

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2012 for DSB

- Initiativerne under "Sundt DSB" har bidraget til et positivt resultat for 3. kvartal
- Der forventes for 2012 et nulresultat før skat og 4. kvartals engangsposter
- Forbedret rettidighed, der udfordres i 4. kvartal af sporarbejder/-udbedringer
- Passagervæksten er fortsat god

Strategiske nøgletal				
	1.-3. kvartal		Ændring	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Finansielle				
Indtægter i alt - DSB koncernen (mio. kr.)	9.027	8.892	135	2%
Resultat før skat - DSB koncernen (mio. kr.)	-44	-512	468	91%
Produktivitet				
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer - (danske aktiviteter) (kr./km)	155	153	2	1%
Omkostninger pr. togkilometer - (danske aktiviteter) (kr./km)	138	136	-2	-1%
Rettidighed				
Rettidighed - fjern- og regionaltog (%) (maksimalt 5,59 minutters forsinkelse)	95,0	90,3	4,7	5%
Rettidighed - S-tog (%) (maksimalt 2,29 minutters forsinkelse)	96,7	94,4	2,3	2%
Kunder				
Kunder i Danmark i alt (mio. kunder)	133,4	128,7	4,7	4%
Kundetilfredshed (jern- og regionaltog)	6,9	6,8	0,1	2%
Kundetilfredshed (S-tog)	7,3	7,3	-	-
Omdømme				
Brugere af fjern- og regionaltog	51,4	53,3	-1,9	-4%
Ikke-brugere af fjern- og regionaltog	41,8	48,7	-6,9	-14%
Brugere af S-tog	58,5	60,0	-1,5	-3%

DSB præsenterede tidligere på året genopretningsplanen "Sundt DSB" med fokus på at forbedre DSB's økonomi med en milliard kroner inden udgangen af 2014 samt at styrke DSB's rettidighed og konkurrencekraft.

"Vi er langt fra i mål, men vi har vendt udviklingen."
Jesper Lok, administrerende direktør

Overskud i tredje kvartal

DSB's resultat før skat udgjorde et underskud på 44 mio. kr. for de første 9 måneder af 2012, og for 3. kvartal isoleret set et overskud på 81 mio. kr. Korrigeret for blandt andet igangværende effektiviseringstiltag og henrettelse til øgede pensionsomkostninger, udgjorde resultat før skat i de første 9 måneder et overskud på 93 mio. kr., mod et underskud på 154 mio. kr. i samme periode sidste år.

Omkostninger pr. togkilometer er steget 1 procent blandt andet som følge af sporarbejder og sporspæringer i Nordjylland, der har resulteret i 570.000 færre kørte kilometer i 2012 i forhold til 2011, svarende til 2 kr. pr. togkilometer. Dette inkluderer effekten af lukningen af Limfjordsbroen. Omkostninger pr. togkilometer er endvidere påvirket af omkostninger til fratrædelseordninger svarende til 2 kr. pr. togkilometer.

Der har i perioden været en positiv udvikling i antallet af togkilometer og togrejser pr. medarbejder på henholdsvis 9 procent og 14 procent på de danske strækninger. Udviklingen er sket i takt med, at der er blevet gennemført en reduktion i antallet af medarbejdere gennem frivillige fratrædelser, nedlæggelse af ledige stillinger samt afskedigelser.

Som led i planen med at effektivisere DSB er det blevet besluttet at samle administrationen i København i ét hovedsæde i Høje Taastrup i løbet af 2. kvartal 2013.

Forbedret rettidighed

Antallet af forsinkelser var i de første 9 måneder af 2012 på et forholdsvis lavt niveau og inden for de krav, der stilles i trafikkontrakterne. For Fjern- & Regionaltog er omfanget af forsinkelser reduceret med cirka 50 procent og for S-tog 40 procent i forhold til samme periode sidste år. For Øresund er operatørrettidigheden over 98 procent. Den positive udvikling har blandt andet baggrund i en robust køreplan, en fokuseret indsats i lokale præcisionsgrupper og færre fejl på togmateriel, men har også været hjulpet af en relativ mild vinter.

