



Delårsmeddelelse 1. kvartal 2024

Plads til alle på rejsen
mod det bæredygtige

Ledelsesberetning

Resultat før skat udgjorde i 1. kvartal 2024 et overskud på 101 mio. kr.

- Vækst i antal rejser på 4 procent
- Passageromsætningen er steget 7 procent
- Høj kundepunktlighed i 1. kvartal
- DSB rykker 18 pladser frem som bæredygtigt brand
- 90 år med S-tog blev fejret 6. april

Resultat i 1. kvartal

I 1. kvartal udgjorde resultat før skat et overskud på 101 mio. kr. mod 188 mio. kr. i 2023. I 2023 var resultatet positivt påvirket af erstatning fra en tidligere leverandør på ca. 200 mio. kr. Resultatet i 2024 er positivt påvirket af lavere energiomkostninger i forhold til 2023.

Solid vækst i 1. kvartal

2024 er startet med en kundevækst for såvel S-tog som for Fjern- & Regionaltog. I løbet af årets første 3 måneder blev der foretaget 1,7 mio. flere rejser end i samme periode sidste år. Væksten udgjorde 4 procent og er realiseret på tværs af alle markeder.

Væksten for Fjern- & Regionaltog hænger især sammen med et øget salg af Orange-billetter. Det øgede salg af Orange-billetter har medført, at gennemsnitsprisen for landsdelstrafikken ikke er steget på trods af takststigningerne.

Høj punktlighed og robusthed i køreplan

Både S-tog og Fjern- & Regionaltog har haft en god punktlighed i 1. kvartal. Kundepunktligheden for S-tog har fortsat været meget høj med 96,5 procent. Det er højere end det allerede høje niveau i samme periode sidste år. Togdriften i Fjern- & Regionaltog har også været på et stabilt niveau i 1. kvartal, hvor kundepunktligheden lå på 78,5 procent, hvilket overstiger målet på 75,0 procent. Læs mere herom på side 6.

For at øge punktligheden og styrke den øvrige togtrafik i Fjern- & Regionaltog blev der i forbindelse med køreplansskiftet i december 2023 indført en ny struktur i den sjællandske togtrafik - herunder på Kystbanen. Det har haft en positiv effekt på punktligheden for både Kystbanen og den øvrige togdrift - særligt ud og ind af København. Dette er yderligere uddybet på side 6.

Udrulning af Check Ind

10.000 DSB-kunder har i 1. kvartal 2024 testet DSB's nye digitale Check Ind løsning. Testen er forløbet positivt, og over 90 procent af testkunderne erklærer sig 'tilfredse' med Check Ind løsningen og vil anbefale den til andre.

Check Ind løsningen blev fuld tilgængelig for alle DSB Plus kunder på DSB-appen 29. april.

DSB rykker frem som bæredygtigt brand

Sustainable Brand Index udkommer årligt og er med 8 lande og 80.000 respondenter blandt de

største undersøgelser i Nordeuropa af forbrugernes opfattelse af virksomheders brand, når det kommer til bæredygtighed og social ansvarlighed. Den seneste undersøgelse udkom 8. marts 2024. Her er DSB gået 18 pladser frem og er dermed placeret som nummer 24 ud af 253 danske virksomheder på listen over de mest bæredygtige brands i Danmark. Indenfor kategorien 'passenger transport' er DSB på 2. pladsen. Metroen indtager 1. pladsen, mens 3. pladsen går til Movia. Det er glædeligt, at arbejdet med bæredygtighed er blevet bemærket. Arbejdet fortsætter de kommende år, hvor DSB i samarbejde med Banedanmark løbende sikrer elektrificering af togdriften med henblik på at

kunne udfase de sidste dieseltog i slutningen af 2030.

90-års fødselsdag for S-tog

3. april 2024 fyldte S-tog 90 år, og det blev markeret med tilbud om en gratis rejsedag med S-tog lørdag 6. april. Det gav mulighed for at vise såvel nye som eksisterende kunder alt det gode, S-tog har at byde på. Over 400.000 kunder tog imod tilbuddet om en gratis tur med S-tog. Det var omkring 200.000 mere end på en normal lørdag.

