

DSB leverede i første halvår et tilfredsstillende resultat

- Resultat før skat på 386 mio. kr. er 80 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år. Korrigeret for poster af engangskaraktter er resultat før skat 23 mio. kr. bedre
- Rentebærende gæld, netto er nedbragt med 997 mio. kr. og udgør pr. 30. juni 2015 8.317 mio. kr. mod 9.314 mio. kr. ultimo 2014 og 10.047 mio. kr. pr. 30. juni 2014
- Banedanmarks infrastrukturarbejder har givet udfordringer i 1. halvår og forventes også at påvirke resultatet for 2. halvår
- Fortsat god operatør-rettidighed – dog er kunderettidigheden i 2. kvartal 2015 udfordret af de omfattende infrastrukturarbejder
- Omdømmet er stigende men fortsat lavt

Strategiske nøgletal				
	1. halvår		Ændring	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Finansielle				
Indtægter i alt – DSB-koncernen (mio. kr.)	6.090	6.258	-168	-3
Heraf passagerindtægter	2.438	2.496	-58	-2
Resultat før af- og nedskrivninger – DSB-koncernen (mio. kr.)	1.511	1.688	-177	-10
Resultat før skat – DSB-koncernen (mio. kr.)	386	466	-80	-17
Produktivitet (danske togaktiviteter) ¹⁾				
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer (kr./km)	167	162	5	3
Omkostninger pr. togkilometer (kr./km)	133	128	5	4
Antal togkilometer pr. medarbejder	5.890	5.904	-14	0
Antal togrejser pr. medarbejder	19.657	18.972	685	4
Kunderettidighed ²⁾				
Fjern- & Regionaltog (pct.)	81,3	85,5	-4,2	-5
S-tog (pct.)	95,7	93,7	2,0	2
Øresund (pct.)	80,1	82,7	-2,6	-3
Operatør-rettidighed ³⁾				
Fjern- & Regionaltog (pct.)	95,3	96,3	-1,0	-1
S-tog (pct.)	99,2	99,2	0,0	0
Øresund (pct.)	97,9	98,6	-0,7	-1
Rejser				
Rejser i Danmark i alt (mio. kunder)	95,1	94,5	0,6	1
Kundetilfredshed – (danske aktiviteter)	7,6	7,6	0,0	0
Omdømme				
Brugere af Fjern- & Regionaltog	52,8	51,2	1,6	3
Brugere af S-tog	60,2	55,2	5,0	9
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	45,2	47,6	-2,4	-5

¹⁾ Produktivitets-nøgletal for 2014 er revideret som følge af ændret segmentopgørelse

²⁾ Ny kontrakt. Foreløbige tal. Indeholder ikke korrektion for force majeure. Kunderettidighed 2:59 minutters forsinkelse – Definition: Antal kunder, der ankommer rettidigt i forhold til det samlede antal kunder

³⁾ Operatør-rettidighed 2:59 minutters forsinkelse. DSB Øresund dog 4:59 minutter, jf. kontrakten – Definition: Antal planlagte stationsankomster minus antallet af stationsankomster som er forsinket eller aflyst med et DSB ansvar i forhold til planlagte antal stationsankomster

Halvårsrapport 2015

"Med afslutningen af "Et Sundt DSB" er det naturligt at lukke dette kapitel i DSB's historie. Ser man tilbage på det DSB, der var tilbage i 2011, er det på mange måder en anden virksomhed, vi ser på i dag. DSB er i dag en mere effektiv virksomhed, der har overskud, og en betydelig del af gælden er blevet afviklet. Virksomheden er blevet mindre med en mere enkel organisation og leverer samtidigt bedre på rettidigheden. DSB både kan og skal fortsat øge sin effektivitet, produktivitet og rettidighed"
Bestyrelsesformand Peter Schütze

Resultat for 1. halvår 2015 er på niveau med resultatet for samme periode sidste år.

Resultatet for første halvår blev noget bedre end forventet. Effektiviseringerne under "Ét sundt DSB" slog kraftigere igennem, og passagerindtægterne har udviklet sig bedre end forudsat. Effekten af de omfattende infrastrukturarbejder – ikke mindst lukningen af det ene spor på Vestfyn i godt 100 dage – har haft den forventede negative effekt på 1. halvår 2015. Der forventes en fortsat negativ påvirkning i 2. halvår, men den samlede effekt for året er det for tidligt at udtale sig om.

Samlet set er forventningen et årsresultat i størrelsesordenen en halv mia. kr. før skat og poster af engangskaraktter.

