Blume indtræder i stedet for Henriette Fenger Ellekrog, som udtrådte af bestyrelsen pr. 2. maj 2018.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for DSB.

Halvårsrapporten, 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 halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at halvårsrapporten indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed.

Taastrup, 23. august 2018

Direktionen

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

Jürgen Müller
Direktør for Strategi
& Togmateriel

Per Schrøder
Direktør for Drift

Bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Henrik Amsinck

Hanne Blume

Carsten Gerner

Christina Grumstrup Sørensen

Klaus Skaftø Nielsen

Preben Steenholdt Pedersen

Birthe Østergaard Petersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1. halvår		Hele året
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Indtægter			
Nettoomsætning	4.851	5.079	10.087
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	286	304	609
Andre driftsindtægter	828	572	1.396
Indtægter i alt	5.965	5.955	12.092
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	892	901	1.755
Andre eksterne omkostninger	1.877	1.909	3.842
Personaleomkostninger	1.837	1.912	4.234
Omkostninger i alt	4.606	4.722	9.831
Resultat før af- og nedskrivninger	1.359	1.233	2.261
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	944	879	1.854
Resultat af primær drift	415	354	407
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	0	0	0
Finansielle indtægter	1	6	30
Finansielle omkostninger	72	70	163
Finansielle poster, netto	-71	-64	-133
Resultat før skat	344	290	274
Skat af periodens resultat	-76	-66	-63
Periodens resultat	268	224	211
Periodens resultat fordeles således:			
Virksomhedsdeltager i DSB	268	224	211
Minoritetsinteresser	-	0	0
Periodens resultat	268	224	211

Balance – aktiver			
Koncern	30.6		31.12
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Immaterielle anlægsaktiver			
Udviklingsprojekter	122	155	114
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	88	70	93
Immaterielle anlægsaktiver i alt	210	225	207
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.333	4.534	4.446
Transportmateriel	7.962	8.222	8.408
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	784	786	767
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	283	182	238
Materielle anlægsaktiver i alt	13.362	13.724	13.859
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	198	236	207
Andre tilgodehavender	24	29	26
Finansielle anlægsaktiver i alt	222	265	233
Anlægsaktiver i alt	13.794	14.214	14.299
Varebeholdninger	402	498	458
Handelsejendomme	22	183	109
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	499	794	704
Andre tilgodehavender	207	224	233
Periodeafgrænsningsposter	124	165	100
Tilgodehavender i alt	830	1.183	1.037
Likvide beholdninger	411	61	402
Omsætningsaktiver i alt	1.665	1.925	2.006
Aktiver i alt	15.459	16.139	16.305

Balance – passiver			
Koncern	30.6		31.12
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Overført resultat	926	808	631
Foreslået udbytte	0	0	106
Virksomhedsdeltager i DSB's andel af egenkapital	5.686	5.568	5.497
Minoritetsinteresser	-	0	0
Egenkapital i alt	5.686	5.568	5.497
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	134	55	241
Udskudte skatteforpligtelser	793	832	851
Hensatte forpligtelser i alt	927	887	1.092
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	2.540	3.881	3.030
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	500	466	558
Anden gæld	281	279	265
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.321	4.626	3.853
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.787	1.010	2.071
Kortfristede lån	-	640	0
Kreditinstitutter	-	104	0
Leverandørgæld	1.584	1.431	1.452
Selskabsskat	317	160	173
Anden gæld	898	840	1.206
Periodeafgrænsningsposter	939	873	961
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.525	5.058	5.863
Gældsforpligtelser i alt	8.846	9.684	9.716
Passiver i alt	15.459	16.139	16.305

Egenkapitalopgørelse

Koncern						
Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Virksomhedsdeltager i DSB's andel af egenkapital	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2017	4.760	578	0	5.338	0	5.338
Periodens resultat	-	224	-	224	0	224
Valutakursregulering	-	0	-	0	-	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	108	-	108	-	108
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-102	-	-102	-	-102
Egenkapital pr. 30. juni 2017	4.760	808	0	5.568	0	5.568
Periodens resultat	-	-119	106	-13	-	-13
Valutakursregulering	-	-1	-	-1	-	-1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	102	-	102	-	102
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-161	-	-161	-	-161
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	2	-	2	-	2
Egenkapital pr. 31. december 2017	4.760	631	106	5.497	0	5.497
Betalt udbytte	-	-	-106	-106	-	-106
Fonden Danmarks Jernbanemuseum	-	-43	-	-43	-	-43
Periodens resultat	-	268	-	268	-	268
Valutakursregulering	-	-4	-	-4	-	-4
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	161	-	161	-	161
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-87	-	-87	-	-87
Egenkapital pr. 30. juni 2018	4.760	926	0	5.686	-	5.686