I forbindelse med fejringen af S-tog var der også tilbud om at komme på besøg på

Udvalgte hovedtal

Beløb i mio. kr.	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Hele året 2023
Passageromsætning	1.380	1.295	5.404
Trafikkontraktindtægter	913	901	3.565
Indtægter i alt	2.830	2.833	11.417
Omkostninger i alt	2.474	2.391	9.906
Resultat før skat	101	188	425
Antal rejser (mio.)	40,8	39,1	162,4
Kundepunktlighed Fjern- & Regionaltog (procent)	78,5	80,2	71,7
Kundepunktlighed S-tog (procent)	96,5	96,0	95,9

værkstedet i Taastrup, hvor der var fremvisning af et opgraderet S-tog.

Prækvalifikation til Fremtidens S-tog

DSB starter nu udbudsprocessen på ‘Supporting Systems’, som skal understøtte den fuldautomatiske drift af Fremtidens S-tog.

‘Supporting Systems’ består af en bred vifte af tekniske systemer, som skal understøtte den fuldautomatiske drift af S-tog. Det omfatter blandt andet kameraovervågning og nødstop-knapper på perroner samt udvikling og levering af et system til detektering af personer og genstande i sporet.

Siemens Mobility og Ground Transportation Systems Denmark er blevet prækvalificeret som mulige leverandører til projektet. Det er to stærke spillere på markedet, som tidligere har leveret teknologi til fuldautomatiske jernbanesystemer. Kontrakten på ‘Supporting systems’ forventes indgået i slutningen af 2025.

Review af kreditvurdering

Som led i DSB’s kreditvurdering har Moody’s Investor Service foretaget ordinært review af DSB’s rating og fastholdt den langfristede Aa1 rating.

“Vi har med en målrettet indsats i samarbejde med Banedanmark skabt både kundevækst og høj punktlighed i årets 1. kvartal. Det giver et solidt udgangspunkt for resten af 2024.”

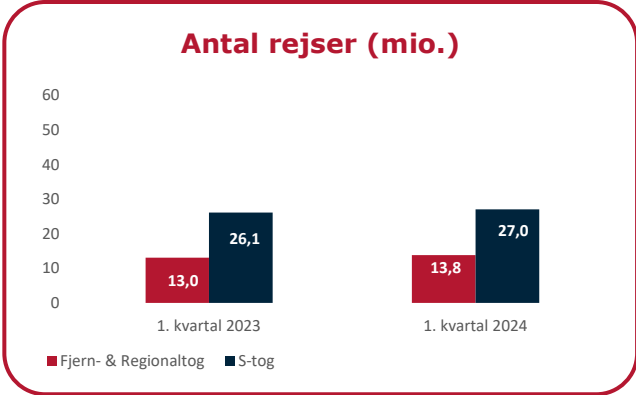
Flemming Jensen, administrerende direktør

Taastrup, 8. maj 2024

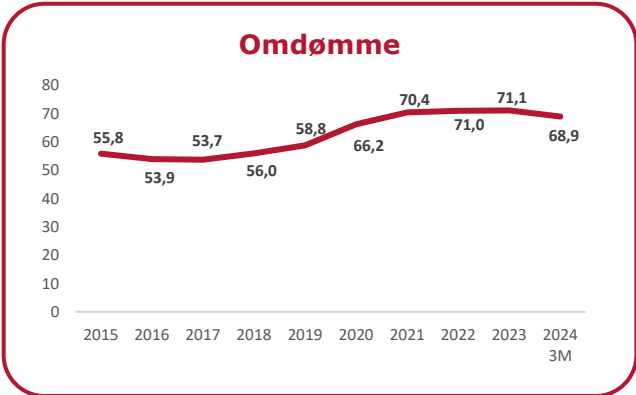
Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

