



Halvårsrapport 2024

Plads til alle på rejsen
mod det bæredygtige

Ledelsesberetning

Resultat før skat udgjorde i 1. halvår 2024 et overskud på 327 mio. kr.

- Vækst på 5 procent i antal rejser i forhold til 2023
- Passageromsætning steget med 13 procent
- Kundepunktlighed over mål og stabil drift
- Rekord mange rejsende over Storebælt
- Lancering af DSB Check ind app
- Aftale om at aftage strøm fra ny solcellepark
- International designpris til IC5
- Opjusteret forventning til resultat for 2024

Resultat i 1. halvår

Resultat før skat udgjorde i 1. halvår et overskud på 327 mio. kr. mod 375 mio. kr. i 2023. I 2023 var resultatet positivt påvirket af erstatning fra en tidligere leverandør på ca. 200 mio. kr. I 1. halvår 2024 er resultatet påvirket af den øgede passageromsætning. Mere end halvdelen af den øgede passageromsætning hænger sammen med væksten i antal rejser.

Vækst på tværs af alle markeder

Der er i 1. halvår foretaget 84,7 mio. rejser hvilket er 4,3 mio. flere end i samme periode sidste år og svarer til en vækst på 5 procent. Fremgangen er realiseret på tværs af alle markeder, og antal rejser over Storebælt er historisk høj. Læs mere om kunder og vækst på side 7-8.

Stabil drift med kundepunktlighed over mål

Kundepunktligheden for både S-tog og Fjern- & Regionaltog har i 1. halvår været over mål. For S-tog har kundepunktligheden i de fleste måneder i 2023 og 2024 ligget over 95 procent. For Fjern- & Regionaltog har robuste køreplaner og færre store sporarbejder i 1. halvår 2024 sikret en højere driftsstabilitet og kundepunktlighed end i 1. halvår 2023. 78,5 procent af kunderne i Fjern- & Regionaltog var fremme inden for tre minutter i forhold til køreplanen. Togdrift er yderligere uddybet på side 8-9.

Rekord mange tager toget over Storebælt

Det er populært at tage toget over Storebælt. I 1. halvår 2024 har DSB sat ny rekord for antal kunder i togene over Storebælt, som har været det højeste, siden broen åbnede for togtrafik i 1997. Det er både erhvervs- og fritidsrejsende, der i større omfang vælger toget. På hverdage er op mod hver 4. rejsende over Storebælt erhvervsrejsende. Antallet af erhvervsaftaler er stigende - blandt andet på grund af et øget fokus på bæredygtighed blandt virksomhederne.

DSB Check ind app lanceret

Check ind blev lanceret 29. april, og 3. juli rundede DSB 1 mio. solgte rejser via appen. 85.000 unikke kunder har prøvet den digitale løsning til tog, bus og metro. Med Check ind er det lettere at være kunde, og DSB har givet kunderne mulighed for at samle alle deres billetter og rejser i

én app. Prisen er den samme som på det velkendte rejsekort.

Check ind bliver kontinuerligt udviklet og forbedret. Der er blandt andet fokus på at udvikle en funktionalitet, der kan imødekomme behov for medrejsende og unge under 18 år.

Opførelse af ny solcellepark

DSB og European Energy har indgået PPA (Power Purchase Agreement) om køb af strøm i forbindelse med opførelse af en ny solcellepark ved Rødbyhavn. Solcelleparken skal bidrage til den grønne omstilling i Danmark og forventes færdig ultimo 2025. DSB vil aftage 80 GWh årligt

svarende til ca. 50 procent af strømforbruget til S-tog. Aftalen vil være med til at understøtte DSB's mål om at reducere klimapåvirkningen fra driften med 98 procent i 2030 og dermed bidrage til en reduktion af transportsektorens miljø- og klimapåvirkning.

IC5 vinder international designpris

Designet af de nye IC5-eltogsæt er afsluttet. DSB og togproducenten Alstom har i juni vundet prisen for bedste 'Product Design' ved den internationale designfest 'Red Dot Award'. Prisen blev givet for IC5-eltogsættets enkle og funktionelle design.

Udvalgte hovedtal

Beløb i mio. kr.	2. kv. 2024	2. kv. 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Passageromsætning	1.611	1.356	2.991	2.651
Trafikkontraktindtægter	906	903	1.819	1.804
Indtægter i alt	3.091	2.837	5.921	5.670
Omkostninger i alt	2.609	2.416	5.083	4.807
Resultat før skat	226	187	327	375
Antal rejser (mio.)	44,0	41,2	84,7	80,4
Kundepunktlighed Fjern- & Regionaltog (procent)	78,4	66,4	78,5	72,9
Kundepunktlighed S-tog (procent)	94,7	95,9	95,6	95,9

Investering i nyt togmateriel og Nye Grønne Værksteder

Produktionen af IC5-eltogsættene er godt i gang. De første to togsæt er klar til test og bliver herefter endeligt tilpasset. Det forventes, at de første IC5-eltogsæt kører med kunder i 2027. DSB bygger nye værksteder i Aarhus og København til vedligeholdelse af de nye IC5-eltogsæt. I marts blev det nye værksted i København overdraget fra entreprenøren til DSB. Det er togproducenten Alstom, som skal stå for vedligeholdelsen af de nye tog, og de nye værksteder i Aarhus og København skal derfor senere overdrages til Alstom.