Analyse af DSB's togdriftsøkonomi for 1. halvår 2015

Med udgangspunkt i den nye trafikkontrakt lancerede vi sammen med delårsrapporten for 1. kvartal 2015 det første bud på en analyse af DSB's togdriftsøkonomi for 2014 med henblik på at vurdere, hvordan 2014 økonomien ser ud fordelt på de aktivitetsområder, der er fastlagt i trafikkontrakten 2015-2024 med Transport- og Bygningsministeriet.

Vi er nu kommet et skridt videre, og som supplement til halvårsrapporten for 2015 er udarbejdet en analyse af resultaterne for de enkelte aktiviteter for 1. halvår.

I analysen optræder omkostningerne vedrørende materiellet som en selvstændig aktivitet. Det samme gælder stationer samt systemer & kanaler, som består af trafikplanlægning, driftsovervågning, distributionssystemer og salgskanaler. Det imødekommer aktivitetsopdelingen i trafikkontrakten og skaber transparens i driftsresultatet for togkørsel.

Trafikkontrakt betaling ombrudt på aktivitetsområder, 1. halvår 2015						
Beløb i mio. kr.	Togkørsel	Stationer	Materiel	Systemer & Kanaler	Generelle Forpligtelser	Offentlig Servicetrafik
Trafikkontrakt betaling	1.017	284	17	729	25	2.072

I analysen er det lagt til grund, at passagerindtægterne på ca. 2,4 mia.kr. finansierer togkørsel. Af en trafikkontraktbetaling på ca. 2,1 mia. kr. finansierer ca. 1. mia. kr. togkørsel, ca. 0,3 mia. kr. stationer og ca. 0,7 mia. kr. systemer & kanaler. Den anførte kontraktbetaling til materiel finansierer omkostninger til forberedelse af indkøb af fremtidens tog.

Driftsresultatet for togkørsel er vist for udvalgte togstrækninger. Tallene viser, at der er strækninger, der giver et positivt driftsresultat for DSB – eksempelvis Århus-København – det vil sige, at togkørslen isoleret set ikke behøver kontraktbetaling. Samtidig er der en række strækninger, der giver et negativt driftsresultat – typisk togkørsel på strækninger med et lavt passagergrundlag i store dele af døgnet. Togstrækningerne med overskud er dermed i et vist omfang med til at finansiere strækningerne med underskud.

Analysen af togdriftsøkonomien er udarbejdet efter relevante og robuste metoder, som vi kan stå inde for. Men som altid, når det drejer sig om at fordele omkostninger ud på aktiviteter, er der behov for skøn og fordelingsnøgler. DSB lægger op til en konstruktiv debat blandt specialisterne på dette område for at sikre fremtidig forståelse og accept af den fremtidige segmentrapportering.

Svær gennemskuelig prisstruktur i den kollektive trafik

Den kollektive trafik i Danmark er organiseret med ganske mange aktører i forhold til, at Danmark er et relativt lille land. Det gør ikke det samlede tilbud til kunderne fra den kollektive trafik i Danmark mere enkelt.

På intet område er dette mere tydeligt, end når det gælder prisstrukturen, hvor kunderne ofte har svært ved at gennemskue priserne og rationalet bag dem. Det har også Rigsrevisionen peget på. De mange selskaber med egne takstkompetencer gør det svært at nå frem til en enkel og forståelig prisstruktur. Priser og rabatter er vidt forskellige for rejser i de enkelte områder i Danmark, og det øger samtidig kompleksiteten ved rejser på tværs af landet.

Der er ikke behov for lappeløsninger, men for en helt ny og forenklet prisstruktur for den kollektive trafik i hele Danmark. Der er ingen lette veje og mange hensyn, der skal tages. Vi ser frem til at gå i dialog med myndighederne og de øvrige selskaber med udgangspunkt i kundernes behov for en enkel landsdækkende prisstruktur, og ikke i hvad der er bedst for det enkelte selskab, heller ikke DSB.

Ny økonomimodel for Rejsekortet

En ny økonomimodel for Rejsekortet er på plads. DSB har deltaget aktivt i arbejdet med at finde en mere holdbar løsning for Rejsekort A/S. Den nye økonomimodel betyder øgede omkostninger for DSB i forhold til tidligere.

Udfasning af klippekort

Antallet af udstedte rejsekort nåede i 1. halvår 2015 1,5 mio. Det høje antal udstedte rejsekort skal ses i lyset af den endelige udfasning af klippekort i hovedstaden ultimo juni.

IC4 er stadig en udfordring for DSB

DSB fokuserer fortsat på at udvikle IC4- og IC2-togsættene i overensstemmelse med anbefalingerne fra schweiziske Prose og SBB. Det er et kompliceret og udfordrende arbejde med mange usikkerheder. DSB tager et skridt ad gangen og sætter kun togsættene i drift i takt med, at driftsstabiliteten er acceptabel.