Mange kunder oplever imidlertid fortsat forsinkelser. En stigende andel heraf skyldes omfattende spor- og signalarbejder. DSB samarbejder tæt med BaneDanmark for at reducere kundernes gener heraf.

Flere kunder og øget kundetilfredshed

DSB har i 3. kvartal haft fortsat god vækst i passagertallet. Undtagelsen er Øresund, der havde en nedgang på 3 procent blandt andet som følge af sporarbejde/-spærring. I Fjern & Regionaltog steg passagerantallet 1 procent og i S-tog 6 procent. Samlet set er passagertallet i Danmark i årets første 9 måneder steget med 4 procent til i alt 133,4 mio.

Den positive udvikling i rettidigheden forventes på sigt at forbedre kundetilfredsheden for DSB samlet. Kundetilfredsheden var i 1. halvår 2012 1 procent over sidste års niveau.

Udland

DSB er det seneste år nået langt med at håndtere udfordringerne i de udenlandske operationer, blandt andet ved at overlade driften af trafikken i Göteborg og på den svenske side af Øresund til andre. Det er fortsat DSB's fulde fokus at skabe en bedre og robust økonomi i de resterende udenlandske aktiviteter.

Rejsekort

Siden 1. juli har kunderne kunnet bruge rejsekortet i alle DSB's og Arriva's tog over hele landet samt i alle busser og lokalbaner på hele Sjælland. I Nordjylland startede udrulningen af rejsekortet den 22. oktober. Desuden er den første prøvedrift i Sydjylland skudt i gang. Rejsekortet dækker dermed i dag store dele af landet.

IC4

Siden 11. juli har DSB igen dagligt kørt med passagerer i IC4 i regionaltogstrafikken Aalborg-Aarhus og Aarhus-Esbjerg.

DSB har den 27. september modtaget forlænget ibrugtagningstilladelse for IC4 af Trafikstyrelsen med blandt andet den begrænsning, at der i løvfaldsperioden frem til den 1. december kun må køres med en maksimal hastighed på 140 km i timen.

Forsinkelserne i leverancen af IC4-tog fra Ansaldobreda fortsætter, ligesom der fortsat er forsinkelseskompensation for de forsinkede togsæt.

Den Store Sammenhæng

DSB's omdømme er stadig under pres – navnlig blandt ikke brugere. DSB præsenterede i juni transportministeren og samtlige DSB-kolleger for vores nye grundfortælling, Den Store Sammenhæng. Fokus er på at skabe sammenhæng i den kollektive trafik og en pålidelig togdrift. I 3. kvartal blev grundfortællingen præsenteret som en bog til alle i DSB og i 4. kvartal vil den blive vist som en annonceserie og korte film på tv. Målet er at skabe forståelse for DSB's formål og opgave i Danmark. Det er afgørende for DSB at få genskabt tilliden ved at:

- fokusere på at høste de stordriftsfordele, der eksisterer for togdrift i Danmark
- benchmarke og dokumentere effektivitet imod andre Europæiske togselskaber
- skabe en virksomhed, der på fair markedsvilkår - både kan og vil konkurrere.

København, den 14. november 2012

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Jesper Lok
Administrerende direktør