Værkstedet i Næstved skal anvendes til vedligeholdelsen af EB-ellokomotiverne, dobbeltdæk-kervognene og de kommende Talgo-togvogne. DSB har bestilt 16 vognstammer og 16 styrevogne hos spanske Talgo. De første to formationer af Talgo-togvognene er leveret. Der pågår gennemførelse af de sidste tests før godkendelsen til drift i Danmark og Tyskland samt forbedelsen af idriftsættelsen, som forventes i løbet af 2025.

Der skal også opføres et nyt værksted til Fremtidens S-tog. Projektet er i et indledende stadie. Togene bliver fuldautomatiske og førerløse. Det giver mulighed for metrolignende drift med øget frekvens. De første fuldautomatiske S-tog forventes i drift ultimo 2031.

Ændrede forventninger til 2024

DSB opjusterer forventningerne til resultat før skat for 2024 fra et resultat tæt på nul til et overskud på 300-400 mio. kr. Opjusteringen er i høj grad drevet af øget passageromsætning som følge af væksten i antal rejser. Hertil kommer færre vedligeholdelsesomkostninger som følge af forsinkelser fra leverandøren af reservedele.

”Den fortsatte vækst i antal rejser er et stærkt signal fra kunderne om, at de gerne vil toget, og at vores tilbud til dem er attraktivt. Den udvikling skal vi fastholde og bygge videre på.”

Flemming Jensen, administrerende direktør

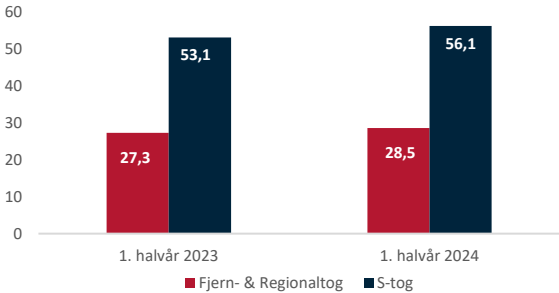
Taastrup, 22. august 2024

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

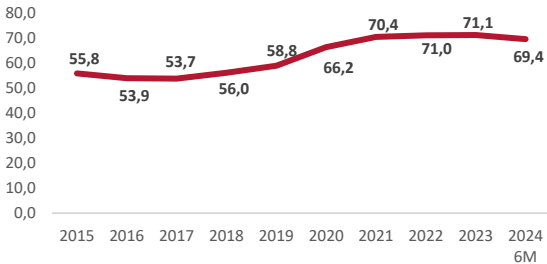
Overblik

Antal rejser (mio.)



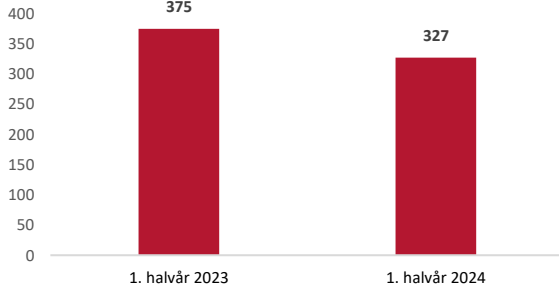
- Antal rejser er steget på tværs af alle markeder og ligger 5 procent højere end i 1. halvår 2023

Omdømme



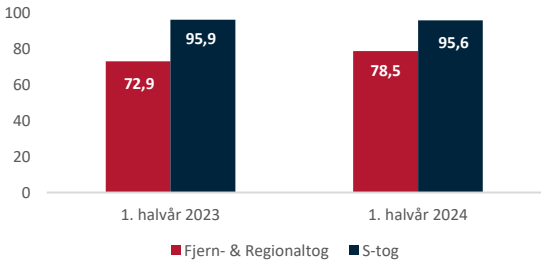
- Trods enkelte perioder med udfordringer ligger DSB's omdømme fortsat på et højt niveau

Resultat før skat (mio. kr.)



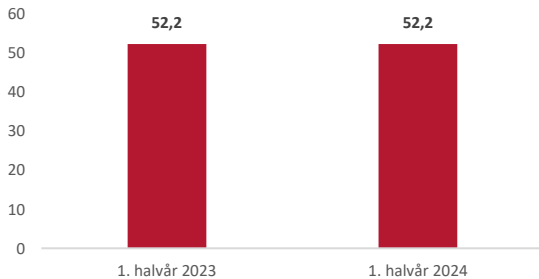
- Resultat før skat er i 2024 positivt påvirket af vækst i antal rejser. 2023 er positivt påvirket af en ikke driftsrelateret post

Kundepunktlighed (procent)



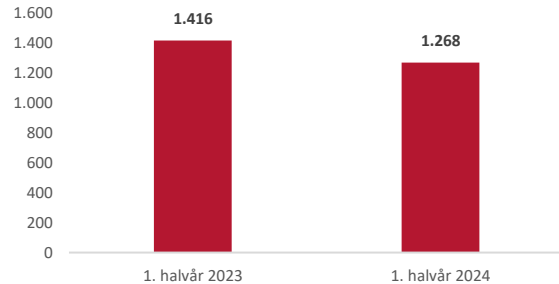
- Kundepunktligheden har i 1. halvår ligget over mål for både S-tog og Fjern- & Regionaltog

Eldrevet togdrift (procent)



- Andelen af kørsel med eldrevet togmateriel er stabilt

Investeringer (mio. kr.)



