

A photograph of a man and a woman sitting at a table on a train. The woman, with curly hair and wearing a yellow sweater, is holding a sandwich. The man, wearing a blue denim jacket, is leaning in and smiling at her. They are both looking at each other. In the background, another passenger is visible, wearing a blue shirt with 'DSB' on it. The train interior has blue seats and windows showing a blurred outdoor scene.

HALVÅRSRAPPORT 2023

Plads til alle på rejsen mod det bæredygtige



Telegade 2, 2630 Taastrup, CVR nr. 25050053

Indhold

→ Nøgletalsdefinitioner	2
Ledelsesberetning	3
Overblik 1. halvår	5
Resultater	6
→ Hoved- og nøgletal	6
→ Bæredygtighed	7
→ Kunder	7
→ Togdrift	9
→ Finansielle aktiviteter	11
→ Anvendt regnskabspraksis	12
→ Forventninger til 2023	12
→ Begivenheder efter 30. juni 2023	12
Koncernregnskab	13
→ Ledelsespåtegning	14
→ Balance - aktiver	16
→ Balance - passiver	16
→ Pengestrømsopgørelse	17
→ Resultatopgørelse pr. kvartal	18
Øvrige virksomhedsforhold	19
→ Finanskalender 2023	19
→ Publikationer	19
→ Virksomhedsoplysninger	19

13 Nøgletalsdefinitioner

14 **Nøgletal og benævnelser er udarbejdet i overensstemmelse med nedenstående**

16 **Indtjeningsgrad** (EBITDA margin) = Resultat før af- og nedskrivninger x 100 / Nettoomsætning

16 **Overskudsgrad** (EBIT margin) = Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning

17 **Afkast af investeret kapital efter skat** (ROIC efter skat) = Resultat af primær drift efter skat (NOPLAT) x 100 / (gennemsnitlig Egenkapital + gennemsnitlig Rentebærende gæld, netto)

18 **Gearing** = Rentebærende gæld, netto / Resultat før af- og nedskrivninger

19 **Soliditetsgrad** = Egenkapital x 100 / balancesum



Ledelsesberetning

Resultat før skat udgjorde i 1. halvår et overskud på 375 mio. kr.

- DSB har i 1. halvår 2023 haft 80,4 mio. rejser. Det svarer til en stigning på 14 procent i forhold til 2022¹, hvor januar var påvirket af restriktioner afledt af COVID-19
- I 2. kvartal 2023 lå antal rejser på 41,0 mio. Det er 4 procent flere end i samme kvartal 2022¹
- Kundepunktigheden er høj og stabil for S-tog, men udfordret for Fjern- & Regionaltog
- For at imødekomme øget efterspørgsel er lejede togvogne indsat i den internationale togtrafik
- Design af IC5-eltogets præsenteret
- Overenskomststridige arbejdsnedlæggelser har medført 190.000 færre rejser og påvirket driften negativt i juni til stor gene for kunderne
- Indkøb af fremtidens førerløse S-tog er sendt i udbud

Resultat i 1. halvår

I 1. halvår udgjorde resultat før skat et overskud på 375 mio. kr. mod 259 mio. kr. i 2022. Resultatet i 2023 er ud over vækst i omsætning og stigende omkostninger særligt påvirket af erstatning modtaget i 1. kvartal på ca. 200 mio. kr. fra en tidligere leverandør og af højere energipriser med ca. 100 mio. kr.

¹ Antal rejser er korrigeret for afgivet trafik, idet Øresund - over broen og Kasturpanen i december 2022 blev overdraget til Skånetrafiken.

Kunderne er vendt tilbage

Korrigeret for afgivet trafik lå antal rejser 14 procent over antallet i 1. halvår sidste år. Det skyldes især fremgang i antal rejser med S-tog og på Sjælland. Kunderne er tilbage trods udfordringerne med kundepunktigheden i Fjern- & Regionaltog. DSB arbejder aktivt på at reducere udfordringerne blandt andet ved at have ekstra fokus på robustheden i køreplanerne.

Kundepunktighed

Det digitale signalsystem på S-banen har været med til at sikre en stabil og høj kundepunktighed for S-tog i 1. halvår. 95,9 procent af kunderne er ankommet punktligt.

Efter en solid start på året med høj kundepunktighed i årets første 3 måneder har punktigheden for Fjern- & Regionaltog været udfordret i 2. kvartal. Samlet for 1. halvår har kundepunktigheden ligget

på 72,9 procent. Udfordringerne hænger især sammen med de omfattende infrastrukturarbejder, der har været i forsommeren, og som fortsatte henover sommeren. Hertil kommer store indkøringsvanskeligheder med Banedanmarks nye signalsystem på den direkte togforbindelse mellem Næstved, København H og Nivå via Køge. Begge forhold har desværre været til stor gene for kunderne.

Kundepunktigheden er udtryk for den procentvis andel af kunder, der er ankommet punktligt til deres slutdestination med mindre end 3 minutters forsinkelse. Selvom punktigheden i Fjern- & Regionaltog er udfordret, skal det dog bemærkes, at mere end 7 ud af 10 kunder kommer frem til deres slutdestination med mindre end 3 minutters forsinkelse, og 9 ud af 10 kunder med mindre end 10 minutters forsinkelse.

Udvalgte hovedtal

Beløb i mio. kr.	2. kvrt. 2023	2. kvrt. 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Passageromsætning	1.356	1.417	2.651	2.445
Passageromsætning korrigeret for afgivet trafik	1.356	1.333	2.651	2.312
Trafikkontraktindtægter	903	861	1.804	1.879
Nettoomsætning	2.662	2.650	5.231	5.010
Omkostninger i alt	2.416	2.312	4.807	4.541
Resultat før skat	187	229	375	259
Antal rejser (mio.)	41,0	43,4	80,4	77,3
Antal rejser korrigeret for afgivet trafik (mio.)	41,0	39,3	80,4	70,6
Kundepunktighed Fjern- & Regionaltog (procent)	66,4	72,7	72,9	74,9
Kundepunktighed S-tog (procent)	95,9	94,1	95,9	94,4

Flere togsæder til internationale kunder

15. juni godkendte Det Europæiske Jernbaneagentur (ERA) de tyske IC1-togvogne til kørsel i Danmark. Togvognene er lejet fra Deutsche Bahn og blev 17. juni indsat i den internationale togtrafik mellem København og Hamborg. I opstartsfasen har IC1-togvognene desværre haft en periode med dårlig punktlighed. Indsættelsen af IC1-togvognene har frigivet IC3-togsæt til kørsel mellem Aarhus og Hamborg. Der bliver dermed flere sæder til Hamborg, hvilket imødekommer kundernes stigende efterspørgsel efter bæredygtige rejser til udlandet. IC1-togvognene vil betjene den internationale trafik, indtil de bestilte Talgo-togvogne forventes at blive sat i drift i sensommeren 2024.