Ultrafine partikler

DSB arbejder målrettet med at reducere påvirkningen af både kunder og medarbejdere fra ultrafine partikler og andre luftemissioner.

DSB har besluttet at gennemføre en række tiltag som prototyper på to ME lokomotiver for at få afklaret de tekniske, sikkerhedsmæssige, miljømæssige og økonomiske forhold som grundlag for en eventuel udbredelse til den resterende del af flåden. Det drejer sig om installation af en katalysator til reduktion af blandt andet partikler og en spoiler til bortledning af udstødningen væk fra vognene samt om en motoropgradering til sikring af et lavere forbrug af smøreolie, renere forbrænding og lavere forbrug af dieselolie. Arbejdet med prototyperne er igangsat og en konklusion forventes i foråret 2016.

DSB kortlægger aktuelt omfanget af problemet på værkstederne og overvejer mulige tiltag. DSB er i tæt dialog med Arbejdstilsynet om problemstillingen.

Fokus på passagererne

Passagerindtægterne faldt med 2 procent i forhold til 1. halvår 2014. Det skal ses i sammenhæng med de omfattende sporarbejder. Hertil kommer flere korte rejser og rejser til lavere takst. Det er et fokusområde for DSB at øge passagerindtægterne i de kommende år.

DSB har stor fokus på kunderettede tiltag, der kan understøtte øget rejsevækst. I juni introduceredes frit, gratis og forbedret internet for alle rejsende i IC3, IC4 og IR4 og samtidig blev internetforbindelsen opgraderet fra 3G til 4G. Vi samarbejder med Banedanmark og teleselskaberne om at øge teleselskabernes dækning langs skinnerne, så internetforbindelsen bliver mere stabil.

I juni måned indførte vi også et nyt prisberegningssystem for orange-billetter, som ligner flybranchens prissystemer. Med det nye system får kunder, der er fleksible i forhold til rejsetidspunkter mulighed for billigere rejser. Samtidig har vi netop lanceret betaling via Mobile Pay af billetter købt via vores DSB app og www.dsb.dk. for at gøre det lettere at købe en rejse hos DSB.

"Der skal lyde en stor tak til medarbejderne for at sikre, at DSB er kommet så langt, og for den fine modtagelse alle har været med til at give mig."
Flemming Jensen, administrerende direktør

Taastrup, den 21. august 2015

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1. halvår		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	Abs.	Pct.	2014
Passagerindtægter	2.438	2.496	-58	-2	5.186
Trafikkontraktindtægter	2.470	2.438	32	1	4.894
Danske aktiviteter	2.085	2.030	55	3	4.095
Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾	385	408	-23	-6	799
Kioskvarer mv.	403	413	-10	-2	814
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	127	136	-9	-7	270
Udlejning af togmateriel	118	114	4	4	227
Nettoomsætning	5.556	5.597	-41	-1	11.391
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	272	296	-24	-8	589
Andre driftsindtægter	262	365	-103	-28	792
Indtægter i alt	6.090	6.258	-168	-3	12.772
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	879	850	-29	-3	1.765
Andre eksterne omkostninger	1.821	1.785	-36	-2	3.818
Personaleomkostninger	1.879	1.935	56	3	3.740
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	33	33	100	26
Omkostninger i alt	4.579	4.570	-9	0	9.323
Resultat før af- og nedskrivninger	1.511	1.688	-177	-10	3.449
Af- og nedskrivninger	927	983	56	6	2.247
Resultat af primær drift	584	705	-121	-17	1.202
Finansielle poster netto	-198	-239	41	17	-532
Resultat før skat	386	466	-80	-17	670
Periodens resultat	275	341	-66	-19	482
Balancesum	21.212	22.611	-1.399	-6	21.949
Egenkapital i alt	6.745	6.222	523	8	6.301
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	1.360	1.239	121	10	2.328
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-344	-249	-95	-38	-613
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-358	-396	38	10	-753
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.007	-1.006	-1	-0	-1.714
Rentebærende gæld, netto	8.317	10.047	-1.730	-17	9.314
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	27,2	30,2	-3,0	-10	30,3
Overskudsgrad (EBIT margin)*	10,5	12,6	-2,1	-17	10,6
Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)*	8,4	11,2	-2,8	-25	7,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	5,6	6,3	-0,7	-11	5,4
Gearing p.a.*	2,8	3,0	0,2	7	2,7
Soliditetsgrad*	31,8	27,5	4,3	16	28,7
Rentedækning*	3,2	3,6	-0,4	-11	3,1
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.457	7.673	-216	-3	7.564
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.536	7.621	-85	-1	7.351
Antal personkilometer i Danmark (mio. km)	3.109	3.088	21	1	6.303
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾	95.108	94.463	645	1	190.469
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser)	4.192	4.358	-166	-4	9.301
Antal togkilometer i Danmark (1.000 km)	28.497	29.398	-901	-3	58.757
Antal togkilometer i udlandet (1.000 km)	3.695	4.089	-394	-10	7.784

¹⁾ Til forskel fra de danske aktiviteter er de internationale aktiviteter (inklusive Øresund) baseret på bruttokontrakter. Dette indebærer, at trafikudbydere modtager passagerindtægterne og samtidig afregner en trafikkontraktbetaling for togdriften til togoperatøren.