- Investeringer omfatter primært fremtidens togmateriel og opførelsen af nye værksteder

Hoved- og nøgletal

Koncern	2. kvrt. 2024	1. halvår 2024	2023	Vækst Abs.	Pct.	Hele året 2023
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Nettoomsætning	2.896	5.534	5.231	303	6	10.550
Resultat før af- og nedskrivninger	482	838	863	-25	-3	1.511
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	231	464	472	-8	-2	1.034
Resultat af primær drift	251	374	391	-17	-4	477
Finansielle poster, netto	-25	-47	-16	-31	-194	-52
Resultat før skat	226	327	375	-48	-13	425
Periodens resultat	176	255	293	-38	-13	320
Balance (mio. kr.)						
Balancesum	14.570	14.570	14.210	360	3	14.094
Investeringer i materielle anlægsaktiver	546	1.268	1.416	-148	-10	3.157
Egenkapital i alt	6.038	6.038	5.950	88	1	5.868
Rentebærende gæld, netto	4.846	4.846	3.479	1.367	39	4.130
Nøgletal*						
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	16,6	15,1	16,5	-1,4	-8	14,3
Overskudsgrad (EBIT-margin)	8,7	6,8	7,5	-0,7	-9	4,5
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat)	7,1	5,6	6,8	-1,2	-18	3,9
Gearing	2,5	2,9	2,0	0,9	45	2,7
Soliditetsgrad	41,4	41,4	41,9	-0,5	-1	41,6
Gennemsnitligt antal fuldtids-beskæftigede	6.249	6.202	6.084	118	2	6.113

Hoved- og nøgletal (fortsat)

Koncern	2. kvrt. 2024	1. halvår 2024	2023	Vækst Abs.	Pct.	Hele året 2023
Kunder						
Antal rejser (mio.)	44,0	84,7	80,4	4,3	5	162,4
Omdømme						
DSB	69,9	69,4	71,7	-2,3	-3	71,1
Kundepunktlighed (procent)						
Fjern- & Regionaltog	78,4	78,5	72,9	5,6	8	71,7
S-tog	94,7	95,6	95,9	-0,3	0	95,9
Produktivitet (øre/km)						
Passageromsætning pr. pladskilometer	37,8	35,4	33,0	2,4	7	33,0
Omkostninger pr. pladskilometer	61,1	60,3	60,1	0,2	0	61,1

*) Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner.

”Væksten i antal rejser har givet et bedre resultat end forventet for 1. halvår 2024. Opjusteringen af det forventede resultat for 2024 skyldes fortsat vækst i antal rejser. Hertil kommer færre vedligeholdelsesomkostninger som følge af forsinkelser fra leverandøren af reservedele.”

Pernille Damm Nielsen, økonomidirektør

CSRD

Reduktion af DSB's klimapåvirkning

DSB har en væsentlig klimapåvirkning som følge af togdriften og tilhørende aktiviteter (scope 1 og 2). Den største klimapåvirkning er imidlertid den indirekte påvirkning fra værdikæden, da

påvirkningen fra scope 3 udgør omkring 2/3 af DSB's samlede klimapåvirkning. På den baggrund satte DSB i 2023 mål for reduktion af scope 3 udledninger. Målene blev godkendt af Science Based Targets initiative (SBTi) og er således i overensstemmelse med Paris-aftalens

ambition om at begrænse den globale opvarmning med 1,5 grader.

Ved offentliggørelsen af DSB's Årsrapport 2023 forelå data for 2023 for scope 3 endnu ikke. I stedet indgår data for 2022 i årsrapporten. I foråret 2024 er klimapåvirkningen i scope 3 for

regnskabsåret 2023 blevet opgjort til 242.303 ton CO₂e svarende til 62 procent af DSB's samlede klimapåvirkning. Den samlede klimapåvirkning har i 2023 været 387.742 ton CO₂e.

Klimapåvirkningen i scope 3 er reduceret med 6 procent siden 2022. Faldet er primært drevet af

DSB's klimamålsætninger godkendt af SBTi

Net zero:

- DSB har forpligtet sig til at opnå netto-nuludledning af drivhusgasemissioner - inklusive hele værdikæden - senest i 2050

2030 mål (i forhold til basisåret 2019):

- DSB har forpligtet sig til at reducere CO₂e-udledninger i scope 1 og 2 med minimum 98 procent ved udgangen af 2030
- DSB har forpligtet sig til at reducere den indirekte CO₂e-udledning fra salg af fossilt brændstof (diesel) med 100 procent i 2030 (scope 3.3)
- DSB har forpligtet sig til at reducere de indirekte CO₂e-udledninger fra nedstrøms transport med 28 procent (relateret til kundernes transport til/fra stationer) (scope 3.9)
- DSB har forpligtet sig til at reducere alle øvrige scope 3 CO₂e-udledninger med 30 procent

Langsigtede mål (i forhold til basisåret 2019):

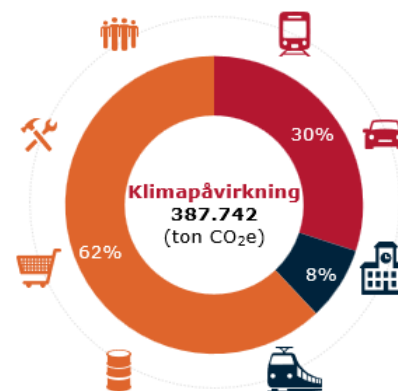
- DSB har forpligtet sig til at reducere alle scope 3 CO₂e-udledninger med minimum 90 procent i 2050



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



Læs mere på <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>



Scope 1: Egen drift

Drivhusgasemissioner opstået ved afbrænding af fossile brændsler som direkte konsekvens af DSB's aktiviteter.