Mockup viser design af IC5-eltogetsæt

Alstom, som leverer de kommende IC5-eltogetsæt, har opstillet en mockup af udvalgte områder af togetsættet. Mockuppen består af 3 togvogne i fuld størrelse, som bliver brugt til at udføre tests og få de allersidste detaljer af designet på plads. Flere interessentgrupper - herunder kørestolsbrugere, syns-handicappede, cyklister, barnevognsbrugere og medarbejdere - har testet forholdene i toget.

Overenskomststridige arbejdsnedlæggelser

Der har i perioden 7.-14. juni været overenskomststridige arbejdsnedlæggelser blandt stationsbetjente og håndværkere på DSB's værksteder. Arbejdsnedlæggelserne betød, at DSB manglede køreklare tog til den planlagte trafik. Dette medførte færre tog og aflysninger til stor gene for vores kunder i juni.

DSB har i Arbejdsretten fået medhold i, at arbejdsnedlæggelserne var overenskomststridige, og der blev fastsat en bod for de strejkende håndværkere.

Nye S-baneførere

Det digitale signalsystem på S-banen har medført, at de traditionelle signaler langs sporet er blevet overflødige. Det betyder samtidig, at uddannelseskravene for at fremføre S-tog er ændret. Den nye uddannelse til S-baneførere kan gennemføres væsentlig hurtigere end den traditionelle lokomotivføreruddannelse.

I januar begyndte det første hold den nye S-baneføreruddannelse. I marts kunne den første S-banefører fremføre S-tog på egen hånd. Det er forventningen, at DSB ultimo 2023 vil beskæftige ca. 60 S-baneførere, som enten er færdiguddannede eller under uddannelse.

Fremtidens førerløse S-tog i udbud

DSB har fra forligskredsen bag Infrastrukturplan 2035 fået godkendelse til at sende indkøbet af fremtidens førerløse S-tog i udbud. Togleverandør forventes at være på plads primo 2025.

Den nuværende S-bane har nået sin maksimumskapacitet i myldretiden. Prognoser viser, at fremtiden byder på endnu mere trængsel i og omkring hovedstaden. Med omlægning til fuldautomatiserede, førerløse S-tog kan kunderne se frem til mere trolignende drift med flere tog i timen end i dag.

Omlægningen vil gavne vækst og mobilitet i hovedstadsområdet, fortsat bidrage til et klimavenligt bymiljø, skabe rum for flere kunder og dermed mindske trængslen.

"Det er positivt, at antallet af rejser fortsætter med at stige, selvom punktligheden for Fjern- & Regionaltog er udfordret af Banedanmarks store arbejde med at forny signaler og spor."
Flemming Jensen, administrerende direktør

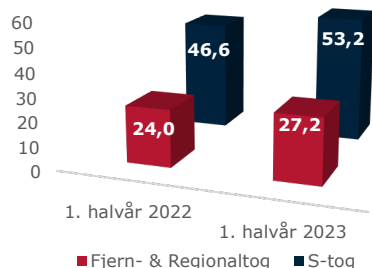
Taastrup, 31. august 2023

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

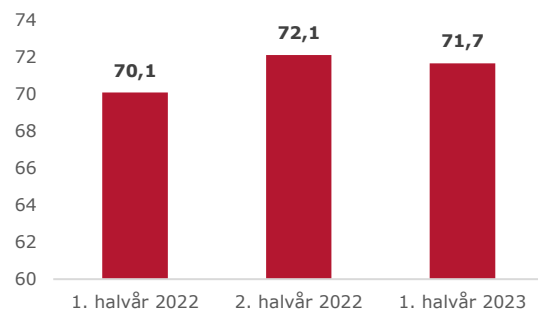
Overblik 1. halvår

Antal rejser (mio.)



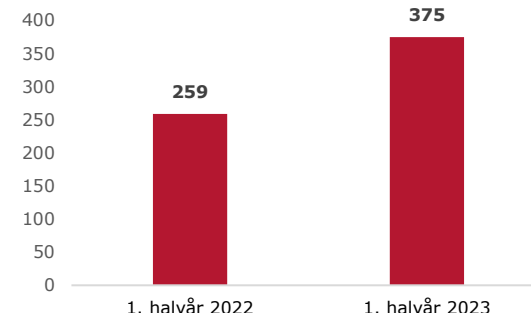
- Korrigeret for afgivet trafik er antal rejser steget 14 procent i forhold til 1. halvår 2022

Omdømme



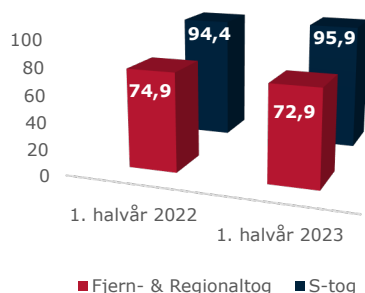
- Faldet i omdømmet skal ses i sammenhæng med den negative udvikling i kundepunktigheden

Resultat før skat (mio. kr.)



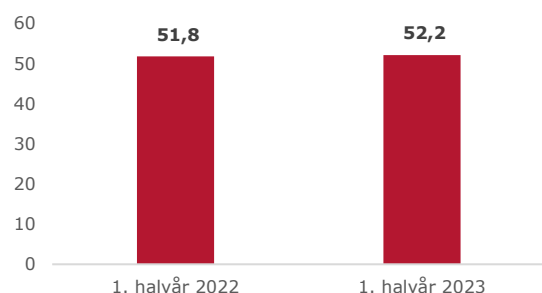
- Udviklingen i resultatet for 1. halvår er positivt påvirket af erstatning fra en tidligere leverandør

Kundepunktighed (procent)



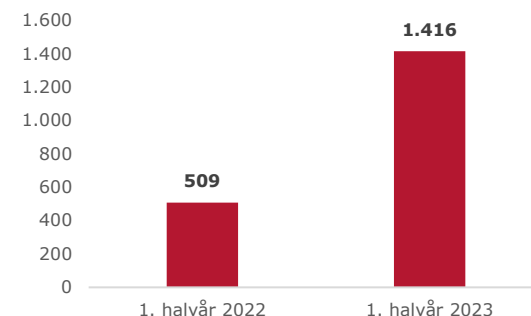
- Kundepunktigheden ligger højt for S-tog, men særligt de omfattende infrastrukturarbejder og arbejdsnedlæggelserne har udfordret kundepunktigheden for Fjern- & Regionaltog

Eldrevet togdrift (procent)



- Andel af kørsel med eldrevet togmateriel er stigende. Tallene er korrigeret for afgivet trafik

Investeringer (mio. kr.)