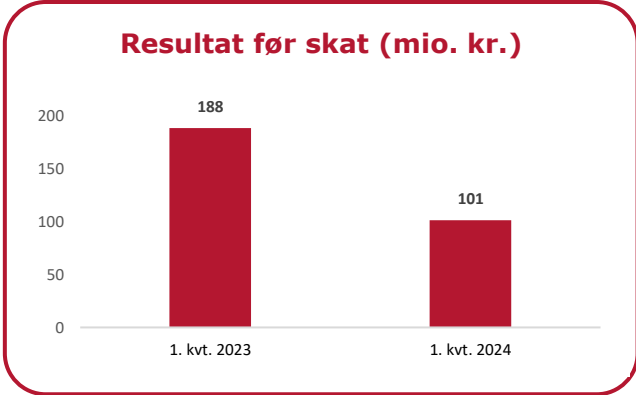
Overblik



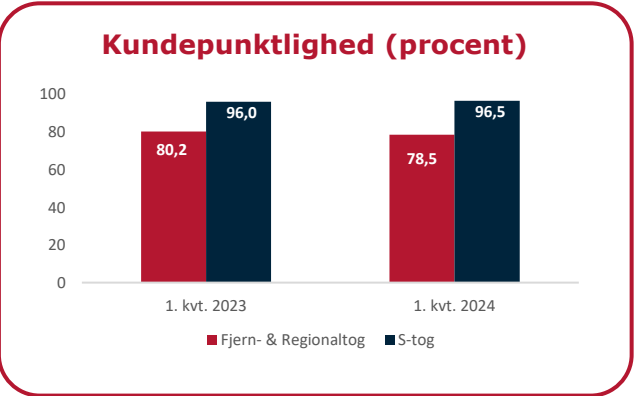
- Antal rejser er steget med 4 procent i forhold til 1. kvartal 2023



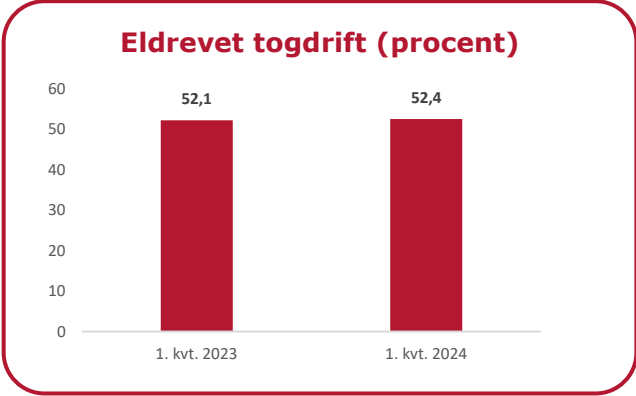
- DSB's omdømme er faldet, men er fortsat på et højt niveau



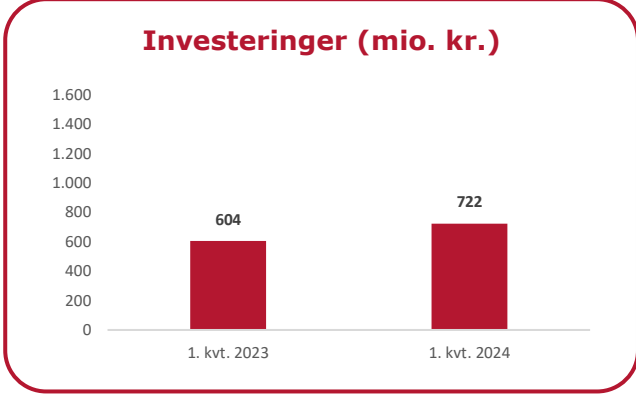
- Udviklingen i resultatet er primært drevet af ikke driftsrelate-rede poster



- Kundepunktligheden for såvel S-tog som for Fjern- & Regional-tog ligger over målet på henholdsvis 92,4 og 75,0 procent



- Andel af kørsel med eldrevet togmateriel er svagt stigende



- Investeringer har primært omfattet køb af nyt togmateriel og opførelse af nye grønne værksteder