I alt udgjorde disse 115.470 ton CO₂e i 2023.

Det består primært af udledninger fra dieseltog (IC3- og IC4-togsæt).

Scope 2: Indkøbt el og varme (lokations-baseret)

Indirekte drivhusgasemissioner opstået som konsekvens af DSB's el- og fjernvarmeforbrug.

I alt udgjorde disse 29.969 ton CO₂e i 2023.

Emissionerne kommer primært fra produktionen af elektricitet anvendt til togdrift.

Scope 3: Værdikæden

Indirekte drivhusgasemissioner opstået i DSB's værdikæde som følge af aktiviteter i 2023.

I alt udgjorde disse 242.303 ton CO₂e i 2023.

Emissionerne kommer primært fra indkøbte varer og serviceydelser, kundernes transport til og fra stationer samt udledninger fra energiforbrug fra bygninger mv.

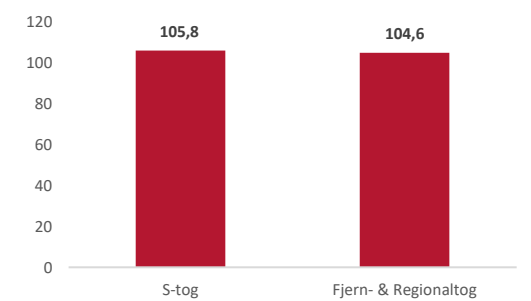
afgivelse af Øresundstrafikken i december 2022. Derudover har et øget forbrug af reservedele i forbindelse med større eftersyn og ombygning af togmateriel øget udledningerne i 2023. Siden 2019, som er basisåret for DSB’s reduktionsmål, er klimapåvirkningen i scope 3 blevet reduceret med 21 procent.

Kunder

Der er i 1. halvår 2024 foretaget 84,7 mio. rejser. Det svarer til en vækst på 5 procent i forhold til 1. halvår 2023. Der er fremgang for både S-tog og Fjern- & Regionaltog.

Figur 1: Antal rejser i 1. halvår

Indeks i forhold til 2023



Fortsat vækst i S-tog

I 1. halvår var antal rejser i S-tog 56,1 mio., hvilket svarer til en vækst på 6 procent sammenlignet med samme periode sidste år. Fremgangen er størst på weekendrejser, hvor væksten har været 7 procent, mens hverdagsrejser er steget med 5 procent.

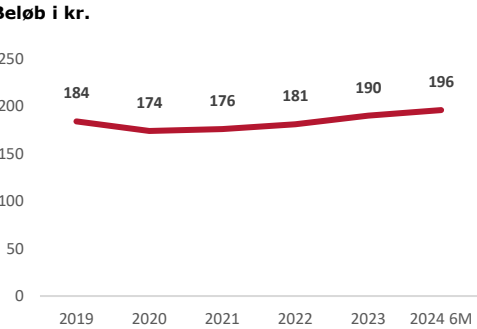
Vækst i den sjællandske regionaltogstrafik

I den sjællandske regionaltogstrafik var der i 1. halvår en fremgang på 5 procent i antal rejser sammenlignet med samme periode sidste år. Det er især strækningerne Roskilde-København og Køge-København, der har haft en markant stigning. Det hænger blandt andet sammen med kundernes positive modtagelse af den direkte forbindelse fra Køge til København. Kunderne har desuden taget godt imod det øgede udbud af Orange-billetter.

Neutral udvikling i billetpriserne over Storebælt

Kunderne betalte i 1. halvår 2024 i gennemsnit 196 kr. for en rejse over Storebælt mod 190 kr. i samme periode 2023. Stigningen i gennemsnitsprisen er drevet af en øget andel af erhvervskunder, som køber de længste rejser på de dyreste billetter.

Figur 2: Gennemsnitspris¹⁾ pr. rejse over Storebælt



¹⁾ Gennemsnitspriser er angivet eksklusive pladsbilletter,

På tværs af alle kundetyper steg gennemsnitsprisen for en billet på strækningen København-Aarhus med 3 kr. i 1. halvår 2024 i forhold til samme periode sidste år. Det svarer til en stigning på 1 procent. I samme periode betalte kunderne i gennemsnit 4 kr. mere for en billet på strækningen København-Odense - svarende til en stigning på 2 procent.

DSB forventer uændrede gennemsnitspriser for rejser over Storebælt for hele 2024 i forhold til 2023. Årsagen til den udvikling i priserne skal findes i et øget udbud og salg af Orange-billetter, hvor kunderne tilbydes ekstra lave priser for rejser uden for myldretidsperioderne. Det har mange kunder benyttet sig af, og der har i 1.