- Investeringerne i 1. halvår omfatter primært forudbetalinger på nyt togmateriel og nye værksteder

Resultater

Hoved- og nøgletal

	2. kvrt.	1. halvår		Vækst		Hele året
Koncern (mio. kr.)	2023	2023	2022	Abs.	Pct.	2022
Resultatopgørelse						
Nettoomsætning	2.662	5.231	5.010 ¹⁾	221	4	10.212 ¹⁾
Resultat før af- og nedskrivninger	421	863	796	67	8	1.544
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	226	472	507 ²⁾	-35	-7	1.243
Resultat af primær drift	195	391	289 ²⁾	102	35	301
Finansielle poster, netto	-8	-16	-30	14	47	-72
Resultat før skat	187	375	259 ²⁾	116	45	229
Periodens resultat	147	293	210 ²⁾	83	40	257
Balance						
Balancesum	14.210	14.210	14.378	-168	-1	13.990
Investeringer i materielle anlægsaktiver	812	1.416	509	907	178	1.886
Egenkapital i alt	5.950	5.950	5.967	-17	0	5.688
Rentebærende gæld, netto	3.479	3.479	2.564	915	36	2.729
Nøgletal*						
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	15,8	16,5	15,9	0,6	4	15,1
Overskudsgrad (EBIT margin)	7,3	7,5	5,8	1,7	29	2,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat)	6,6	6,8	5,7	1,1	19	2,6
Gearing	2,1	2,0	1,6	0,4	25	1,8
Soliditetsgrad	41,9	41,9	41,5	0,4	1	40,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6.114	6.084	6.020	64	1	6.026

Hoved- og nøgletal

	2. kvrt.	1. halvår		Vækst		Hele året
Koncern (mio. kr.)	2023	2023	2022	Abs.	Pct.	2022
Kunder						
Antal rejser (mio.)	41,0	80,4	77,3	3,1	4	163,7
Antal rejser korrigeret for afgivet trafik (mio.)	41,0	80,4	70,6	9,8	14	149,2
Omdømme						
DSB	70,9	71,7	70,1	1,6	2	71,0
Kundepunktlighed						
Fjern- & Regionaltog (procent)	66,4	72,9	74,9	-2,0	-3	73,3
S-tog (procent)	95,9	95,9	94,4	1,5	2	94,2
Produktivitet						
Passageromsætning pr. pladskilometer (øre/km)	34,1	33,1	29,3	3,8	13	31,7
Omkostninger pr. pladskilometer (øre/km)	56,7	59,2	54,5 ²⁾	4,7	9	56,7

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner.

¹⁾ Der er foretaget reklassifikation af poster under Andre driftsindtægter til Nettoomsætning. Ændringen vedrører salg af kioskvare mv. samt udlejning og forpagtning, der ikke længere anses som værende af sekundær karakter for DSB.

²⁾ Den forventede brugstid for S-eltogsæt blev i 2022 revurderet og ændret fra ca. 25 til ca. 35 år. Den ændrede afskrivningsperiode har medført en positiv ændring af resultat før skat for 1. halvår 2022 med 92 mio. kr.

"Tilfredsstillende økonomisk resultat for 1. halvår med stigende passageromsætning trods udfordringer med kundepunktligheden."
Pernille Damm Nielsen, økonomidirektør

Bæredygtighed

DSB fortsætter arbejdet med ikke-finansielle nøgletal som en del af formålet og strategien. Dette er på linje med EU's nye krav til den ikke-finansielle rapportering - herunder CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), som forpligter store virksomheder til fra 1. januar 2024 at rapportere detaljeret om ESG (Environmental, Social and Governance).

I 2. kvartal har DSB igangsat 'dobbelts væsentlighedsanalyse' (Double Materiality Assessment) som en del af forberedelsen hen imod implementering af CSRD. Analysen skal afdække DSB's værdikæde ud fra et bæredygtighedsperspektiv samt vurdere de forbundne risici og muligheder fra både et finansielt og et ikke-finansielt perspektiv. Væsentlighedsanalysen medtager indsigter og muligheder fra den tidligere gennemførte CSRD gap-analyse i forhold til de kommende European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

Reduktionsmål for CO₂-udledning i hele værdikæden (scope 3)

Det er DSB's mål at blive CO₂-neutral i 2030, for den udledning DSB kan påvirke direkte (scope 1 og 2). Herudover arbejder DSB på at reducere CO₂-udledningen i hele DSB's værdikæde (scope 3). Målet for scope 3 er en reduktion på minimum 30 procent i 2030 i forhold til 2019 og net-zero i 2050.

Ultimo 2022 har DSB forpligtet sig til videnskabeligt baserede klimareduktionsmål i regi af Science Based Targets initiative (SBTi). Derfor opgør DSB fra regnskabsåret 2022 CO₂-udledninger inklusive emissioner fra andre drivhusgasser - de såkaldte CO₂-ækvivalenter (CO₂e). DSB's målsætninger i scope 1-3 opgøres ligeledes inklusive CO₂e.

I forlængelse af tilslutningen til SBTi har DSB indledt et målrettet samarbejde med flere strategisk vigtige leverandører. Hensigten er at forbedre datagrundlaget for CO₂e-regnskabet og at sikre, at der bliver identificeret konkrete initiativer, der kan reducere klimapåvirkningen i værdikæden.

Det er forventningen, at SBTi's tekniske eksperter gennemgår og validerer DSB's målsætninger og samlede dokumentation i løbet af 3. kvartal med henblik på godkendelse inden udgangen af 2023. DSB forventer at kunne redegøre nærmere for resultatet af processen og opnåede CO₂e-reduktioner for 2019-2022 i årsrapporten for 2023.