Hoved- og nøgletal *					
Mio. kr. – Samlet	1.-3. kvartal		Vækst		Hele året
	2012	2011	Abs.	Pct.	2011
Passagerindtægter	3.519	3.283	236	7	4.487
Trafikkontrakter	3.683	3.978	-295	-7	5.363
Danske aktiviteter	2.754	2.710	44	2	3.660
Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹	929	1.268	-339	-27	1.703
Salg af kiosvarer mv.	648	607	41	7	816
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	230	87	143	164	169
Udlejning af togmateriel	173	173	-	0	231
Nettoomsætning	8.253	8.128	125	2	11.066
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	385	425	-40	-9	534
Andre driftsindtægter	389	339	50	15	485
Indtægter i alt	9.027	8.892	135	2	12.085
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.293	1.326	33	2	1.738
Andre eksterne omkostninger	2.471	2.504	33	1	3.684
Personaleomkostninger	3.538	3.641	103	3	4.970
Heraf omkostninger til fratrædelser	183	15	-168	-	15
Omkostninger i alt	7.302	7.471	169	2	10.392
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.725	1.421	304	21	1.693
Af- og nedskrivninger	1.334	1.520	186	12	2.014
Resultat af primær drift (EBIT)	391	-99	490	-	-321
Finansielle poster, netto	-435	-413	-22	-5	-541
Resultat før skat	-44	-512	468	91	-862
Periodens resultat	-46	-372	326	88	-698
Balancesum i alt	24.845	24.726	119	0	24.664
Egenkapital i alt	5.034	5.744	-710	-12	5.083
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.669	1.361	308	23	1.900
Pengestrømme - investeringsaktivitet	-1.243	-1.176	-67	-6	-1.790
Pengestrømme - finansieringsaktivitet	-506	-280	-226	-81	-251
Investeringer i anlægsaktiver ²	1.308	1.408	100	7	2.437
Rentebærende gæld, netto	11.749	12.135	386	3	12.172
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)**	20,9	17,5	3,4	19	15,3
Overskudsgrad (EBIT margin)**	4,7	-1,1	5,8	-	-2,9
Egenkapitalforrentning (ROE), annualiseret**	-1,2	-7,9	6,8	-	-11,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat), annualiseret**	2,2	-0,4	2,6	-	-1,6
Gearing, annualiseret**	5,3	6,4	1,1	17	7,2
Solidsitetsgrad**	20,3	23,2	-2,9	-13	20,6
Rentedækning**	2,4	-0,2	2,6	-	-0,5
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	8.958	10.096	-1.138	-11	10.040
Antal fuldtidsbeskæftigede - ultimo perioden	8.437	10.118	-1.681	-17	9.615
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ³	133.417	128.730	4.687	4	174.223
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser) ⁴	24.004	33.405	-9.401	-28	44.169
Antal togkm i Danmark (1.000 km)	42.932	43.547	-615	-1	58.156
Antal togkm i udlandet (1.000 km)	13.033	22.542	-9.509	-42	30.217

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

² Omfatter tilgange af immaterielle, materielle og finansielle aktiver samt indskud af lånekapital i associerede virksomheder.

³ Antal togrejser i 2011 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 199.000 rejser som følge af endelig rejseopgørelse mv.

⁴ Kunder, som kører på tværs af landegrænser, indgår i 2011 i antal togrejser med 7,9 mio. rejser, jf. tabel 3.

* Der er hverken foretaget revision eller review af regnskabet for de første 9 måneder af 2012.

**Opgjort i henhold nøgletalsdefinitioner angivet i DSB's årsrapport 2011.

Beretning



DSB havde et underskud på 44 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 og et overskud i 3. kvartal på 81 mio. kr. Den rentebærende gæld er reduceret med 386 mio. kr. i forhold til samme periode i 2011.

Finansiel

Overskud i 3. kvartal 2012

DSB's resultat før skat udgjorde et underskud på 44 mio. kr. for de første 9 måneder af 2012 sammenlignet med et underskud på 512 mio. kr. i 2011.

Resultat før skat for de første 9 måneder i 2012 var påvirket af:

- 183 mio. kr. til fratrædelsesordninger
- 40 mio. kr. til øgede pensionsomkostninger vedrørende tjenestemænd, der er udlånt til virksomheder, der arbejder med tidligere DSB aktiviteter
- 60 mio. kr. fra tilbageførsel af en del af hensættelsen vedrørende DSB Väst AB
- 26 mio. kr. i avance ved ejendomssalg.

Korrigeret for disse poster, der har engangskaraktter, udgjorde resultatet før skat for de første 9 måneder i 2012 et overskud på 93 mio. kr. Det tilsvarende korrigerede resultat for 2011 var et underskud på 154 mio. kr. Resultatet er således forbedret med 247 mio. kr.

I 3. kvartal 2012 udgjorde resultat før skat et overskud på 81 mio. kr. i forhold til et underskud på 444 mio. kr. i samme periode i 2011.