Tabel 1: Antal rejser

	2. kv. 2024	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Vækst Abs.	Vækst Pct.
(1.000 rejser)					
Sjælland	9.368	17.877	16.983	894	5
Vest (Jylland og Fyn)	2.727	5.337	5.212	125	2
Øst/Vest (over Storebælt)	2.272	4.392	4.042	350	9
Øvrige ¹⁾	497	935	1.048	-113	-11
Fjern- & Regionaltog	14.864	28.541	27.285	1.256	5
S-tog	29.150	56.137	53.076	3.061	6
I alt	44.014	84.678	80.361	4.317	5

¹⁾ I 2024 er salg vedrørende færgeoverfarten Helsingør-Helsingborg ophørt, hvilket indgår med 313.000 rejser i 2023.

halvår 2024 været en vækst på 9 procent i antal rejser over Storebælt.

Erhvervsmarkedet vokster igen

DSB har i 1. halvår oplevet en vækst inden for erhvervsrejser, hvor omsætningen er steget med 16 procent i forhold til samme periode sidste år. Fremgangen kan blandt andet tilskrives god driftsstabilitet og kundepunktlighed, som er faktorer, der vægter højt hos erhvervskunderne. Derudover er det nye værktøj, CO₂-beregneren, et valgkriterie, når de store virksomheder beslutter at anvende kollektiv transport for rejser i arbejdstiden. Det skyldes, at CO₂-beregneren understøtter virksomhedernes bæredygtighedsrapportering.

Stor interesse for internationale rejser

Interessen for at tage toget til udlandet har i 1. halvår nået nye højder. Antal rejser var 14 procent højere end i samme periode sidste år. Særligt i forbindelse med forårets helligdage har kunderne taget godt imod den øgede frekvens i togdriften til og fra Tyskland. På trods af op mod 8 daglige afgang mod Hamborg har der været mange udsolgte afgang sydpå.

Togdrift

Stabil drift med god kundepunktlighed

Kundepunktligheden har i 1. halvår ligget på et godt og stabilt niveau for både S-tog og Fjern- & Regionaltog. Samtidig har den ligget over kontraktmålet på henholdsvis 92,4 og 75,0 procent.

Tabel 2: Kundepunktlighed¹⁾

(procent)	1. halvår		Vækst	
	2024	2023	Abs.	Pct.
S-tog	95,6	95,9	-0,3	0
Fjern- & Regionaltog	78,5	72,9	5,6	8

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

S-tog er fortsat præget af en høj driftsstabilitet og kundepunktlighed. Kun det hårde vintervejr i januar og enkelte dage med driftsforstyrrende hændelser har trukket kundepunktligheden ned.

Efter en svær start på året i januar med voldsomt vintervejr har kundepunktligheden i Fjern- & Regionaltog i februar-maj ligget over eller lige omkring 80 procent. I juni trådte sæsonen for store sporarbejder ind, hvilket typisk medfører en stigning i antallet af hændelser, der skaber forsinkelser. I år har der generelt været mere robusthed i køreplanen i forhold til påvirkninger fra mindre og mellemstore hændelser.

Ny struktur på Kystbanen

I forbindelse med køreplansskiftet i december 2023 indførte DSB en ny struktur på Kystbanen med færre tog og en mere ensartet køreplan. Formålet var blandt andet at hæve punktlighe-den på Kystbanen, men også at styrke den øv-rige trafik i Fjern- & Regionaltog - særligt ind og ud af København. Der har derfor været særligt fokus på opfølgning af togdriften på Kystbanen i 2024.

Som i resten af Fjern- & Regionaltog har Kyst-banen haft en højere kundepunktlighed og mere stabil drift i 1. halvår 2024 sammenlignet med 1. halvår 2023. Den generelle robusthed og let-tere genopretning i forbindelse med hændelser har også præget Kystbanen. Desuden har det været lettere at isolere påvirkningen fra større hændelser andre steder på banen, så de i min-dre grad har påvirket driften på Kystbanen.

Sporarbejder i 2024

Ligesom tidligere år har 2024 budt på et stort omfang af sporarbejder - dog mindre omfat-tende end tidligere. Der har været længere peri-oder med sporspæringer, reduceret drift, tog-busser og ændrede tider i køreplaner. Nogle af de store sporarbejder i 2024 omfatter blandt an-det arbejder på strækningerne Aarhus H-Aal-borg, Slagelse-Korsør samt Vamdrup-Røddekro. Arbejderne påvirker særligt InterCity-trafikken mellem København og Odense samt den inter-nationale trafik til og fra Hamborg.

Produktivitet

I 1. halvår er produktionen steget sammenlignet med samme periode sidste år, idet antal plads-kilometer er steget 5 procent.

Passageromsætning pr. pladskilometer er steget som følge af kundevæksten, mens omkostninger pr. pladskilometer er på niveau med samme pe-riode sidste år.

Tabel 3: Produktivitet i togaktiviteter

(øre/km)	1. halvår		Vækst	
	2024	2023	Abs.	Pct.
Passageromsætning pr. pladskilometer ¹⁾	35,4	33,0	2,4	7
Omkostninger pr. pladskilometer ¹⁾	60,3	60,1	0,2	0

¹⁾ Pladskilometer beregnes som antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte kilometer.