Kunder

Flere initiativer i S-tog

Der er i 1. halvår gennemført en lokal indsats i samarbejde med Køge Kommune. Kundeindsigter i lokale forhold og dialog med kommunen har blandt andet medført aftale om etablering af flere P-pladser på Køge Nord station, en lokalt funderet kampagne om fordelene ved at tage toget frem for bilen samt generelle indsatser for øget tryghed i S-tog. Baseret på de positive erfaringer med Køge Kommune vil DSB i 2. halvår udbrede samarbejdet til at omfatte flere kommuner og byer.

Landsdelstrafikken påvirket af sporarbejder

I 1. halvår lå antal rejser i landsdelstrafikken 8 procent over antallet i 1. halvår 2022. Markedsandelen var stigende, og antal rejser lå væsentligt højere i 1. kvartal 2023 end i samme periode sidste år. 2. kvartal 2023 har derimod været påvirket af det omfattende sporarbejde mellem Slagelse og Odense med forlængede rejsetider, reduceret kapacitet samt hyppige køreplansskift. De omfattende infrastrukturarbejder har haft stor indflydelse på

kundepunktigheden i 2. kvartal, hvilket som forventet har påvirket antal rejser og markedsandelen i landsdelstrafikken negativt.



Stigende interesse for tog til udlandet

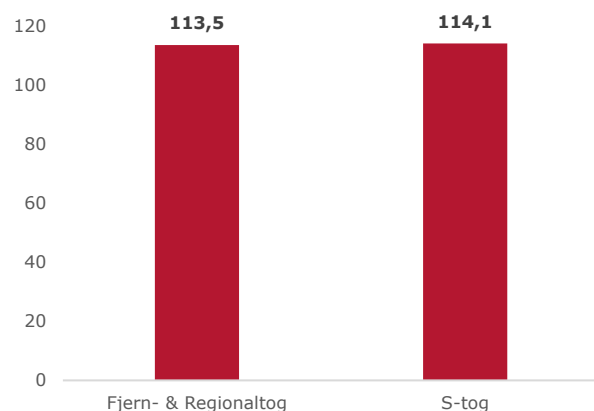
I 1. halvår har antal rejser til udlandet ligget 5 procent højere end i samme periode 2022. For at imødekomme den stigende efterspørgsel og understøtte den fortsatte vækst er der fra 17. juni indsat yderligere kapacitet i den internationale togtrafik mellem København/Aarhus og Hamborg.

Antal rejser i 1. halvår

I 1. halvår har DSB haft 80,4 mio. rejser. Korrigeret for afgivet trafik svarer det til en stigning på 14 procent sammenlignet med 1. halvår 2022, hvor januar var påvirket af restriktioner afledt af COVID-19.

Figur 1: Antal rejser i 1. halvår¹⁾

(Indeks i forhold til 2022)



¹⁾ Antal rejser er korrigeret for afgivet trafik, idet Øresund - over broen og Kastrupbanen i december 2022 blev overdraget til Skånetrafiken.

Der har været vækst på samtlige markeder:

- Trafikken på Sjælland - herunder pendlertrafikken ind og ud af København - har haft en vækst på 16 procent, som især kommer fra rejser i hovedstaden og længere regionale rejser
- Vest (Jylland og Fyn) har haft en vækst på 12 procent, som primært er drevet af Orange-billetter

Tabel 1: Antal rejser

1.000 rejser	2. kvrt.	1. halvår		Vækst	
	2023	2023	2022	Abs.	Pct.
Sjælland	8.735	16.813	14.525	2.288	16
Vest (Jylland og Fyn)	2.696	5.293	4.742	551	12
Øst/Vest (over Storebælt)	1.998	4.054	3.738	316	8
Øvrige	650	1.041	966	75	8
Fjern- & Regionaltog	14.079	27.201	23.971	3.230	13
S-tog	26.968	53.173	46.619	6.554	14
I alt ekskl. afgivet trafik	41.047	80.374	70.590	9.784	14
Afgivet trafik	-	-	6.692	-6.692	-100
I alt	41.047	80.374	77.282	3.092	4

- Øst/Vest (over Storebælt) har leveret historisk gode resultater, indtil sporarbejdet mellem Slagelse og Odense begyndte i 2. kvartal. For 1. halvår lå antal rejser 8 procent over samme periode sidste år
- S-tog har haft en vækst på 14 procent i forhold til 1. halvår 2022. Det gælder særligt for fritidsrejser, men også hverdagsrejser har haft fremgang

Udviklingen i antal rejser i 2. kvartal

DSB har i 2. kvartal 2023 haft 41,0 mio. rejser. Korrigeret for afgivet trafik svarer det til en stigning på 4 procent sammenlignet med 2. kvartal 2022. Fremgangen er primært drevet af rejser med S-tog, hvor antal rejser har ligget 5 procent over antallet i 2. kvartal 2022.

Orange-billetter er med til at give kunderne et mere attraktivt rejsetilbud til mange destinationer i Vest (Jylland og Fyn) og på Sjælland. Salget af Orange-billetter har i 2. kvartal ligget 19 procent over salget i samme periode sidste år.

Antal rejser i landsdelstrafikken har som forventet været negativt påvirket af sporarbejdet mellem Slagelse og Odense i 2. kvartal. Kunderne har været påvirket af reduceret kapacitet, forlænget rejsetid samt lav kundepunktlighed. Antal rejser, som i 1. kvartal lå 31 procent over 1. kvartal 2022, lå i 2. kvartal 8 procent under 2. kvartal 2022.

Udlandsrejser mod syd holder det høje niveau fra sidste år. Indsættelsen af IC1-togvogne med større kapacitet siden 17. juni bidrager til at imødekomme kundernes behov for flere bæredygtige udlandsrejser.

Togdrift

Tryghedspakken

I forbindelse med regeringens tryghedspakke fra juni 2022 har DSB implementeret tryghedsskabende initiativer. Siden august 2022 har der været tryghedsvagter på udvalgte S-togsstationer. Formålet med vagterne er at øge trygheden på stationer og perroner, i tog samt på rejsen generelt. Der er ligeledes etableret en tryghedstelefon, som giver kunderne mulighed for at kontakte DSB's overvågningscenter, hvis de oplever utryghed på en station. En medarbejder i overvågningscentret kan tilgå kameraerne på den pågældende station og tilkalde vagter eller politi, hvis de vurderer det nødvendigt. Overvågningen på en lang række stationer er i gang med at blive opgraderet, og bemanningen i overvågningscentret er opnormeret.