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1. halvår		Hele året
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Resultat af primær drift	415	354	407
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	944	879	1.854
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-107	-9	177
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-275	-3	-266
Finansielle poster netto, betalt	-74	-67	-144
Selskabsskat, betalt	-11	-51	-6
Ændring i driftskapital	47	-282	342
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	939	821	2.364
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, eksklusive aktiverede renter	-416	-401	-1.473
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	378	24	413
Afdrag på ansvarlig lånekapital	10	15	46
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-28	-362	-1.014
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	-	409
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	-	640	640
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-796	-14	-229
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-	-1.000	-1.640
Ændring i kreditinstitutter	-	-95	-199
Betalt udbytte	-106	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-902	-469	-1.019
Ændring i likvider i alt	9	-10	331
Likvider 1. januar	402	71	71
Likvider ultimo	411	61	402

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af Resultatopgørelse og Balance.

Resultatopgørelse pr. kvartal

Koncern	2018		2017			
Beløb i mio. kr.	1. kv.	2. kv.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.
Passageromsætning	1.268	1.388	1.299	1.424	1.286	1.464
Indtægter fra trafikkontrakter	1.013	1.012	1.098	1.095	1.076	1.017
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	64	80	72	67	67	82
Udlejning af togmateriel	20	6	16	8	10	6
Nettoomsætning	2.365	2.486	2.485	2.594	2.439	2.569
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	142	144	155	149	137	168
Andre driftsindtægter	526	302	261	311	529	295
Indtægter i alt	3.033	2.932	2.901	3.054	3.105	3.032
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	419	473	464	437	424	430
Andre eksterne omkostninger	873	1.004	980	929	934	999
Personaleomkostninger	889	948	924	988	933	1.389
Omkostninger i alt	2.181	2.425	2.368	2.354	2.291	2.818
Resultat før af- og nedskrivninger	852	507	533	700	814	214
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	465	479	451	428	480	495
Resultat af primær drift	387	28	82	272	334	-281
Finansielle poster, netto	-26	-45	-34	-30	-29	-40
Resultat før skat	361	-17	48	242	305	-321
Periodens resultat	268	0	39	185	234	-247
Egenkapital i alt	5.678	5.686	5.371	5.568	5.803	5.497
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	36,0	20,4	21,4	27,0	33,4	8,3
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	19,2	0,0	2,9	13,5	16,5	-17,5
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	11,4	1,4	2,3	7,4	9,5	-8,3

Strækingsregnskab 1. halvår 2018

DSB har gennem de seneste år udviklet en rapportering af togdriftsøkonomien opdelt på aktivitetsområder for at bidrage til transparens i togdriftens økonomi og resultater. Kombineret med en opsplitning af operatøropgaven på strækninger bidrager dette til at give transparens i DSB's togdrift i Danmark.

DSB anvender løbende strækingsregnskabet til at effektivisere virksomheden, ligesom strækingsregnskabet fordelinger og resultater indgår som input til de analyser, der foretages som følge af indgåede politiske aftaler, herunder Sektoranalyse for jernbanen og organiseringen af førerløse S-tog som OPP.

Følgende kan fremhæves:

- DSB's S-togstrafik havde i 1. halvår 2018 et overskud på 8 mio. kr. og medvirker dermed til at finansiere underskudsgivende strækninger. S-togstrafikken har ovenikøbet været negativt påvirket af omkostninger til erstatningskørsel som følge af sporarbejder på Frederikssundbanen. Korrigeres for dette udgør overskuddet af S-togstrafikken 61 mio. kr. for 1. halvår 2018, hvilket er på niveau med samme periode i 2017
- DSB's Fjerntogstrafik, herunder hovedstrækningen København - Aarhus - Aalborg har været underskudsgivende i 1. halvår 2018. Fjerntogstrafikken har udgjort en større andel af DSB's samlede produktion sammenlignet med 1. halvår 2017 og bærer dermed en større andel af de faste omkostninger i 1. halvår 2018. Dette skal blandt andet ses i sammenhæng med, at DSB har mistet trafik, herunder senest regionaltogstrafikken i Nordjylland. Dette modsvarer kun delvist af lavere infrastrukturafgifter som konsekvens af nedsættelsen af broafgiften over Storebælt
- Samtlige regionaltoogsstrækninger er underskudsgivende og kræver tilførsel af midler fra den overskudsgivende trafik og fra statens kontraktbetaling. Strækningernes rentabilitet er generelt afledt af betjeningsomfanget - som er fastlagt i kontrakten med staten - set i forhold til efterspørgslen henover driftsdøgnet.