Flere kørte kilometer

Samlet set er der kørt flere kilometer med DSB’s togmateriel i 1. halvår 2024 i forhold til samme periode sidste år. Det er særligt drevet af en øget produktion med EB-ellokomotiverne, som kører koblet med dobbeltdækkervogne i den sjællandske regionaltogetrafik og med IC1-togvogne i den internationale togtrafik til Hamborg.

Tabel 4: Kørte kilometer¹⁾

(1.000 kilometer)	1. halvår		Vækst	
	2024	2023	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	3.073	3.023	50	2
IC3-togsæt	14.130	13.810	320	2
IR4-eltogsæt	6.272	5.812	460	8
Øresunds-eltog-sæt ²⁾	-	1.108	-1.108	-100
Doppeltdækker-vogne ³⁾	11.233	9.914	1.319	13
IC1-togvogne ⁴⁾	1.912	n/a	-	-
EB-ellokomotiver	3.205	2.325	880	38
S-eltogsæt	9.289	9.118	171	2
I alt	49.114	45.110	4.004	9

¹⁾ Kilometer er det sammenlagte antal kilometer kørt i Danmark.
²⁾ Kilometer for Øresunds-eltogsæt omfatter kørsel med både danske og svenske togsæt. DSB har med udgangen af 2023 ikke længere Øresunds-eltogsæt i drift.
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

For stort set alle litra har antal kørte kilometer mellem hændelser i 1. halvår ligget over både målet og over niveauet for samme periode 2023.

Tabel 5: Antal kørte kilometer mellem hændelser¹⁾

(1.000 kilometer)	1. halvår		Vækst	
	2024	2023	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	8,5	6,8	1,7	25
IC3-togsæt	48,6	40,0	8,6	22
IR4-eltogsæt	34,8	28,6	6,2	22
Øresunds-eltog-sæt ²⁾	-	27,7	-27,7	-100
Doppeltdækker-vogne	32,7	28,4	4,3	15
IC1-togvogne ³⁾	14,2	n/a	-	-
EB-ellokomotiver	28,1	54,1	-26	-48
S-eltogsæt	31,3	24,7	6,6	27

¹⁾ En teknisk hændelse på togmateriellet, som forårsager en forsinkelse.
²⁾ DSB har med udgangen af 2023 ikke længere Øresunds-eltogsæt i drift.
³⁾ Ikke opgjort for 2023 grundet få kørte kilometer.

IC4- og IC3-togsæt såvel som IR4- og S-eltogsæt har haft en vækst på mere end 20 procent i antal kørte kilometer mellem hændelser, mens EB-ellokomotiverne har været udfordret blandt andet på grund af software-/systemfejl som følge af opdateringer. Der bliver sammen med

Siemens arbejdet på at identificere og løse udfordringerne.

2. kvartal 2024 har været præget af udfordringer fra leverandørens side i forbindelse med leverancer af reservedele og generel vedligeholdelse. Det har dog ikke påvirket den gode driftsstabilitet i 1. halvår. DSB følger situationen meget tæt og arbejder sammen med leverandøren for at komme i kontrol med leverancerne og sikre tilstrækkeligt køreklart og stabilt togmateriel til DSB’s drift.

Finansielle aktiviteter

I 1. halvår 2024 udgjorde resultat før skat et overskud på 327 mio. kr. mod 375 mio. kr. i 1. halvår 2023.

I 2. kvartal 2024 udgjorde resultat før skat 226 mio. kr. mod 187 mio. kr. i samme periode sidste år.

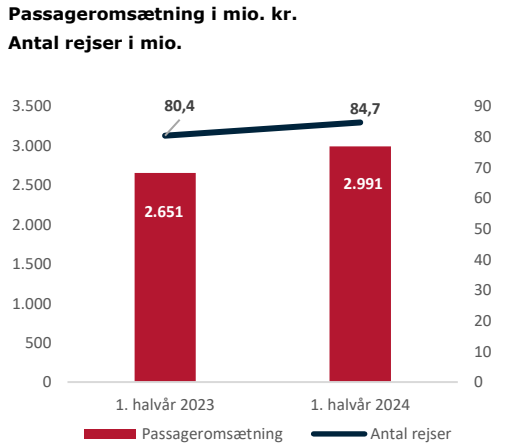
Indtægter

Indtægter i alt udgjorde 5.921 mio. kr. (5.670 mio. kr.), mens nettoomsætningen udgjorde 5.534 mio. kr. (5.231 mio. kr.).

I 1. halvår 2024 udgjorde passageromsætningen 2.991 mio. kr. (2.651 mio. kr.), hvilket kan henføres til kundevæksten og en højere gennemsnitspris pr. rejse. For Fjern- & Regionaltog udgjorde stigningen 217 mio. kr., mens den for S-tog udgjorde 123 mio. kr.

Passageromsætningen var 1.611 mio. kr. i 2. kvartal (1.356 mio. kr.). Stigningen ses for både Fjern- & Regionaltog, hvor den udgjorde 160 mio. kr. og for S-tog, hvor den udgjorde 95 mio. kr.

Figur 3: Passageromsætning og Antal rejser



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

Andre driftsindtægter udgjorde 98 mio. kr. Det er 148 mio. kr. mindre end i 1. halvår 2023. DSB modtog i 1. kvartal 2023 en erstatning fra en tidligere leverandør på ca. 200 mio. kr. 1. halvår 2024 er positivt påvirket af en mindre

erstatning for havareret togsæt samt salg af togmateriel.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver udgjorde 289 mio. kr., hvilket er en stigning på 96 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2023. Stigningen skyldes i høj grad DSB's eget arbejde med vedligeholdelse og opgradering af togflåden.