En tryghedsundersøgelse gennemført i maj viser, at kunderne generelt har taget godt imod tryghedsvagterne og oplever en øget tryghed og lyst til at rejse med DSB som følge af vagterne. Kunderne mener også, at der er et reelt behov for vagterne - særligt på stationerne om aftenen og natten.

Mange infrastrukturarbejder

I løbet af 2023 bliver en række større infrastrukturarbejder udført. Disse medfører større risiko for fejl, som rammer de berørte og nærliggende strækninger, men desuden generelt sætter togtrafikken under pres, hvilket igen medfører større risiko for hændelser og driftsforstyrrelser.

2. kvartal har blandt andet været præget af infrastrukturarbejder i forbindelse med elektrificering og sporfornyelser i Østjylland. Derudover har der været sporarbejder på strækningen mellem Slagelse og Odense. Begge dele har medført ændringer i køreplanen og perioder med togbusser.

Sporarbejderne mellem Slagelse og Odense fortsætter i 3. kvartal med kulmination i uge 30, hvor hovedstrækningen Slagelse-Odense-Fredericia var spærret. I uge 30 kørte der således ikke tog mellem Fyn og Sjælland/Jylland samt mellem Roskilde og Ringsted. I stedet var der indsat togbusser.

I samarbejde med Banedanmark er sporarbejder og køreplaner koordineret i størst muligt omfang. Det kan dog ikke lade sig gøre at gardere sig fuldstændig mod hændelser i driften. Det er væsentligt for DSB at få rettet op på driften hurtigst muligt, når der opstår store driftsforstyrrelser.

DSB har indført et udvidet beredskab for bedre at kunne afbøde de gener, kunderne oplever i tilfælde af større uforudsete driftsforstyrrelser. Beredskabet træder i kraft i den type situationer og har fokus på kundeoplevelsen.

Kunderne udviser generelt stor forståelse for, at der kan være ændringer til deres rejser under infrastrukturarbejder, og at driften kan blive påvirket heraf. Dage med store hændelser er særligt til gene

for kunderne, og det er derfor nødvendigt, at DSB's serviceniveau kan tilpasses de særlige behov. Tiltagene i det udvidede beredskab omfatter hasteindsættelse af DSB-personale, styrket lokal information, forplejning samt adgang til stationer og toiletter uanset hvor i landet, behovet måtte opstå.

Herudover har DSB jf. aftale med leverandørerne af den planlagte erstatningstransport mulighed for at indsætte ekstra togbusser i tilfælde af større hændelser.



Kundepunktlighed udfordret i Fjern- & Regionaltog

De omfattende infrastrukturarbejder kan mærkes på kundepunktligheden, som for Fjern- & Regionaltog er faldet fra 80,2 procent i 1. kvartal til 66,4 procent i 2. kvartal, hvilket er utilfredsstillende. Kundepunktligheden har desuden været negativt påvirket af udfordringer i kølvandet på ibrugtagningen af det nye digitale signalsystem på strækningen Vigerslev-Ringsted (Ny Bane), som er omtalt i næste afsnit, samt de overenskomststridige arbejdsnedlæggelser i juni omtalt på side 4.

Sommerens flere og større infrastrukturarbejder vil fortsat udfordre kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog og være til gene for kunderne i 3. kvartal.

I 1. halvår var kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog 72,9 procent, hvilket er under målet på 75,0 procent i trafikkontrakten. Det er drevet af resultatet for 2. kvartal. Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog forventes fortsat udfordret i 3. kvartal i forbindelse med endnu flere og større infrastrukturarbejder.

Der er fortsat færre fejl på signalsystemerne for S-tog efter udrulningen af det nye signalsystem i 2022. Som konsekvens heraf har S-tog en høj og stabil kundepunktlighed, som både i 1. halvår og i 2. kvartal lå på 95,9 procent.

Tabel 2: Kundepunktlighed ¹⁾				
Procent	1. halvår		Vækst	
	2023	2022	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	72,9	74,9	-2,0	-3
S-tog	95,9	94,4	1,5	2

¹⁾ Kunder der er ankommet punktligt til deres slutdestination med mindre end 3 minutters forsinkelse.

Indkøringsvanskeligheder på ny strækning
I april blev den nye direkte togforbindelse mellem Næstved, København H og Nivå via Køge indviet. Driftsproblemer med det nye digitale signalsystem i de første uger gav udfordringer for kunderne, som oplevede store ændringer i deres rejse og til tider en fejlbehæftet trafikinformation. Banedanmark har forbedret stabiliteten af systemet, men i maj og juni har tilfælde af servernedbrud betydet, at strækningen Vigerslev-Ringsted har været lukket for trafik flere timer ad gangen.

Produktivitet
Passageromsætning pr. pladskilometer er steget i takt med den øgede passageromsætning som følge af det stigende antal rejser. Omkostninger pr. pladskilometer er steget 9 procent i medfør af stigende energiomkostninger samt de almindelige inflationsdrevne pris- og lønstigninger.

	1. halvår		Vækst	
	2023	2022	Abs.	Pct.
Passageromsætning pr. pladskilometer (øre/km)	33,1	29,3	3,8	13
Omkostninger pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	59,2	54,5 ²⁾	4,7	9

¹⁾ Pladskilometer beregnes som antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte litrakilometer.
²⁾ Den forventede brugstid for S-eltogsæt blev i 2022 revurderet og ændret fra ca. 25 til ca. 35 år. Den ændrede afskrivningsperiode har medført en reduktion af omkostninger pr. pladskilometer i 2022.

Kørte kilometer i 1. halvår
I 1. halvår 2023 er der kørt 1 procent færre kilometer end i samme periode sidste år. Det skyldes primært, at der er kørt færre kilometer med Øresunds-eltogsæt, da DSB ved køreplansskiftet i december 2022 har overdraget Øresundstrafikken og samtidig udlejet 24 af de 34 DSB-ejede Øresunds-eltogsæt til Skånetrafiken. Faldet i kørte kilometer som følge af overdragelsen modsvares delvist af en stigning i kørte kilometer for EB-elokomotiverne og dobbeltdækkervognene, som blandt andet kører på Kystbanen.