Den positive udvikling i resultat før skat er drevet af lavere lønomkostninger i den danske del af DSB, hvilket er afledt af færre ansatte som resultat af de gennemførte effektiviseringsindsatser, der er en del af initiativerne i Sundt DSB. Hertil kommer en stigning i passagerindtægter som

følge af flere kunder i Fjern- & Regionaltog og i S-tog samt en højere gennemsnitspris. Udviklingen er omvendt negativt påvirket af såvel øgede driftsomkostninger som øgede af- og nedskrivninger afledt af idriftsættelsen af rejsekortet og IC4 togsæt samt stigende omkostninger til erstatningsmateriel for de manglende IC4-togsæt.

Der er pr. 30. september 2012 fortsat anvendt 230 mio. kr. af hensættelsen på 303 mio. kr. vedrørende DSB Väst AB, som blev indregnet i årsregnskabet for 2011. Driften blev overtaget af en ny operatør den 1. maj 2012, og DSB Väst AB indgår således kun i regnskabet for de første fire måneder af 2012. Efterfølgende blev der tilbageført 60 mio. kr. af hensættelsen. Hensættelsen udgør herefter 13 mio. kr. pr. 30. september 2012. Den endelige regulering afventer endelig afhændelse af selskabet. Herudover har DSB fortsat hensat 10 mio. kr. til tab vedrørende DSB Sverige.

Aktiviteterne i DSBFirst Sverige blev afviklet i slutningen af 2011. DSB Øresund A/S opererer den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. Den svenske del af Øresundstrafikken er indeholdt i de første 9 måneder af 2011.

DSB's finansielle situation er fortsat præget af arbejdet med at skabe en robust økonomi. Der har grundlæggende været fremgang i de første 9 måneder af 2012, og de gennemførte effektiviseringsindsatser har påvirket de økonomiske resultater positivt i 3. kvartal 2012. Ledelsen arbejder stadig med fuld fokus på at skabe en robust og

bæredygtig økonomi. Målet for genopretningen er at forbedre DSB's økonomi med en milliard kroner inden udgangen af 2014.

Den rentebærende gæld udgjorde 11.749 mio. kr. pr. 30. september 2012, hvilket er 386 mio. kr. mindre end ved udgangen af 3. kvartal 2011. Gearingen udgjorde 5,3 (6,4), hvilket svarer til en forbedring på 17 procent i forhold til samme periode i 2011. Gearingen udvikler sig således i den rigtige retning, men er fortsat ikke på et tilfredsstillende niveau. Soliditetsgraden udgjorde 20,3 ved udgangen af 3. kvartal 2012 (23,2), hvilket ligeledes ikke er på et acceptabelt niveau.

Omsætningen steg med 2 procent

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 8.253 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 (8.128 mio. kr.), en stigning på 2 procent.

Passagerindtægterne udgjorde 3.519 mio. kr. (3.283 mio. kr.), en stigning på 7 procent. Udviklingen skyldes den samlede kundevækst på 5,6 mio. kunder i Fjern- & Regionaltog og S-tog samt højere gennemsnitspriser.

Indtægter fra trafikkontrakter faldt med 7 procent og udgjorde 3.683 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 (3.978 mio. kr.). Faldet skyldes overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken i december 2011 samt de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i de danske trafikkontrakter, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Disse forhold modvirkes delvist af aktivitetsudvidelsen i Uppsalaområdet i juni 2011 (Upptåget) og stigende trafikkontraktindtægter som følge af ibrugtagning af flere IC4-togsæt.

Salg af kioskvare mv. er steget med 7 procent i forhold til de første 9 måneder af 2011 og udgjorde 648 mio. kr. (607 mio. kr.). Væksten kan henføres til transformeringen af Kort & Godt-butikker til "7-Eleven-konceptet".

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. til eksterne kunder udgjorde 230 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 (87 mio. kr.). Den markante stigning kan primært henføres til overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken til Øresundstrafikken, der køber vedligeholdelsesydelse hos DSB. Tidligere var betalingen for vedligeholdelsen af de svenske Øresundstog indeholdt i den trafikkontraktbetaling, som DSB First Sverige AB modtog.

Udlejning af togmateriel udgjorde 173 mio. kr. (173 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Trafikstyrelsen, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver faldt med 40 mio. kr. og udgjorde 385 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012.

Andre driftsindtægter mv. udgjorde 389 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012. Stigningen på 50 mio. kr. skyldes primært avance ved salg af fast ejendom.