Aktivitetsområderegnskab

Offentlige serviceydelser, som DSB leverer i henhold til trafikkontrakten, opdeles i Togkørsel, Togsystem og Generelle forpligtelser, jævnfør Tabel 1.

- Togkørsel knytter sig til operatøropgaven med fremføring af tog
- Togsystem er en fælles betegnelse for de aktiviteter, der støtter op om det at køre tog - lige fra drift af stationer, tilvejebringelse af togmateriel, planlægning og monitorering af den daglige togdrift til trafikinformation og billet salg
- Generelle forpligtelser er aktiviteter, som er uafhængige af togdriften - for eksempel ekstraomkostninger vedrørende tjenestemænd og poster af engangskarakter såsom avance ved salg af ejendomme.

Togkørsel opdeles yderligere i Fjern- & Regionaltogstrafik, S-togstrafik samt Øresundstrafik. Togsystem opdeles i Stationer, Materiel samt Systemer & Kanaler. Systemer & Kanaler indeholder Salgskanaler og Kundeservice samt Trafikafvikling og Fællesfunktioner.

DSB's indtægter før udlejning af togmateriel udgør 5.136 mio. kr. i 1. halvår 2018.

Indtægterne finansierer de leverede Offentlige serviceydelser. Passageromsætningen er i strækningsøkonomimodellen fordelt til Togkørselsydelserne¹⁾, det vil sige passagertransporten, mens Togsystemopgaverne i modellen i al væsentlighed finansieres af indtægter fra trafikkontrakten.

Den samlede kontraktbetaling fra staten udgør 1.970 mio. kr. for 1. halvår 2018 og finansierer - sammen med resultatet for overskudsgivende strækninger - den underskudsgivende togekørsel og øvrige aktivitetsområder på grundlag af principper fastlagt i DSB's trafikkontrakt med staten. Kontraktbetalingen er i overensstemmelse hermed fordelt således, at den for Stationer afspejler et risikoafstemt afkast på den investerede kapital (ROIC) på 3 procent, for Materiel og Generelle forpligtelser afspejler omkostningsdækning uden afkast og for Systemer & Kanaler afspejler en overskudsgrad på 5 procent. Den resterende kontraktbetaling tilfalder Togkørsel.

Det positive resultat for Stationer og for Systemer & Kanaler skyldes således den tekniske fordeling af kontraktbetalingen.

Af de samlede indtægter før udlejning af togmateriel finansierer 70 procent Togkørsel og 24 procent Togsystemopgaver, mens de resterende 6 procent er allokeret til Generelle Forpligtelser.

¹⁾ Dette er et analytisk valg, idet passageromsætningen i realiteten også anvendes til at medfinansiere for eksempel stationer, salgskanaler, køreplanlægning, trafikinformation mv. Hvis passageromsætningen også var fordelt til Togsystem, ville det reducere størrelsen af kontraktbetalingen, der fordeles til disse aktivitetsområder.