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2023	2022	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	3.023	3.245	-222	-7
IC3-togsæt	13.810	13.620	190	1
IR4-eltogsæt	5.812	5.802	10	0
Øresunds-eltogsæt ²⁾	1.108	3.041	-1.933	-64
Doppeltdækker-vogne ³⁾	9.914	8.689	1.225	14
IC1-togvogne ⁴⁾	n/a	-	-	-
EB-elokomotiver	2.325	1.883	442	23
S-eltogsæt	9.118	9.376	-258	-3
I alt	45.110	45.656	-546	-1

¹⁾ Kilometer er det sammenlagte antal kilometer kørt i Danmark.
²⁾ Kilometer for Øresunds-eltogsæt omfatter kørsel med både danske og svenske togsæt.
³⁾ Kilometer for dobbeltdækkervogne opgøres pr. vogn, uanset at der typisk er koblet flere vogne sammen.
⁴⁾ Ikke opgjort for 2023 grundet få kørte kilometer.

Driftsstabilitet i 1. halvår

Tabel 5: Antal kørte kilometer mellem hændelser¹⁾

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2023	2022	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	6,8	10,5	-3,7	-35
IC3-togsæt	40,0	38,0	2,0	5
IR4-eltogetsæt	28,6	49,2	-20,6	-42
Øresunds-eltogetsæt	27,7	14,7	13,0	88
Dobbeltdekkervogne	28,4	24,4	4,0	16
IC1-togvogne ²⁾	n/a	-	-	-
EB-ellokomotiver	54,1	12,2	41,9	343
S-eltogetsæt	24,7	17,8	6,9	39

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

²⁾ Ikke opgjort for 2023 grundet få kørte kilometer.

DSB's samlede togflåde har i 1. halvår 2023 kørt flere kilometer mellem hændelser sammenlignet med 1. halvår 2022. I 2. kvartal har driftsstabiliteten dog været lidt lavere end i 1. kvartal. Faldet fra 1. til 2. kvartal skyldes blandt andet, at der i maj og juni har været flere fejl på IC3- og IC4-togsæt. Der er igangsat større eftersyn af IC4-togsættene for at forbedre driftsstabiliteten. Der har i en periode været udfordringer med leverancer af store komponenter til IC3-togsættene. Desuden har der efter de overenskomststridige arbejdsnedlæggelser i juni været udfordringer med at få IC3-togsættene på værksted til tiden.



Finansielle aktiviteter

Resultat før skat udgjorde i 1. halvår et overskud på 375 mio. kr. (259 mio. kr.). Resultatet er påvirket af erstatning fra en tidligere leverandør.

I 2. kvartal udgjorde resultat før skat 187 mio. kr. mod 229 mio. kr. i samme periode 2022.

Ændret regnskabsmæssig præsentation

Der er foretaget reklassifikation af poster under Andre driftsindtægter til Nettoomsætning i 1. halvår med 682 mio. kr. (594 mio. kr.) samt 1.254 mio. kr. for hele 2022. Ændringen vedrører salg af kioskvarer mv. samt udlejning og forpagtning, der ikke længere anses som værende af sekundær karakter for DSB.

Den forventede brugstid for S-eltogetsæt blev i 2022 revurderet og ændret fra ca. 25 til ca. 35 år. Den ændrede afskrivningsperiode har medført en positiv ændring af resultat før skat for 1. halvår 2022 med 92 mio. kr.

Indtægter

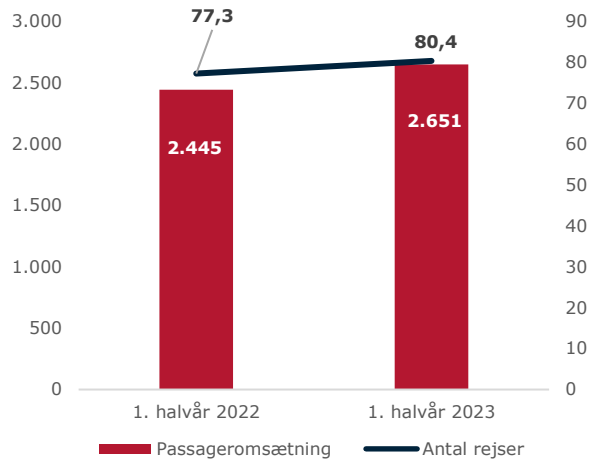
I 1. halvår udgjorde indtægter i alt 5.670 mio. kr. (5.337 mio. kr.). Heraf udgjorde nettoomsætningen 5.231 mio. kr. (5.010 mio. kr.).

Passageromsætningen er steget med 206 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Udviklingen er positivt påvirket af væksten i antal rejser, idet 1. kvartal 2022 var påvirket af COVID-19 og de deraf afledte restriktioner. DSB afgav med udgangen af 2022 trafikken over Øresund til Skånetrafikken, hvilket har påvirket udviklingen negativt med 133 mio. kr. For Fjern- & Regionaltog udgjorde stigningen i passageromsætningen 81 mio. kr., mens den for S-tog udgjorde 125 mio. kr.

For 2. kvartal var passageromsætningen 1.356 mio. kr. (1.417 mio. kr.). Nedgangen skyldes primært den førnævnte afgivelse af trafikken over Øresund, der udgjorde 84 mio. kr.

Figur 2: Passageromsætning og antal rejser

(Passageromsætning i mio. kr. og Antal rejser i mio.)



Trafikkontraktindtægter udgjorde 1.804 mio. kr. og er faldet med 75 mio. kr. sammenlignet med samme periode 2022. I 1. kvartal 2022 var indregnet 157 mio. kr. i ekstra trafikkontraktindtægter som følge af COVID-19. Senere ophævelse af til-lægskontrakt 44 medførte dog en tilbageførsel af den øgede betaling i 4. kvartal 2022. Omvendt på-virker den almindelige prisopregning af DSB's tra-fikkontraktindtægter udviklingen positivt.

Andre driftsindtægter er steget 149 mio. kr. i for-hold til 1. halvår 2022. Stigningen skyldes primært den tidligere omtalte erstatning.

Omkostninger

I 1. halvår udgjorde omkostninger i alt 4.807 mio. kr. (4.541 mio. kr.).

De stigende omkostninger skyldes en særlig stor stigning i energiomkostninger (105 mio. kr.) på baggrund af udviklingen i energipriserne. Hertil kommer øgede omkostninger til vareforbrug i for-bindelse med øget salg af kioskvarer, omkostninger til reparation og vedligeholdelse af ejendomme samt de almindelige inflationsdrevne pris- og løn-stigninger.