Omkostninger påvirket af fratrædelser

Omkostningerne udgjorde i alt 7.302 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 (7.471 mio. kr.).

Andre eksterne omkostninger faldt med 33 mio. kr. og udgjorde 2.471 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 (2.504 mio. kr.). Udviklingen er primært påvirket af overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken ved udgangen af 2011, tilbageførsel af en del af hensættelsen vedrørende DSB Väst AB samt det fortsatte fokus på omkostningsreduktioner. Disse forhold modvirkes delvist af udfordringerne med leveringen af IC4-togsættene, herunder omkostninger til erstatningsmateriel, aktivitetsudvidelsen i Uppsalaområdet samt omkostninger til erstatningstransport i forbindelse med lukningen af Limfjordsbroen.

Personaleomkostninger faldt i de første 9 måneder af 2012 med 103 mio. kr. til 3.538 mio. kr. (3.641 mio. kr.). Udviklingen er sammensat af en række modsatte forhold, herunder 183 mio. kr. i omkostninger til fratrædelsesordninger, overtagelsen af driften af Upptåget i juni 2011 og øgede pensionsomkostninger vedrørende udlånte tjenestemænd. Omvendt er de første 9 måneder af 2012 påvirket af færre personaleomkostninger som følge af overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken ved udgangen af 2011. Hertil kommer lavere lønomkostninger i den danske del af DSB, hvilket er afledt af færre ansatte som resultat af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer samt en restriktiv ansættelsespolitik indført i 2011.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er samlet set faldet med 186 mio. kr. og udgjorde 1.334 mio. kr. (1.520 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af nedskrivninger af IC4 med 300 mio. kr. i 3. kvartal 2011. Korrigeret herfor var der en stigning i afskrivningerne,

hvilket skyldes øgede afskrivninger primært vedrørende rejsekortet og IC4-togsættene. Ibrugtagning af rejsekortet og IC4-togsæt påvirkede i 2011 kun resultatet i en del af året.

Finansielle poster

I de første 9 måneder af 2012 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 435 mio. kr. (413 mio. kr.). Stigningen skyldes primært, at de finansielle poster i de første 9 måneder af 2011 var påvirket af aktivering af renter i forbindelse med anlægsarbejder. Omvendt er de finansielle poster positivt påvirket af et generelt lavere renteniveau.

Forventninger til 2012

Forventningen til 4. kvartal er, at resultat før skat af den ordinære drift vil være et mindre overskud. Forventninger til 2012 er dermed, at resultat før skat vil være et nul før 4. kvartals engangposter.

Forventningen er opjusteret i forhold til forventningerne udmeldt i forbindelse med delårsmeddelelsen for 1. halvår 2012.

Produktivitet

DSB har udarbejdet en plan for de kommende år, som skal forbedre DSB's økonomi med en milliard kroner inden udgangen af 2014. Planen omfatter i 2012 en række projekter, der resulterer i lavere lønomkostninger gennem frivillige fratrædelsesordninger, afskedigelser, intern omplacering samt en restriktiv ansættelsespolitik.

Foruden at reducere lønomkostningerne har DSB haft fokus på en ændret prisstruktur og produkt-sammensætning, hvilket har medført en højere gennemsnitspris. Herudover er det besluttet at lukke DSB Rejsebureau samt at sælge hovedsædet i Sølvgade og samle al administration i København i ét domicil i Høje Taastrup.

På de danske strækninger har der været en positiv udvikling i antallet af togkilometer pr. medarbejder på 9 procent og i antallet af togrejser pr. medarbejder på 14 procent. Omkostninger pr. togkilometer er i de første 9 måneder af 2012 på niveau med samme periode i 2011. Omkostninger pr. togkilometer er påvirket af hensættelsen til fratrædelsesordninger samt færre togkilometer på grund af sporarbejder (primært Kystbanen og Nordvestbanen til Holbæk) og lukningen af Limfjordsbroen. Korrigeret for fratrædelsesomkost-

ninger udgjorde omkostninger pr. togkilometer 134, hvilket svarer til et fald på 2 procent. Da DSB er ophørt med de svenske aktiviteter i DSBFirst Sverige og i DSB Väst, udarbejdes der ikke produktivitetstallet for de svenske aktiviteter.