Tabel 1: Resultat i DSB's Togdrift opdelt på aktivitetsområder 1. halvår 2018

Beløb i mio. kr.	Offentlige service-ydelser	Togkørsel			Togsystem			Generelle forpligtelser	
		Fjern- og Regio-naltogs- trafik	S-togs- trafik	Øre-sunds- trafik	Stationer	Materiel	Syste-mer & Kanaler ¹⁾	Histori-ske ²⁾	Engangs-poster ³⁾
Passageromsætning	2.667	1.535	748	339	0	0	45	0	0
Indtægter fra trafikkon-trakter	1.970	808	0	56	321	45	728	12	0
Andre driftsindtægter ⁴⁾	499	48	15	9	38	27	71	27	264
Indtægter før udlejning af togmateriel	5.136	2.391	763	404	359	72	844	39	264
Udlejning af togmateriel	794	0	0	0	0	794	0	0	0
Indtægter i alt	5.930	2.391	763	404	359	866	844	39	264
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	232	168	42	18	0	0	4	0	0
Andre eksterne omkost-ninger	2.506	1.234	271	205	169	169	443	14	1
Personaleomkostninger	1.290	605	198	115	45	12	291	24	0
Omkostninger før leje af materiel	4.028	2.007	511	338	214	181	738	38	1
Leje af togmateriel	794	471	242	81	0	0	0	0	0
Omkostninger i alt	4.822	2.478	753	419	214	181	738	38	1
Resultat før af- og ned-skrivninger	1.108	-87	10	-15	145	685	106	1	263
Af- og nedskrivninger	872	16	2	1	68	660	64	0	61
Resultat af primær drift	236	-103	8	-16	77	25	42	1	202
Resultat efter skat i til-knyttede og associerede virksomheder	12	0	0	0	0	12	0	0	0
Finansielle poster, netto	59	1	0	0	8	37	12	1	0
Resultat før skat	189	-104	8	-16	69	0	30	0	202
Skat af periodens resultat	39								
Periodens resultat	150								
Procentvis fordeling									
Indtægter fra trafikkon-trakt		41%	0%	3%	16%	2%	37%	1%	0%
Indtægter før udlejning af togmateriel		47%	15%	8%	7%	1%	16%	1%	5%
Omkostninger før leje af togmateriel		50%	13%	8%	5%	5%	18%	1%	0%
Omkostninger, af- og nedskrivninger og finan-sielle poster	5.741	2.495	755	420	290	866	814	39	62

¹⁾ Passageromsætningen under Systemer & Kanaler dækker over provisionsindtægter fra salg af billetter fra andre operatører.

²⁾ Generelle forpligtelser (Historiske) vedrører Fonden Danmarks Jernbanemuseum, udlånte tjenestemænd, udlejning af særlige bygninger på ikke-kommercielle vilkår, ikke-finansierede omkostninger til fællesstationer, resultat fra Rejsekort A/S samt elimineringsposter.

³⁾ Generelle forpligtelser (Engangsposter) vedrører nettoavancer ved ejendomssalg i modervirksomheden, nedskrivning af 2 IC4-togsæt samt ejendomsnedskrivninger.

⁴⁾ Andre driftsindtægter indeholder gebyrer, erstatninger, husleje samt indtægter fra Trafikuafhængige aktiviteter mv.

Omkostninger til Offentlige serviceydelser udgør før leje af togmateriel 4.028 mio. kr. i 1. halvår 2018. Heraf er 71 procent anvendt til Togkørsel, 28 procent til Togsystém og den resterende procent til Generelle forpligtelser.

For både indtægter og omkostninger er der set bort fra omkostninger vedrørende leje af togmateriel, da materiellet i strækningsregnskabet betragtes som en resultatmæssig neutral virksomhedsintern overførsel. Det er teknisk lagt til grund, at materiellet udlejes til Togkørsel uden et afkast.

Opdelingen af togdriften på aktivitetsområder er baseret på Offentlige serviceydelser, som dækker over de aktiviteter, DSB udfører i henhold til trafikkontrakten.

Udgangspunktet for aktivitetsopdelingen er DSB's Strækningsøkonomimodel, der opdeler resultatopgørelsen i aktivitetsområder og beregner økonomien inden for hvert aktivitetsområde på baggrund af aktivitetstrækket og ressourceforbruget i de enkelte områder.

Strækningsregnskab

Strækningsregnskabet er en yderligere nedbrydning af aktivitetsområdet Togkørsel på strækninger jævnfør Tabel 2 og Tabel 3.

Et positivt resultat indebærer, at strækningen er kørt med overskud, og at togkørslen på strækningen derfor kan drives uden tilskud fra staten. Et negativt resultat betyder omvendt, at strækningen er kørt med underskud og har behov for finansiering fra overskudsgivende strækninger og/eller statslig kontraktbetaling. Således er S-togstrafikken i 1. halvår 2018 drevet med et overskud på 8 mio. kr. og tilføres derfor ikke kontraktbetaling.

Tabel 2: Strækingsregnskab for Togkørsel Fjerntog og Regional Vest, 1. halvår 2018