For 2. kvartal udgjorde omkostninger i alt 2.416 mio. kr. (2.312 mio. kr.). Udviklingen er primært drevet af de samme forhold, som har påvirket halv-året.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 472 mio. kr. og er faldet med 35 mio. kr. sammenlignet med samme periode 2022. Det skyldes primært lavere afskrivninger på baggrund af nedskrivning af DSB's byg-ningsmasse med udgangen af 2022 samt ændret regnskabsmæssigt skøn af levetiden på dobbelt-dækkervognene.

Udvikling i aktiver og gæld

Ultimo juni udgjorde balancesummen 14.210 mio. kr. i forhold til 13.990 mio. kr. pr. 31. december 2022.

DSB har i 1. halvår investeret 1.416 mio. kr. (509 mio. kr.) i materielle anlægsaktiver. Investerin-gerne har væsentligst omfattet forudbetalinger i forbindelse med køb af fremtidens togmateriel og opførelsen af nye, grønne værksteder.

Rentebærende gæld, netto er steget med 750 mio. kr. i forhold til 31. december 2022 og udgjorde 3.479 mio. kr. pr. 30. juni.

Effektiv adgang til kapitalmarkeder

DSB har fortsat et solidt likviditetsberedskab. Der er ikke optaget finansiering i 1. halvår. Kommende obligationsudstedelser vil ske under DSB's nyetab-lerede EMTN-program (European Medium Term Note-program). Det sikrer DSB en effektiv adgang til kapitalmarkederne i forbindelse med finansiering af de betydelige investeringer i nyt togmateriel de kommende år. EMTN-programmet er baseret på veletablerede markedsstandarder. Obligationerne vil blive ratet Aa1 af Moody's.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed DSB er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og Lov om DSB.

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabs-praksis som Årsrapport 2022.

Forventninger til 2023

DSB forventer et resultat før skat for året på 400-500 mio. kr. Dette er 100 mio. kr. mere end de ud-meldte forventninger i forbindelse med offentliggø-relsen af Delårsmeddelelse 1. kvartal 2023 og skyl-des forventning om avance ved salg af materielle anlægsaktiver.

Begivenheder efter 30. juni 2023

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. juni 2023, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af halvårsrapporten for 2023.

Koncernregnskab



Resultat før skat
(mio. kr.)

375
(2022: 259)



Indtjeningsgrad

16,5
(2022: 15,9)



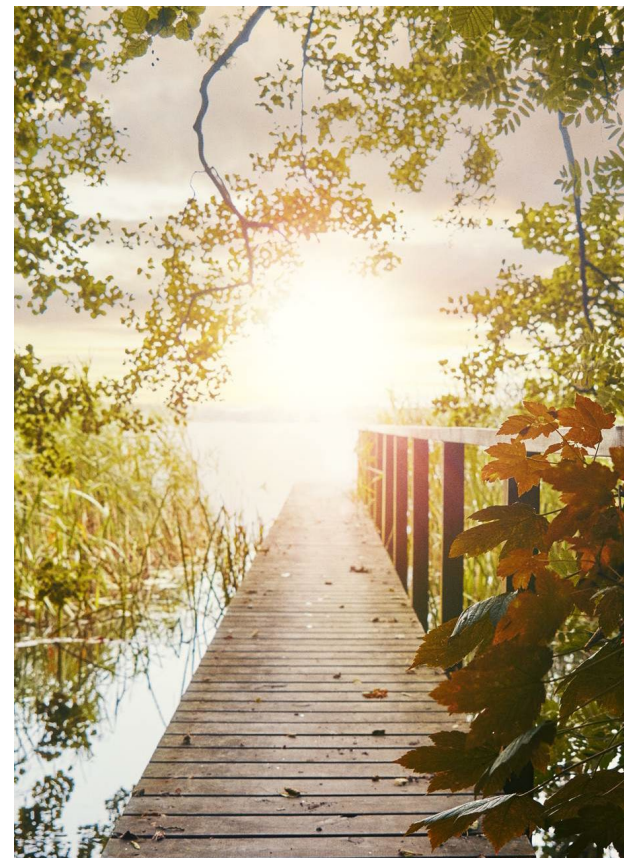
Investeringer
(mio. kr.)

1.416
(2022: 509)



Soliditetsgrad

41,9
(2022: 41,5)



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2023.

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

Taastrup, 31. august 2023

Direktionen

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Pernille Damm Nielsen
Økonomidirektør

Jürgen Müller
Direktør for Strategi
& Togmateriel

Per Schrøder
Direktør for Drift

Jens Visholm Uglebjerg
Direktør for Kommerciel

Bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Anne Hedensted Steffensen
Næstformand

Henrik Amsinck

Lene Feltmann Espersen

Carsten Gerner

Christina Grumstrup Sørensen

Thomas Bryan-Lund

Preben Steenholdt Pedersen

Lone Riis Stensgaard



Resultatopgørelse

Koncern Beløb i mio. kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Hele året 2022
Indtægter			
Nettoomsætning	5.231	5.010 ¹⁾	10.212 ¹⁾
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	193	230	425
Andre driftsindtægter	246	97 ¹⁾	136 ¹⁾
Indtægter i alt	5.670	5.337	10.773
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.175	888	1.964
Andre eksterne omkostninger	1.845	1.933	3.826
Personaleomkostninger	1.787	1.720	3.439
Omkostninger i alt	4.807	4.541	9.229
Resultat før af- og nedskrivninger	863	796	1.544
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	472	507 ²⁾	1.243
Resultat af primær drift	391	289	301
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder samt joint ventures	2	22	6
Finansielle indtægter	28	0	24
Finansielle omkostninger	46	52	102
Finansielle poster, netto	-16	-30	-72
Resultat før skat	375	259	229
Skat af periodens resultat	-82	-49	-51
Periodens resultat i fortsættende aktiviteter	293	210	178
Resultat af ophørende aktiviteter	-	0	79
Periodens resultat efter ophørende aktiviteter	293	210	257

¹⁾ Der er foretaget reklassifikation af poster under Andre driftsindtægter til Nettoomsætning. Ændringen vedrører salg af kiosksvarer mv. samt udlejning og forpagtning, der ikke længere anses som værende af sekundær karakter for DSB.