Hoved- og nøgletal

Koncern	1. kvartal 2024	2023	Vækst Abs.	Pct.	Hele året 2023
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Nettoomsætning	2.638	2.569	69	3	10.550
Resultat før af- og nedskrivninger	356	442	-86	-19	1.511
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	233	246	-13	-5	1.034
Resultat af primær drift	123	196	-73	-37	477
Finansielle poster, netto	-22	-8	-14	-175	-52
Resultat før skat	101	188	-87	-46	425
Periodens resultat	79	146	-67	-46	320
Balance (mio. kr.)					
Balancesum	14.356	14.103	253	2	14.094
Investeringer i materielle anlægsaktiver	722	604	118	20	3.157
Egenkapital i alt	5.795	5.770	25	0	5.868
Rentebærende gæld, netto	5.223	3.282	1.941	59	4.130
Nøgletal*					
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	13,5	17,2	-3,7	-22	14,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,7	7,6	-2,9	-38	4,5
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat)	3,7	7,0	-3,3	-47	3,9
Gearing	3,7	1,9	1,8	95	2,7
Soliditetsgrad	40,4	40,9	-0,5	-1	41,6
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6.155	6.055	100	2	6.113

Hoved- og nøgletal (fortsat)

Koncern	1. kvartal 2024	2023	Vækst Abs.	Pct.	Hele året 2023
Kunder					
Antal rejser (mio.)	40,8	39,1	1,7	4	162,4
Omdømme					
DSB	68,9	72,5	-3,6	-5	71,1
Kundepunktlighed (procent)					
Fjern- & Regionaltog	78,5	80,2	-1,7	-2	71,7
S-tog	96,5	96,0	0,5	1	95,9
Produktivitet (øre/km)					
Passageromsætning pr. pladskilometer	32,9	32,0	0,9	3	33,0
Omkostninger pr. pladskilometer	59,5	59,9	-0,4	-1	61,1

*) Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner.

”Vi investerer i fremtidens togmateriel, nye grønne værksteder samt renovering af det ældre togmateriel. Til finansiering forbereder vi udstedelser af virksomhedsobligationer.”

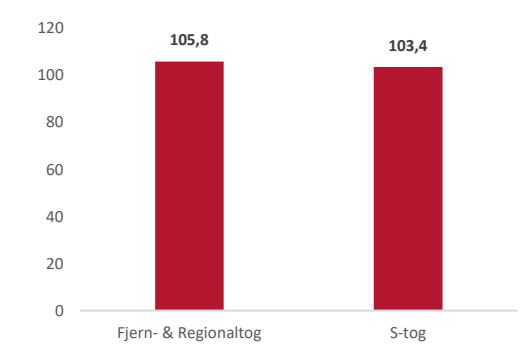
Pernille Damm Nielsen, økonomidirektør

Kunder

2024 er startet med vækst på samtlige markeder.

Figur 1: Kunder i 1. kvartal

Indeks i forhold til 2023



Stærk start i den sjællandske regionaltrafik

Der har i 1. kvartal været en fremgang på 7 procent i antal rejser i den sjællandske regionaltogstrafik sammenlignet med samme periode sidste år. Fremgangen er især sket på strækningerne Roskilde-København og Køge-København, hvor introduktionen af den nye regionaltogetsstrækning direkte fra Køge til København er blevet positivt modtaget blandt kunderne. Væksten er også drevet af udbuddet og markedsføringen af Orange-billetter, der - udover øgede indtægter - forbedrer kapacitetsudnyttelsen.

Fortsat vækst for S-tog

I løbet af 1. kvartal har der i S-tog været en vækst på 3 procent svarende til 0,9 mio. rejser i forhold til samme periode sidste år. Væksten kan blandt andet tilskrives den høje kundepunktlighed på 96,5 procent, 10-minutters frekvens i alle dagtimer samt opgradering af togsættene. Der blev i samarbejde med Movia og Metroselskabet under DOT lanceret en kampagne i december-februar med en 12 timers billet til 50 kr. lørdag og søndag. Kampagnen blev godt modtaget af kunderne.