Omkostninger

Omkostninger i alt udgjorde 5.083 mio. kr. (4.807 mio. kr.).

Udviklingen skyldes i høj grad øgede omkostninger til reservedele og reparation af togmateriel samt 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 - blandt andet som følge af projektet vedrørende førerløse S-tog.

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

I 2. kvartal udgjorde omkostninger i alt 2.609 mio. kr. (2.416 mio. kr.). Årsagerne til afvigelsen i 2. kvartal er de samme som for halvåret.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 464 mio. kr. mod 472 mio. kr. i 1. halvår 2023.

Udvikling i aktiver og gæld

Pr. 30. juni 2024 udgjorde balancesummen 14.570 mio. kr. i forhold til 14.094 mio. kr. pr. 31. december 2023.

DSB har i 1. halvår 2024 investeret 1.268 mio. kr. (1.416 mio. kr.) i materielle anlægsaktiver. Investeringerne har væsentligst omfattet aktiviteterne vedrørende købet af fremtidens togmateriel og opførelsen af nye værksteder.

Rentebærende gæld, netto udgjorde 4.846 mio. kr. pr. 30. juni 2024, hvilket er en stigning på 716 mio. kr. siden 31. december 2023. Dette skyldes primært behovet for finansiering af DSB's investeringsaktiviteter.

Fortsat solidt likviditetsberedskab

DSB har fortsat et solidt likviditetsberedskab, som i 1. halvår 2024 har ligget i niveauet 8 mia. kr. Ultimo juni udgjorde likviditetsberedskabet 8,2 mia. kr.

Der er ikke optaget finansiering i 1. halvår. Likviditeten vil løbende blive justeret gennem

obligationsudstedelser og bankfinansiering i takt med, at behovet opstår.

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 2023 bortset fra nedenstående ændring af klassifikation.

Ændring i klassifikation

Der er foretaget reklassifikation af poster under Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer til Andre eksterne omkostninger med 12 mio. kr. (158 mio. kr.). For hele året 2023 udgør reklasifikation 253 mio. kr. Ændringen vedrører køb af tjenesteydelser relateret til reparation og vedligeholdelse af togmateriel, der skal præsenteres under Andre eksterne omkostninger, når det er foretaget af eksterne leverandører. Ændringen har ikke økonomisk effekt.

Forventninger til 2024

DSB forventer et resultat før skat på 300-400 mio. kr. mod den tidligere udmeldte forventning om et resultat tæt på nul. Forventningen om et bedre resultat er i høj grad drevet af højere passageromsætning som følge af væksten i antal rejser. Hertil kommer færre vedligeholdelsesomkostninger som følge af forsinkelser fra leverandøren af reservedele.

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. juni 2024, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af halvårsrapporten for 2024.

Øvrige forhold

I forbindelse med ekstraordinært virksomhedsmøde 14. juni er Louise Saabye Høst indtrådt i bestyrelsen.

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

Koncernregnskab



Resultat før skat
(mio. kr.)

327
(2023: 375)



Indtjeningsgrad

15,1
(2023: 16,5)



Investeringer
(mio. kr.)

1.268
(2023: 1.416)



Soliditetsgrad

41,4
(2023: 41,9)



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2024 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 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2024.

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, 22. august 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

Louise Saabye Høst

Christina Grumstrup Sørensen

Carsten Hedegaard

Mikkel Channo Jessen

Lone Riis Stensgaard



Resultatopgørelse

Koncern Beløb i mio. kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Hele året 2023
Indtægter			
Nettoomsætning	5.534	5.231	10.550
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	289	193	466
Andre driftsindtægter	98	246	401
Indtægter i alt	5.921	5.670	11.417
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	897	1.017	2.017
Andre eksterne omkostninger	2.237	2.003	4.274
Personaleomkostninger	1.949	1.787	3.615
Omkostninger i alt	5.083	4.807	9.906
Resultat før af- og nedskrivninger	838	863	1.511
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	464	472	1.034
Resultat af primær drift	374	391	477
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder samt joint ventures	1	2	4
Finansielle indtægter	8	28	43
Finansielle omkostninger	56	46	99
Finansielle poster, netto	-47	-16	-52
Resultat før skat	327	375	425
Skat af periodens resultat	-72	-82	-105
Periodens resultat	255	293	320

Balance - aktiver

Koncern Beløb i mio. kr.	30.6 2024	30.6 2023	31.12 2023
Immaterielle anlægsaktiver			
Udviklingsprojekter	40	31	22
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	180	177	199
Immaterielle anlægsaktiver i alt	220	208	221
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	3.175	3.318	3.218
Transportmateriel	3.991	4.432	4.073
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	606	600	612
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	5.130	2.874	4.181
Materielle anlægsaktiver i alt	12.902	11.224	12.084
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder samt joint ventures	118	115	117
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	87	92	65
Andre tilgodehavender	183	222	180
Finansielle anlægsaktiver i alt	388	429	362
Anlægsaktiver i alt	13.510	11.861	12.667
Varebeholdninger	205	207	204
Handelsejendomme	0	0	0
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	342	382	333
Selskabsskat	-	-	41
Andre tilgodehavender	226	244	209
Periodeafgrænsningsposter	150	143	139
Tilgodehavender i alt	718	769	722
Værdipapirer	123	1.116	471
Likvide beholdninger	14	257	30
Omsætningsaktiver i alt	1.060	2.349	1.427
Aktiver i alt	14.570	14.210	14.094