Beløb i mio. kr.	Passa- ger- indtæg- ter	Indtæg- ter i alt	Kørende perso- nale	Mate- riel vedli- gehol- delse	Energi	Erstat- nings- kørsel	Infra- struktur- afgifter	Direkte omkost- ninger i alt	Leje af materiel (gns. omk.)	Støtte- funkti- onsom- kostnin- ger	Resultat
København - Aarhus - Aalborg	824	840	187	189	54	3	134	567	184	130	-41
København - Esbjerg	204	208	51	45	12	1	47	156	43	33	-24
Fjerntog	1.028	1.048	238	234	66	4	181	723	227	163	-65
Odense - Svendborg	19	21	11	11	3	0	3	28	7	7	-21
Odense - Ringe	2	2	4	3	1	0	1	9	2	2	-11
Aarhus - Langå - Aalborg	39	42	34	19	5	0	6	64	19	21	-62
Aalborg - Frederikshavn	10	10	2	2	1	0	1	6	2	2	0
Aarhus - Hamborg	17	18	10	9	2	0	2	23	-6	7	-6
Aarhus - Fredericia - Esbjerg	41	43	22	54	10	1	7	94	19	15	-85
Aarhus - Fredericia	6	6	3	6	1	0	1	11	2	2	-9
Odense - Fredericia	8	9	9	17	3	0	2	31	7	7	-36
Fredericia - Flensborg	12	12	7	4	1	0	2	14	3	4	-9
Fredericia - Sønderborg	18	19	16	9	2	0	3	30	9	9	-29
Aarhus - Langå - Struer	0	0	3	2	1	0	1	7	1	2	-10
Fredericia - Vejle - Struer	37	40	32	30	11	1	6	80	19	19	-78
Struer - Thisted	0	0	2	2	0	0	0	4	2	1	-7
Regional Vest	209	222	155	168	41	2	35	401	86	98	-363

Tabel 3: Strækingsregnskab for Togkørsel Regional Øst, Øresund og S-tog, 1. halvår 2018

Beløb i mio. kr.	Passa- ger- indtæg- ter	Indtæg- ter i alt	Kørende perso- nale	Mate- riel vedli- gehol- delse	Energi	Erstat- nings- kørsel	Infra- struktur- afgifter	Direkte omkost- ninger i alt	Leje af materiel (gns. omk.)	Støtte- funkti- onsom- kostnin- ger	Resultat
København - Kalundborg	45	48	36	55	10	1	5	107	30	24	-113
København - Holbæk	58	60	23	36	7	2	3	71	26	17	-54
København - Roskilde	1	2	6	4	1	0	1	12	3	3	-16
København - Slagelse	49	51	33	28	6	1	6	74	27	21	-71
København - Nykøbing F - Rødby Færge	98	103	59	90	19	16	9	193	65	43	-198
København - Hamborg	32	33	7	9	3	1	1	21	-2	5	9
Roskilde - Køge - Næstved	15	16	16	13	3	3	3	38	9	10	-41
Regional Øst	298	313	180	235	49	24	28	516	158	123	-484
København - Helsingør	154	160	71	34	10	2	9	126	41	42	-49
København - Malmø	185	188	39	29	8	4	66	146	40	25	-23
Øresund	339	348	110	63	18	6	75	272	81	67	-72
Fjern- og Regionaltog	1.874	1.931	683	700	174	36	319	1.912	552	451	-984
Central (Hellerup-Valby)	287	290	37	21	7	2	0	67	41	20	162
Køge (Sydhavn - Køge)	95	98	34	30	10	1	0	75	59	22	-58
Høje Taastrup (Danshøj - Høje Taastrup)	69	71	14	9	3	0	0	26	18	10	17
Frederikssund (Langgade - Frederikssund)	79	81	24	18	7	54	0	103	36	15	-73
Farum (Ryparken - Farum)	50	51	18	13	4	1	0	36	24	10	-19
Hillerød (Bernstorffsvej - Hillerød)	87	90	31	21	7	1	0	60	41	17	-28
Klampenborg (Charlottenlund- Klampenborg)	16	16	6	3	1	0	0	10	6	2	-2
Ringbanen (Ny Ellebjerg - Hellerup)	65	66	18	9	3	0	0	30	17	10	9
S-tog	748	763	182	124	42	59	0	407	242	106	8
Togkørsel ekskl. Indtægter fra trafikkontrakt	2.622	2.694	865	824	216	95	319	2.319	794	557	-976
Beregnet Trafikkontrakt betaling	0	864	0	0	0	0	0	0	0	0	864
Togkørsel inkl. Indtægter fra trafikkontrakt	2.622	3.558	865	824	216	95	319	2.319	794	557	-112

Finanskalender

Forventet offentliggørelse af delårs- og årsrapport mv.:

1.-3. kvartal 2018	8. november 2018
Årsrapport 2018	7. februar 2019
Virksomhedsmøde	8. marts 2019

Publikationer

Halvårsrapport 2018 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-, Bygnings- og Boligministeriet

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30700228

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Martin Buchtrup Larsen
Janni Strassmann
Niels-Otto Fisker