²⁾ Den forventede brugstid for S-eltogsæt blev i 2022 revurderet og ændret fra ca. 25 til ca. 35 år. Den ændrede afskrivningsperiode har medført en positiv ændring af resultat før skat for 1. halvår 2022 med 92 mio. kr.

Balance - aktiver

Koncern Beløb i mio. kr.	30.6 2023	30.6 2022	31.12 2022
Immaterielle anlægsaktiver			
Udviklingsprojekter	31	63	49
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	177	127	151
Immaterielle anlægsaktiver i alt	208	190	200
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	3.318	3.686	3.395
Transportmateriel	4.432	4.535	4.532
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	600	607	601
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	2.874	802	1.721
Materielle anlægsaktiver i alt	11.224	9.630	10.249
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder samt joint ventures	115	112	113
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	92	64	49
Andre tilgodehavender	222	205	241
Finansielle anlægsaktiver i alt	429	381	403
Anlægsaktiver i alt	11.861	10.201	10.852
Varebeholdninger	207	171	182
Handelsejendomme	0	1	1
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	382	641	433
Selskabsskat	-	-	46
Andre tilgodehavender	244	667	145
Periodeafgrænsningsposter	143	193	152
Tilgodehavender i alt	769	1.501	776
Værdipapirer	1.116	1.947	2.157
Likvide beholdninger	257	176	22
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	-	381	-
Omsætningsaktiver i alt	2.349	4.177	3.138
Aktiver i alt	14.210	14.378	13.990

Balance - passiver

Koncern Beløb i mio. kr.	30.6 2023	30.6 2022	31.12 2022
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for sikringstransaktioner	232	593	260
Overført resultat	958	614	668
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	5.950	5.967	5.688
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	68	81	70
Udsudte skatteforpligtelser	332	350	317
Hensatte forpligtelser i alt	400	431	387
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	4.218	4.400	4.350
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	151	99	81
Anden gæld	87	124	108
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.456	4.623	4.539
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	62	66	64
Banklån	16	0	207
Kreditinstitutter	252	-	55
Leverandørgæld	1.698	1.936	1.877
Selskabsskat	11	166	-
Anden gæld	606	469	450
Periodeafgrænsningsposter	759	661	723
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	-	59	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.404	3.357	3.376
Gældsforpligtelser i alt	7.860	7.980	7.915
Passiver i alt	14.210	14.378	13.990

Egenkapitalopgørelse

Koncern Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenka- pital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2022	4.760	-35	368	0	5.093
Deklareret udbytte	-	-	-	0	0
Periodens resultat	-	-	210	-	210
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	628	-	-	628
Øvrige egenkapitalbevægelser	-	-	36	-	36
Egenkapital pr. 30. juni 2022	4.760	593	614	0	5.967
Periodens resultat	-	-	47	-	47
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-333	-	-	-333
Øvrige egenkapitalbevægelser	-	-	7	-	7
Egenkapital pr. 31. december 2022	4.760	260	668	0	5.688
Deklareret udbytte	-	-	-	0	0
Periodens resultat	-	-	293	-	293
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-28	-	-	-28
Øvrige egenkapitalbevægelser	-	-	-3	-	-3
Egenkapital pr. 30. juni 2023	4.760	232	958	0	5.950

Pengestrømsopgørelse

Koncern Beløb i mio. kr.	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Hele året 2022
Resultat af primær drift	391	289	301
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	472	507	1.243
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-2	1	-10
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11	-83	-105
Finansielle poster netto, betalt	-21	-54	-93
Selskabsskat, betalt	-	-118	-296
Ændring i driftskapital	-148	236	129
Pengestrømme fra driftsaktivitet i ophørende aktiviteter	-	18	48
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	681	796	1.217
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver - eksklusive aktiverede renter	-1.448	-848	-1.939
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	12	68	173
Indskud af og afdrag på ansvarlig lånekapital	-43	15	30
Modtaget udbytte fra joint venture	-	164	164
Ændring i værdipapirer	850	-447	-450
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i ophørende aktiviteter	-	-6	393
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-629	-1.054	-1.629
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	498	498
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	-	130	430
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-14	-610	-665
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-	-130	-430
Ændring i kreditinstitutter	197	-	55
Betalt udbytte	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i ophørende aktiviteter	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	183	-112	-112
Ændring i likvide beholdninger i alt	235	-370	-524
Likvide beholdninger 1. januar	22	546	546
Likvide beholdninger ultimo	257	176	22

Resultatopgørelse pr. kvartal

Koncern Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	4. kvrt. 2022
Passageromsætning	1.295	1.356	1.028	1.417	1.461	1.412
Trafikkontraktindtægter	901	903	1.018	861	704	867
Salg af kioskvarer mv.	226	267	188	250	237	241
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	35	16	23	30	31	37
Salg og udlejning af togmateriel	22	21	25	14	16	14
Udlejning og forpagtning	70	69	62	59	63	56
Øvrig omsætning	20	30	16	19	26	37
Nettoomsætning	2.569	2.662	2.360	2.650	2.538	2.664
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	45	148	129	101	79	116
Andre driftsindtægter	219	27	42	55	68	-29
Indtægter i alt	2.833	2.837	2.531	2.806	2.685	2.751
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	624	551	431	457	458	618
Andre eksterne omkostninger	882	963	953	980	976	917
Personaleomkostninger	885	902	845	875	875	844
Omkostninger i alt	2.391	2.416	2.229	2.312	2.309	2.379
Resultat før af- og nedskrivninger	442	421	302	494	376	372
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	246	226	251	256	264	472
Resultat af primær drift	196	195	51	238	112	-100
Finansielle poster, netto	-8	-8	-21	-9	-28	-14
Resultat før skat	188	187	30	229	84	-114
Periodens resultat	146	147	24	186	59	-12
Egenkapital i alt	5.770	5.950	5.451	5.967	6.269	5.688
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	17,2	15,8	12,8	18,6	14,8	14,0
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	7,0	6,6	2,0	9,2	4,3	-5,3

Øvrige virksomhedsforhold

Finanskalender 2023

Forventet offentliggørelse af delårsmeddelelse og årsrapport:

3. kvartal 2023
Årsrapport 2023

16. november 2023
8. februar 2024

Publikationer

Halvårsrapport 2023 findes på www.dsb.dk

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af Transportministeriet

Revision

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30700228

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland

Redaktionsansvarlige

Anne Rømer
Charlotte R Petersen