Flere Orange-billetter i landsdelstrafikken

I landsdelstrafikken er der realiseret en vækst på 4 procent sammenlignet med 1. kvartal 2023. Marts havde det højeste antal rejser over Storebælt, siden tællingerne blev indført i 2000. Væksten hænger især sammen med et øget salg af Orange-billetter, der har medført, at gennemsnitsprisen ikke er steget på trods af de takststigninger, der er trådt i kraft.

Flere vælger toget på ferierejser

Interessen for at tage toget til udlandet fortsatte i 1. kvartal. Antal rejser var således 39 procent højere end i 1. kvartal sidste år. Hen over påsken har kunderne taget rigtig godt imod den øgede frekvens til og fra Tyskland, hvilket har resulteret i en stigning i antallet af rejser på 31 procent.

Erhvervsmarkedet i fortsat fremgang

Omsætningen for erhvervsrejser har haft en positiv udvikling med en vækst på 12 procent. Væksten ligger såvel inden for rejser til og fra arbejde (Erhvervskort) som for rejser i arbejdstiden. Det er forventningen, at introduktion af nye serviceprodukter vil medføre en yderligere vækst i erhvervsmarkedet.

Togdrift

Solid start på punktligheden i 2024

Tabel 1: Kundepunktlighed

	Fjern- & Regionaltog		S-tog	
	2024	2023	2024	2023
Januar	69,0	82,3	95,9	96,6
Februar	81,3	79,4	96,8	97,0
Marts	84,9	78,9	96,8	94,4

I 1. kvartal har der været en høj punktlighed i både S-tog og Fjern- & Regionaltog. I januar ramte det voldsomme vintervejr Danmark, hvilket påvirkede kundepunktligheden negativt. Februar og marts har haft en højere kundepunktlighed, som har trukket den samlede punktlighed op. Der arbejdes hårdt på at fastholde niveauet i de kommende måneder, hvor årets store sporarbejder gennemføres.

Typisk sker der et fald i kundepunktligheden i perioder med mange store sporarbejder, og det forventes derfor også, at sporarbejderne i 2024 vil påvirke kundepunktligheden hen over sommeren. Der er planlagt færre store sporarbejder i 2024, end der har været de seneste år. Derudover har DSB og Banedanmark styrket samarbejdet - særligt omkring den fælles planlægningsproces.

Øget punktlighed og robusthed på Kystbanen

Jernbanens generelle tilstand, sporarbejder samt det aldrende togmateriel udfordrer punktligheden flere steder. Det er blandt andet derfor, der er et behov for at tænke ekstra robusthed ind i køreplanerne og gøre det lettere at disponere trafikken i tilfælde af for eksempel akutte ændringer i driften.

I forbindelse med køreplansskiftet i december 2023 indførte DSB en ny struktur på Kystbanen med færre tog og en mere ensartet køreplan. Formålet med ændringen var blandt andet at hæve punktligheden på Kystbanen, men også at styrke den øvrige trafik i Fjern- & Regionaltog - særligt ind og ud af København.

Med de gennemførte tiltag er der opnået en forbedring af kundepunktligheden på Kystbanen i 1. kvartal 2024 sammenlignet med samme periode i 2023. Punktligheden på Kystbanen blev dog i lighed med den øvrige togdrift også

påvirket af det voldsomme vintervejr i januar 2024, men har været stigende i de efterfølgende måneder.

Køreplansændringen har øget punktligheden for både Kystbanen og den øvrige togdrift omkring København. Hertil kommer, at det med køreplansændringen er blevet lettere at disponere i driften i tilfælde af akutte ændringer.

Pris til DSB for ny S-baneføreruddannelse

På årets European Railway Award var DSB nomineret i kategorien Rail Trailblazer Award. En pris, der bliver givet til en virksomhed, som gennem innovation, nye ideer og initiativer forbedrer, udvikler og styrker jernbanen i dag og i fremtiden. DSB vandt prisen for den nye uddannelse og jobprofil: S-banefører.