²⁾ Antal togrejser i første halvår er i forhold til tidligere offentliggjorte tal forøget med 0,1 mio. rejser som følge af endelige rejseopgørelser mv.

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i DSB's årsrapport for 2014.

Beretning

DSB havde i 1. halvår 2015 et resultat før skat på 386 mio. kr. Resultatet er 80 mio. kr. mindre end i samme periode i 2014 (466 mio. kr.).

Sammenlignet med resultat før skat og poster af engangskarakter i 1. halvår 2014 er resultatet steget med 23 mio. kr., idet resultat før skat i 1. halvår 2014 var positivt påvirket af væsentlige poster af engangskarakter.

Resultat før skat i 1. halvår 2015 er ikke påvirket af poster af engangskarakter.

Den rentebærende gæld er i 1. halvår 2015 nedbragt med 997 mio. kr.

Finansiel

Udviklingen i resultat før skat for 1. halvår 2015 sammenholdt med samme periode i 2014 er påvirket af, at der i 1. halvår 2014 var avance vedrørende ejendomssalg samt omkostninger til fratrædelsesaftaler, hvilket samlet påvirkede 1. halvår 2014 positivt med 103 mio. kr. netto.

Udviklingen i resultat før skat er påvirket af lavere passagerindtægter som følge af det omfattende infrastrukturarbejde på Vestfyn, som Banedanmark gennemfører netop nu, og øgede driftsomkostninger til blandt andet erstatningstransport. Hertil kommer øgede omkostninger til rejsekort, IT og bygningsvedligehold.

Herudover er udviklingen i resultat før skat positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringsindsatser, der har medført lavere personaleomkostninger, samt lavere af- og nedskrivninger.

Den rentebærende gæld er i 1. halvår 2015 reduceret med 997 mio. kr. og udgjorde 8.317 mio. kr. pr. 30. juni 2015. I forhold til 30. juni 2014 er den rentebærende gæld reduceret med 1.730 mio. kr. Reduktionen skyldes primært den positive udvikling i pengestrømme fra driftsaktiviteter, der har gjort det muligt at indfri lån.

Indtjeningsgrad, overskudsgrad, egenkapitalforrentning og afkast af investeret kapital udviser alle et fald, der primært skyldes forskellen i poster af engangskarakter. Gearingen udgjorde 2,8 (3,0), og soliditetsgraden udgjorde 31,8 ved udgangen 1. halvår 2015 (27,5).

DSB's balancesum udgjorde 21.212 mio. kr. pr. 30. juni 2015, hvilket er et fald på 1.399 mio. kr. (22.611 mio. kr.). Årsagen til udviklingen er primært en reduktion af de materielle anlægsaktiver. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i 1. halvår 2015 investeret 388 mio. kr. (484 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store eftersyn af fjern- og regional-togsæt og S-togsæt samt opgraderinger vedrørende IC4- og IC2-togsæt.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 5.556 mio. kr. i 1. halvår 2015 (5.597 mio. kr.).

Passagerindtægterne udgjorde 2.438 mio. kr. (2.496 mio. kr.). Udviklingen skyldes primært effekten af infrastrukturarbejdet på Vestfyn, der gennemføres netop nu. Herudover påvirkes passagerindtægterne af en stigning i antal rejser i Fjern- & Regionaltog foretaget på billigere produkter samt af nedlæggelsen af kørsel med nattog i samarbejdet med Deutsche Bahn.

Indtægter fra trafikkontrakter er steget med 32 mio. kr. og udgjorde 2.470 mio. kr. i 1. halvår 2015 (2.438 mio. kr.). Udviklingen er positivt påvirket af øget betaling i 2015 vedrørende IC4-togsæt, som er ibrugtaget i 1. halvår 2014 samt øget kompensation vedrørende leje af dobbeltdækkervogne. Omvendt er udviklingen negativt påvirket af overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland til Veolia pr. 1. marts 2014.