Tabel 1: Produktivitet i de danske aktiviteter

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Antal togkm pr. medarbejder	7.830	7.210	620	9
Antal togrejser pr. medarbejder	24.333	21.313	3.020	14
Omkostninger pr. togkilometer	138	136	-2	-1

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede var 8.958 i de første 9 måneder af 2012, hvilket er et fald på 1.138 medarbejdere i forhold til samme periode af 2011. Udviklingen skyldes primært 679 færre medarbejdere i de svenske aktiviteter som følge af overdragelsen af den svenske del af Øresundstrafikken ved udgangen af 2011. Hertil kommer 457 færre medarbejdere i de danske aktiviteter.

DSB har pr. 1. maj 2012 opgjort andelen af frivillige fratrædelsesordninger til 207 fuldtidsbeskæftigede. Besparelseseffekten af de frivillige ordninger er opgjort til 106 mio. kr. i helårseffekt.

Tabel 2: Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹	8.080	8.537	-457	-5
Svenske aktiviteter	701	1.380	-679	-49
Øvrige udland	177	179	-2	-1
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	8.958	10.096	-1.138	-11
Antal fuldtidsbeskæftigede - ultimo	8.437	10.118	-1.681	-17

¹ Inklusive Øresund.

Rettidighed

Antallet af forsinkelser var i de første 9 måneder af 2012 på det laveste niveau i mange år og var samtidig inden for de krav, der fremgår af aftalen med Transportministeriet på maksimalt 5,59 min. for Fjern- & Regionaltog og 2,29 min. for S-tog. Tilsvarende er pålideligheden¹ for både S-tog og Fjern- & Regionaltog forbedret i forhold til sidste år.

For Fjern- & Regionaltog er omfanget af forsinkelser² reduceret med ca. 50 procent, mens S-tog er reduceret med ca. 40 procent – begge i forhold til de første 9 måneder af 2011.

Den positive udvikling skyldes blandt andet en mere robust køreplan, en fokuseret indsats i lokale præcisionsgrupper og færre fejl på DSB's togmateriel. Endeligt har den relativt milde vinter påvirket togtrafikken positivt.

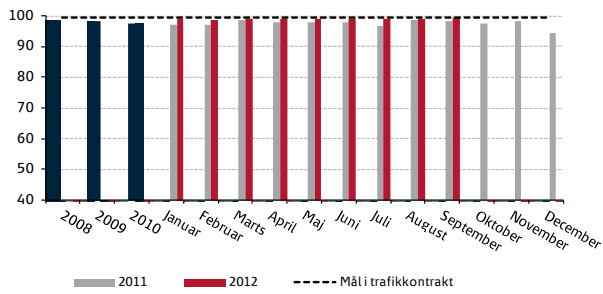
Øresund havde i de første 9 måneder af 2012 en operatørrettidighed på 98,6 procent, hvilket opfylder kravet i trafikkontrakten.

¹ Definition vedrørende pålidelighed: **Pålideligheden** er defineret som hvor stor en del af de planlagte afgange, som er blevet afviklet.

² Definitioner vedr. forsinkelser: **Rettidigheden** er defineret som det relative antal tog, der er ankommet til perron inden for de fastsatte krav. Antal **forsinkelser** beregnes som 100 fratrukket den opgjorte rettidighed.