S-banens nye signalsystem, som var fuldt implementeret i september 2022, er semiautomatisk. Det har på mange måder transformeret

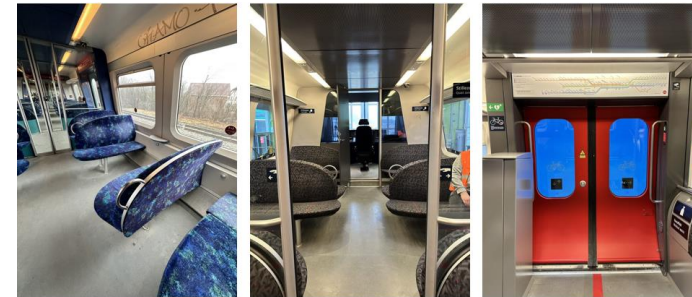
lokomotivførerens rolle fra at køre toget til at overvåge systemet, der kører toget. Det har givet DSB muligheden for at gentænke uddannelsen, så den i dag er langt kortere, og har samtidig skabt et bredere og mere mangfoldigt rekrutteringsgrundlag med færre adgangskrav.

Høj driftsstabilitet

Antal kørte kilometer mellem hændelser har i 1. kvartal 2024 ligget over målet for stort set alle litra. Særligt IC3-togsættene har leveret en god performance i årets første måneder, hvorimod EB-ellokomotiverne har været udfordret i forbindelse med softwareopdateringer.

Opgradering af S-tog og IR4

De omkring 350.000 kunder, der dagligt rejser med S-tog, kan se frem til opgraderede tog, når S-togene i de kommende år får opfrisket interiøret til rolige og langtidsholdbare farver. Paneler langs døre og loftsplader bliver malet grå, den indvendige side af dørene bliver rød, og sæderne får nyt skum og betræk i grå farver med kontraststriber, der indbyder til deling. DSB forventer at renovere 32 togsæt i år og de resterende togsæt frem mod 2028.



De elektriske IR4-togsæt bliver også opgraderet med farver som fremtidens tog, der dermed gør IR4 til en præsentabel løsning, indtil IC5-togsættene kan tage over. Udvendigt bliver togsættene lakeret op i rød med et sort bånd om vinduerne. Dørene bliver lysegrå, så de skiller sig ud og dermed let kan findes. Alle gulve og tæpper skiftes, vægge renoveres, og sæderne får ny polstring og nyt betræk. Det er planen, at alle IR4-eltogsæt skal være opgraderet inden udgangen af 2026.



Finansielle aktiviteter

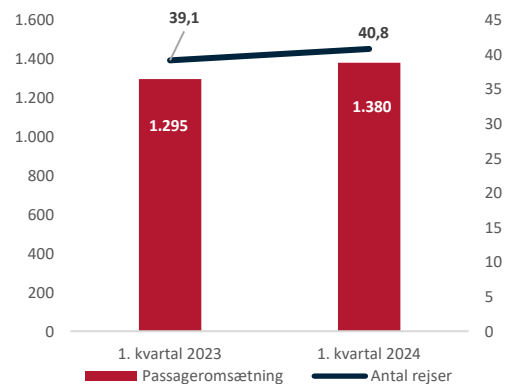
I 1. kvartal 2024 udgjorde resultat før skat et overskud på 101 mio. kr. mod 188 mio. kr. i 1. kvartal 2023.

Indtægter

Indtægter i alt udgjorde 2.830 mio. kr. (2.833 mio. kr.), mens nettoomsætningen udgjorde 2.638 mio. kr. (2.569 mio. kr.).

Figur 2: Passageromsætning og Antal rejser

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



Passageromsætningen udgjorde 1.380 mio. kr. (1.295 mio. kr.), hvilket kan henføres til både et øget antal rejser og en højere gennemsnitspris pr. rejse. For Fjern- & Regionaltog udgjorde

stigningen 57 mio. kr., mens den for S-tog udgjorde 28 mio. kr.

Trafikkontraktindtægter fra staten er på niveau med samme periode sidste år.