Salg af kioskvare mv. er faldet med 2 procent i forhold til 1. halvår 2014 og udgjorde 403 mio. kr. (413 mio. kr.). Udviklingen er påvirket

af udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog samt lukning af butikker i Kort & Godt i løbet af 2014.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 127 mio. kr. i 1. halvår 2015 (136 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 118 mio. kr. (114 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transport- og Bygningsministeriet, der som trafikudbyder stiller disse til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver faldt med 24 mio. kr. og udgjorde 272 mio. kr. i 1. halvår 2015. Faldet kan blandt andet henføres til afslutning af ombygning af Flexrum i S-tog i 2014.

Andre driftsindtægter udgjorde 262 mio. kr. i 1. halvår 2015 svarende til et fald på 103 mio. kr. Faldet skyldes væsentligst, at der i 1. halvår 2015 er realiseret mindre avancer ved salg af fast ejendom end i samme periode i 2014.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 4.579 mio. kr. i 1. halvår 2015 (4.570 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer udgjorde 879 mio. kr. – en stigning på 29 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2014 (850 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af større forbrug af reservedele og materialer og af lavere energiomkostninger samt mindre vareforbrug knyttet til den lavere kiosksætnings.

Andre eksterne omkostninger steg med 36 mio. kr. til 1.821 mio. kr. (1.785 mio. kr.). Stigningen kan blandt andet henføres til øgede omkostninger til erstatningstransport, salgskanaler, IT og bygningsvedligehold.

Personaleomkostningerne udgjorde 1.879 mio. kr. i 1. halvår 2015 svarende til et fald på 56 mio. kr. i forhold til samme periode i 2014

(1.935 mio. kr.). Denne udvikling skyldes personalebesparelser afledt af de gennemførte effektiviseringer og reducerede omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er faldet med 56 mio. kr. og udgjorde 927 mio. kr. (983 mio. kr.). Faldet skyldes primært færre af- og nedskrivninger vedrørende bygninger.

Finansielle poster

I 1. halvår 2015 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 198 mio. kr. (239 mio. kr.). De finansielle poster er positivt påvirket af en lavere rentebærende gæld samt et forbedret resultat i associerede virksomheder.

Forventninger til 2015

De væsentlige sporarbejder blandt andet på Vestfyn vil medføre mistede passagerindtægter samt væsentlige omkostninger til erstatningskørsel.

Omvendt er udviklingen i omkostninger fortsat positivt påvirket af de effektiviseringer, som blev gennemført under "Ét sundt DSB".

DSB forventer et resultat før skat og poster af engangskaraktér i størrelsesordenen en halv mia. kr.

Produktivitet

Ved udgangen af 1. halvår 2015 er antallet af fuldtidsbeskæftigede 7.536, hvilket er et fald på 85 medarbejdere i forhold til ultimo 1. halvår 2014.

De danske aktiviteter er ved udgangen af 1. halvår 2015 reduceret med 90 medarbejdere sammenlignet med 1. halvår 2014. Udviklingen er resultatet af det gennemførte program "Ét Sundt DSB".

Tabel 1: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo)

	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹⁾	7.246	7.336	-90	-1
Svenske aktiviteter	96	97	-1	-1
Øvrige udland	194	188	6	3
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.536	7.621	-85	-1
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	7.457	7.673	-216	-3

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i 1. halvår 2015 været en svagt negativ udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder, hvilket skyldes færre kørte togkilometer i forbindelse med det igangværende infrastrukturarbejde på Vestfyn. Antal togrejser pr. medarbejder steg 4 procent i forhold til 1. halvår 2014. Omkostninger pr. togkilometer er steget 5 kr./km. svarende til 4 procent. Dette skyldes øgede omkostninger til erstatningstransport og salgskanaler. Hertil kommer de færre kørte togkilometer.

Tabel 2: Produktivitet i de danske togaktiviteter ¹⁾

	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Antal togkilometer ²⁾ pr. medarbejder	5.890	5.904	-14	-0
Antal togrejser pr. medarbejder	19.657	18.972	685	4
Omkostninger pr. togkilometer (kr.)	133	128	5	4

¹⁾ Fjern- & Regionaltog, S-tog og Øresund. Sammenligningstal for 1. halvår 2014 er korrigeret i henhold til praksis anvendt i årsrapport for 2014.

²⁾ Togkilometer er det sammenlagte antal kilometer et tog kører uanset antallet af sammenkoblede togsæt.

Øget selvbetjening er et fokusområde og flere tiltag har i de seneste år bidraget positivt hertil – herunder den fortsatte udbredelse af rejsekortet. I 2014 blev der udstedt 356.000 rejsekort, mens der i 1. halvår 2015 er udstedt 465.000 rejsekort. Ved udgangen af 1. halvår 2015 er der i alt udstedt 1,5 mio. rejsekort, hvor ca. 1,3 mio. rejsekort er aktive. Den markante vækst kan primært tilskrives det endelige ophør i brugen af klippekort i hovedstaden 30. juni 2015.