Balance - passiver

Koncern Beløb i mio. kr.	30.6 2024	30.6 2023	31.12 2023
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for sikringstransaktioner	225	232	132
Overført resultat	1.053	958	796
Foreslået udbytte	0	0	180
Egenkapital i alt	6.038	5.950	5.868
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	81	68	76
Udsudte skatteforpligtelser	377	332	360
Hensatte forpligtelser i alt	458	400	436
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	4.079	4.218	4.182
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	301	151	262
Anden gæld	72	87	79
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.452	4.456	4.523
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	64	62	64
Banklån	123	16	71
Kreditinstitutter	337	252	0
Leverandørgæld	1.783	1.698	1.823
Selskabsskat	17	11	-
Anden gæld	505	606	487
Periodeafgrænsningsposter	793	759	822
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.622	3.404	3.267
Gældsforpligtelser i alt	8.074	7.860	7.790
Passiver i alt	14.570	14.210	14.094

Egenkapitalopgørelse

Koncern Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for sikrings-trans-aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	4.760	260	668	0	5.688
Deklareret udbytte	-	-	-	0	0
Periodens resultat	-	-	293	-	293
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-28	-	-	-28
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	-3	-	-3
Egenkapital pr. 30. juni 2023	4.760	232	958	0	5.950
Periodens resultat	-	-	-201	180	-21
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-100	-	-	-100
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	39	-	39
Egenkapital pr. 31. december 2023	4.760	132	796	180	5.868
Deklareret udbytte	-	-	-	-180	-180
Periodens resultat	-	-	255	-	255
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	93	-	-	93
Øvrige egenkapitalbevægelser	-	-	2	-	2
Egenkapital pr. 30. juni 2024	4.760	225	1.053	0	6.038

Pengestrømsopgørelse

Koncern Beløb i mio. kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Hele året 2023
Resultat af primær drift	374	391	477
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	464	472	1.034
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	5	-2	6
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-36	-11	-141
Finansielle poster netto, betalt	-52	-21	21
Selskabsskat, betalt	-24	-	-65
Ændring i driftskapital	-20	-148	20
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	711	681	1.352
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver - eksklusive aktiverede renter	-1.286	-1.448	-3.238
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	38	12	485
Indskud af og afdrag på ansvarlig lånekapital	-22	-43	-16
Ændring i værdipapirer	400	850	1.550
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-870	-629	-1.219
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	635	-	-
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-14	-14	-70
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-635	-	-
Ændring i kreditinstitutter	337	197	-55
Betalt udbytte	-180	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	143	183	-125
Ændring i likvide beholdninger i alt	-16	235	8
Likvide beholdninger 1. januar	30	22	22
Likvide beholdninger ultimo	14	257	30

Resultatopgørelse pr. kvartal

Koncern Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	3. kvrt. 2023	4. kvrt. 2023
Passageromsætning	1.380	1.611	1.295	1.356	1.339	1.414
Trafikkontraktindtægter	913	906	901	903	863	898
Salg af kioskvarer mv.	233	264	226	267	262	245
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	8	10	35	16	19	8
Salg og udlejning af togmateriel	18	15	22	21	26	33
Udlejning og forpagtning	47	54	70	69	72	52
Øvrig omsætning	39	36	20	30	34	54
Nettoomsætning	2.638	2.896	2.569	2.662	2.615	2.704
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	137	152	45	148	99	174
Andre driftsindtægter	55	43	219	27	10	145
Indtægter i alt	2.830	3.091	2.833	2.837	2.724	3.023
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer ¹⁾	454	443	530	487	505	495
Andre eksterne omkostninger ¹⁾	1.073	1.164	976	1.027	1.012	1.259
Personaleomkostninger	947	1.002	885	902	904	924
Omkostninger i alt	2.474	2.609	2.391	2.416	2.421	2.678
Resultat før af- og nedskrivninger	356	482	442	421	303	345
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	233	231	246	226	234	328
Resultat af primær drift	123	251	196	195	69	17
Finansielle poster, netto	-22	-25	-8	-8	-17	-19
Resultat før skat	101	226	188	187	52	-2
Periodens resultat	79	176	146	147	41	-14
Egenkapital i alt	5.795	6.038	5.770	5.950	6.057	5.868
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	13,5	16,6	17,2	15,8	11,6	12,8
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	3,7	7,1	7,0	6,6	2,2	0,0

¹⁾ Der er foretaget reklassifikation af poster under Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer til Andre eksterne omkostninger. Ændringen vedrører køb af tjenesteydelser relateret til reparation og vedligeholdelse af togmateriel, der skal præsenteres under Andre eksterne omkostninger, når det er foretaget af eksterne leverandører. Ændringen har ikke økonomisk effekt.



Øvrige virksomhedsforhold

Finanskalender 2024

Forventet offentliggørelse af delårsmeddelelse og årsrapport:

3. kvartal 2024	14. november 2024
Årsrapport 2024	6. februar 2025

Publikationer

Halvårsrapport 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