Andre driftsindtægter udgjorde 55 mio. kr. Det er 164 mio. kr. mindre end i 1. kvartal 2023, hvilket skyldes, at DSB i 1. kvartal 2023 modtog en erstatning fra en tidligere leverandør på ca. 200 mio.kr., mens 1. kvartal 2024 er positivt påvirket af modtaget erstatning for havareret togsæt.

Omkostninger

Omkostninger i alt udgjorde 2.474 mio. kr. (2.391 mio. kr.).

Udviklingen skyldes i høj grad øgede omkostninger til reservedele og reparation af togmateriel og ligeledes øgede omkostninger til reparation og vedligeholdelse af DSB's ejendomme.

Endvidere har DSB realiseret øgede personaleomkostninger, som primært kan henføres til den almindelige lønudvikling og i mindre omfang til en stigning i antallet af ansatte.

Omvendt har DSB i 1. kvartal 2024 haft lavere omkostninger til Energi til fremføring end i samme periode i 2023, hvilket primært skyldes de lavere energipriser.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 233 mio. kr. mod 246 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udvikling i aktiver og gæld

Balancesummen pr. 31. marts 2024 udgjorde 14.356 mio. kr. i forhold til 14.094 mio. kr. pr. 31. december 2023.

DSB har i 1. kvartal 2024 investeret 722 mio. kr. (604 mio. kr.) i materielle anlægsaktiver. Investeringerne har væsentligst omfattet aktiviteterne vedrørende købet af fremtidens togmateriel og opførelsen af nye værksteder.

Rentebærende gæld, netto udgjorde 5.223 mio. kr. pr. 31. marts 2024, hvilket er en stigning på 1.093 mio. kr. siden 31. december 2023. Dette skyldes primært behovet for finansiering af DSB's investeringsaktiviteter.

Solidt likviditetsberedskab

Likviditetsberedskabet har i 1. kvartal 2024 ligget i niveauet 8 mia. kr. Ultimo marts udgjorde likviditetsberedskabet 7.877 mio. kr.

Der er ikke optaget finansiering i perioden. Likviditeten vil løbende blive justeret gennem obligationsudstedelser og optagelse af bankfinansiering i takt med, at behovet opstår.

Forventninger til 2024

DSB fastholder forventningen til et resultat før skat for 2024 tæt på nul. Det forventede resultat er væsentligt påvirket af øgede indsatser på området for togvedligeholdelse.

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2024, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af delårsmeddelelsen for 1. kvartal 2024.

Øvrige forhold

I forbindelse med DSB's ordinære virksomhedsmøde 14. marts er Carsten Gerner, Thomas Bryan-Lund og Preben Steenholdt Pedersen udtrådt af bestyrelsen, mens Carsten Hedegaard og Mikkel Channo Jessen er indtrådt i bestyrelsen.

Der er ikke øvrige forhold, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af delårsmeddelelsen for 1. kvartal 2024.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsmeddelelsen for 1. kvartal 2024 for DSB.

Delårsmeddelelsen, der hverken er revideret eller reviewet af virksomhedens revisorer, er af-lagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og Lov om DSB. Vi anser den valgte regnskabs-praksis for hensigtsmæssig, således at delårs-meddelelsen giver et retvisende billede af kon-cernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af koncer-nens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2024.

Det er endvidere vores opfattelse, at delårsmed-delelsen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og øko-nomiske forhold, periodens resultat og finan-sielle stilling som helhed.

Taastrup, 8. maj 2024

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	Christina Grumstrup Sørensen	
Carsten Hedegaard	Mikkel Channo Jessen	Lone Riis Stensgaard

Øvrige virksomhedsforhold

Finanskalender 2024

Forventet offentliggørelse af delårsrapporter:
1. kvartal 2024 8. maj 2024
1. halvår 2024 22. august 2024
3. kvartal 2024 14. november 2024

Publikationer

Delårsmeddelelse 1. kvartal 2024 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



Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal og benævnelser er udarbejdet i overensstemmelse med nedenstående:

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

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

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

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

Soliditetsgrad = Egenkapital x 100 / balancesum