Rettidighed

Tabel 3: Kunderettidighed ¹⁾

Procent	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	81,3	85,5	-4,2	-5
S-tog	95,7	93,7	2,0	2
Øresund	80,1	82,7	-2,6	-3

¹⁾ Ny kontrakt. Foreløbige tal. Indeholder ikke korrektion for force majeure

Kunderettidigheden i Fjern- & Regionaltog faldt fra 85,5 til 81,3 i 1. halvår 2015. I S-tog steg kunderettidigheden med 2,0 procentpoint til 95,7. Øresunds rettidighed faldt fra 82,7 til 80,1 procent.

Den negative udvikling i kunderettidigheden for Fjern & Regionaltog kan overvejende henføres til sporarbejder på Vestfyn og flere kabelovergravninger.

Halvårsrapport 2015

For Øresund kan den negative udvikling ligeledes overvejende henføres til sporarbejder.

Tabel 4: Operatør-rettidighed				
Procent	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	95,3	96,3	-1,0	-1
S-tog	99,2	99,2	0,0	0
Øresund	97,9	98,6	-0,7	-1

Udviklingen i operatør-rettidighed er påvirket af afledte konsekvenser af de samme forhold, som påvirker kunderettidigheden.

Kunder

I 1. halvår 2015 blev der foretaget 95,1 mio. rejser med DSB i Danmark, sammenlignet med 94,5 mio. rejser i 1. halvår 2014.

Fjern- & Regionaltog havde 25,5 mio. rejser i 1. halvår 2015, hvilket er 0,1 mio. flere end i samme periode i 2014. Sammenlignet med 2014 steg antal rejser i 1. halvår 2015 med 0,4 mio. på Sjælland. For Jylland og Fyn samt rejser over Storebælt faldt antallet af rejser. Rejser i Jylland og Fyn samt over Storebælt er påvirket af det omfattende infrastrukturarbejde på Vestfyn, der i øjeblikket gennemføres af Banedanmark.

S-tog havde 56,3 mio. rejser i 1. halvår 2015 hvilket er på niveau med samme periode i 2014. Antallet af rejsende er negativt påvirket af Banedanmarks øgede sporarbejder på S-banen.

I 1. halvår 2015 havde Øresund 13,3 mio. rejser, hvilket er en stigning på 0,6 mio. (5 procent) i forhold til 2014. Dette skyldes primært et øget antal fritidsrejser.

Tabel 5: Antal rejser

1.000 rejser	1. halvår		Vækst	
	2015	2014 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	25.517	25.390	127	1
Øst (Sjælland)	12.248	11.893	355	3
Vest (Jylland og Fyn)	8.611	8.689	-78	-1
Øst/Vest (over Storebælt)	4.224	4.354	-130	-3
Øvrige	434	454	-20	-5
Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen)	13.271	12.680	591	5
S-tog	56.320	56.393	-73	0
Danmark i alt	95.108	94.463	645	1
Sverige i alt	2.048	2.235	-187	-8
Tyskland i alt	2.144	2.123	21	1
Antal rejser i alt	99.300	98.821	479	0

¹⁾ Som et resultat af ændret opgørelsesmetode samt endelig rejseopgørelse vedrørende 2014 er antal togrejser i 2014 i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 0,1 mio. rejser i Fjern- & Regionaltog og forøget med 0,3 mio. rejser i S-tog.

Materiel

Tabel 6: Litrakilometer ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	2.648	1.886	762	40
IC3-togsæt	15.423	16.228	-805	-5
IC2-togsæt	224	137	87	64
IR4-togsæt	3.559	3.587	-28	-1
Dobbeltdekkervogne	8.182	9.600	-1.418	-15
MR-togsæt	1.446	2.019	-573	-28
Desiro-togsæt	1.498	1.331	167	13
Diesellokomotiver - ME	1.932	2.215	-283	-13
S-togsæt	8.462	8.525	-63	-1

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

Ovenstående tabel viser en reduktion i antal litrakilometer med dobbeltdekkervogne samt ME-diesellokomotiver, men flere IC4-/IC2-togsæt litrakilometer. Faldet i litrakilometer for IC3-togsæt og S-togsæt skyldes primært flere sporarbejder i 1. halvår 2015. Det samlede antal kørte litrakilometer er faldet i forhold til 1.

Halvårsrapport 2015

halvår 2014. I samme periode er antal togkilometer i Danmark faldet med 3 procent.

Tabel 7: Antal kørte kilometer mellem hændelser

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	8,5	5,9	2,6	44
IC3-togsæt	60,2	67,9	-7,7	-11
IR4-togsæt	28,0	26,2	1,8	7
Øresunds-togsæt	42,8	38,9	3,9	10
MR-togsæt	16,8	19,8	-3,0	-15
Desiro-togsæt	62,4	20,8	41,6	200
Diesellokomotiver – ME	36,5	35,7	0,8	2
S-togsæt	22,4	20,6	1,8	9

IC4-togsæt kørte 8.500 kilometer mellem hændelser i 1. halvår 2015. Indsættelsesplanens mål for august 2015 er 10.500 kilometer. Der er ikke udsigt til at nå dette mål i august 2015, hvilket dog ikke kommer til at påvirke den nuværende drift og den planlagte køreplan, som ikke er afhængige af en øget anvendelse af IC4-togsæt.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem nedbrud

Kilometer (1.000)	1. halvår		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	80,2	51,0	29,2	57
IC3-togsæt	734,4	559,6	174,8	31
IR4-togsæt	237,2	163,0	74,2	46
Øresunds-togsæt	282,7	220,6	62,1	28
MR-togsæt	85,1	106,3	-21,2	-20
Desiro-togsæt	299,5	221,9	77,6	35
Diesellokomotiver – ME	84,0	201,4	-117,4	-58

Antallet af kørte kilometer mellem nedbrud på ME-lokomotiver er faldet fra 1. halvår 2014 til 1. halvår 2015. Det skyldes, at der har været flere fejl i kraftforsyningen, som ofte resulterer i nedbrud.

Anvendt regnskabspraksis

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

Der er ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2014.

Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2015

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. juni 2015, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af nærværende halvårsrapport.

Øvrige forhold

DSB's administrerende direktør Flemming Jensen tiltrådte 1. maj 2015.

DSB har til en nyoprettet stilling som programdirektør for indkøb af tog ansat Jürgen Müller med reference til administrerende direktør Flemming Jensen. Jürgen Müller tiltræder sin nye stilling 1. oktober 2015.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar 2015 – 30. juni 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2015 – 30. juni 2015.

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

Taastrup, den 21. august 2015

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Carsten Gerner

Helge Israelsen

Christina Grumstrup Sørensen

Andreas Hasle

Hans Christian Kirketerp-Møller

Preben Steenholdt Pedersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1. halvår		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Indtægter			
Nettoomsætning	5.556	5.597	11.391
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	272	296	589
Andre driftsindtægter	262	365	792
Indtægter i alt	6.090	6.258	12.772
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	879	850	1.765
Andre eksterne omkostninger	1.821	1.785	3.818
Personaleomkostninger	1.879	1.935	3.740
Omkostninger i alt	4.579	4.570	9.323
Resultat før af- og nedskrivninger	1.511	1.688	3.449
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	927	983	2.247
Resultat af primær drift	584	705	1.202
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-21	-47	-156
Finansielle indtægter	8	9	18
Finansielle omkostninger	185	201	394
Finansielle poster, netto	-198	-239	-532
Resultat før skat	386	466	670
Skat			
Skat af periodens resultat	-97	-125	-186
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-14	-	-2
Skat i alt	-111	-125	-188
Periodens resultat	275	341	482
Periodens resultat fordeles således:			
DSB	275	341	502
Minoritetsinteresser	0	0	-20
Periodens resultat	275	341	482

Balance – aktiver

Koncern	1. halvår		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	2	10	2
Strategiske udviklingsprojekter	0	139	0
Øvrige udviklingsprojekter	298	369	335
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	57	63	81
Immaterielle anlægsaktiver i alt	357	581	418
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.734	4.885	4.827
Transportmateriel	12.558	13.293	12.911
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.026	1.136	1.063
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	218	328	231
Materielle anlægsaktiver i alt	18.536	19.642	19.032
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	72	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	254	249	252
Andre kapitalandele	2	2	2
Andre tilgodehavender	159	286	115
Finansielle anlægsaktiver i alt	415	609	369
Anlægsaktiver i alt	19.308	20.832	19.819
Varebeholdninger	447	368	427
Ejendomme solgt - endnu ikke overdraget	-	40	-
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	476	552	559
Andre tilgodehavender	716	556	895
Periodeafgrænsningsposter	229	253	222
Tilgodehavender i alt	1.421	1.361	1.676
Likvide beholdninger	36	10	27
Omsætningsaktiver i alt	1.904	1.779	2.130
Aktiver i alt	21.212	22.611	21.949

Balance – passiver			
Koncern	1. halvår		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	1.985	1.462	1.541
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	6.745	6.222	6.301
Minoritetsinteresser	-1	4	0
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	6.744	6.226	6.301
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	107	127	147
Udskudte skatteforpligtelser	1.455	1.303	1.287
Hensatte forpligtelser i alt	1.562	1.430	1.434
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	6.194	7.933	6.867
Ansvarlig lånekapital	7	7	7
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	943	1.349	1.349
Anden gæld	344	427	380
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.488	9.716	8.603
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.781	1.084	1.440
Kortfristede lån	0	500	450
Kreditinstitutter	354	411	249
Leverandørgæld	923	679	991
Selskabsskat	32	5	33
Anden gæld	1.483	1.660	1.624
Periodeafgrænsningsposter	845	900	824
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.418	5.239	5.611
Gældsforpligtelser i alt	12.906	14.955	14.214
Passiver i alt	21.212	22.611	21.949

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Koncern					
Egenkapital pr. 1. januar 2014	4.760	0	1.157	0	5.917
Periodens resultat	-	0	341	-	341
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-3	-	-3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	371	-	371
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-404	-	-404
Egenkapital pr. 30. juni 2014	4.760	0	1.462	0	6.222
Periodens resultat	-	0	141	0	141
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	20	-	20
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-2	-	-2
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	404	-	404
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-525	-	-525
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	41	-	41
Egenkapital pr. 31. december 2014	4.760	0	1.541	0	6.301
Periodens resultat	-	0	275	-	275
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	4	-	4
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	525	-	525
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-360	-	-360
Egenkapital pr. 30. juni 2015	4.760	0	1.985	0	6.745

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1. halvår		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Resultat af primær drift	584	705	1.202
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	927	983	2.247
Ændring i Andre hensatte forpligtelser, netto	-40	-26	-8
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-26	-153	-320
Finansielle poster, betalt	-137	-135	-379
Selskabsskat, betalt	-1	0	-19
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	1.307	1.374	2.723
Ændring i driftskapital			
Ændring i Tilgodehavender	355	156	-141
Ændring i Ejendomme solgt - endnu ikke overdraget	-	114	154
Ændring i Varebeholdninger	-20	-70	-129
Ændring i Leverandørgæld og Anden gæld mv.	-282	-335	-279
Ændring i driftskapital i alt	53	-135	-395
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	1.360	1.239	2.328
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-388	-448	-948
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	44	235	408
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-	-36	-
Indskud i associeret virksomhed	-	-	-73
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-344	-249	-613
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	495	897
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	-	1.200	1.450
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-116	-1.431	-2.351
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-995	-1.300	-1.600
Ændring i Kreditinstitutter	105	32	-130
Indbetalt hybridkapital fra minoritetsinteresser	-	-	22
Betalt udbytte til minoritetsaktionær	-1	-2	-2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.007	-1.006	-1.714
Ændring i likvider i alt	9	-16	1
Likvider 1. januar	27	26	26
Likvider ultimo	36	10	27

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

Resultat pr. kvartal

Koncern	2014				2015	
Beløb i mio. kr.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	1. kv.	2. kv.
Passagerindtægter	1.204	1.292	1.225	1.465	1.201	1.237
Indtægter fra trafikkontrakter	1.222	1.216	1.217	1.239	1.235	1.235
Salg af kiosvarer mv.	193	220	202	199	185	218
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	67	69	69	65	57	70
Udlejning af togmateriel	58	56	56	57	60	58
Nettoomsætning	2.744	2.853	2.769	3.025	2.738	2.818
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	157	139	122	171	143	129
Andre driftsindtægter	124	241	250	177	93	169
Indtægter i alt	3.025	3.233	3.141	3.373	2.974	3.116
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	431	419	478	437	431	448
Andre eksterne omkostninger	885	900	942	1.091	906	915
Personaleomkostninger	963	972	920	885	914	965
Omkostninger i alt	2.279	2.291	2.340	2.413	2.251	2.328
Resultat før af- og nedskrivninger	746	942	801	960	723	788
Af- og nedskrivninger	484	499	482	782	465	462
Resultat af primær drift	262	443	319	178	258	326
Finansielle poster, netto	-118	-121	-129	-164	-127	-71
Resultat før skat	144	322	190	14	131	255
Periodens resultat	101	240	135	6	91	184
Egenkapital i alt	5.990	6.222	6.337	6.301	6.241	6.745
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	27,2	33,0	28,9	31,7	26,4	28,0
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	6,8	15,7	8,6	0,4	5,8	11,3
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	4,5	8,1	5,8	3,3	4,9	6,4

Finanskalender 2015

Forventet offentliggørelse af delårsrapport:

3. kvartal 2015 3. november 2015

Publikationer

Halvårsrapport 2015 findes på www.dsb.dk

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af Transport- og Bygningsministeriet

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Anders Reinholt

Grafisk design

Kommunikation & Branding

Foto

DSB's Billedarkiv