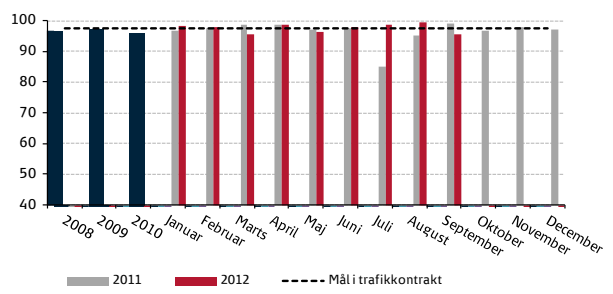
**Pålidelighed
Fjern- & Regionaltog**

-Procent



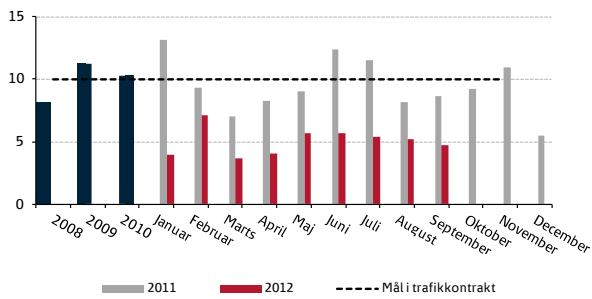
**Pålidelighed
S-tog**

-Procent



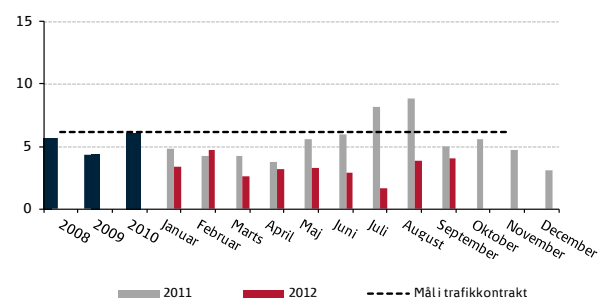
**Forsinkelser
Fjern- & Regionaltog**

-Procent (5,59 min.)



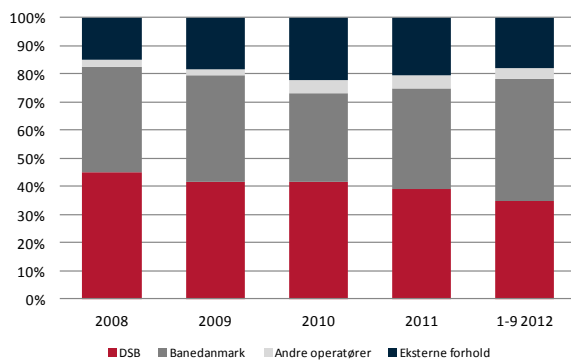
**Forsinkelser
S-tog**

-Procent (2,29 min.)



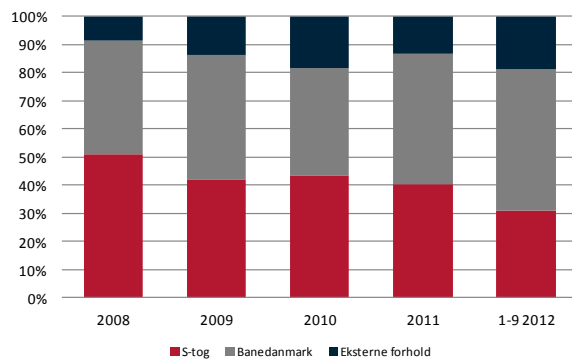
**Forsinkelsesårsag - 2008 - 1K-3K 2012
Fjern- & Regionaltog**

-Procent



**Forsinkelsesårsag - 2008 - 1K-3K 2012
S-tog**

-Procent



Kunder

Der er i de første 9 måneder af 2012 foretaget 133,4 mio. rejser med DSB på det danske marked. I forhold til samme periode i 2011 svarer det til en vækst på 4 procent eller 4,7 mio. rejser.

Kundetilfredsheden var i de første 9 måneder af 2012 forbedret med ca. 1 procent i forhold til 2011.

Udvikling i persontrafikken i Danmark

I 2012 steg det samlede antal rejser over Storebælt (tog, fly, bil og bus) med ca. 136 tusinde rejser (eller ca. 0,5 procent) sammenlignet med de første 9 måneder af 2011. Stigningen skyldes bil- og togtrafikken, mens fly- og bustrafikken er faldet.

DSB's markedsandel over Storebælt var på 26 procent i de første 9 måneder af 2012, hvilket er en forbedring på 1 procentpoint i forhold til samme periode i 2011 (25), svarende til en vækst i antal togrejser over Storebælt på 4 procent.

Ifølge Vejdirektoratets seneste statistik havde biltrafikken i 1. halvår 2012 en stigning på 0,9 procent i forhold til samme periode i 2011.

Tabel 3: Kundetilfredshed				
Score (0-10)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Tilfredshed med rejsen (fjern- og regionaltog)	7,8	7,8	-	-
Tilfredshed med fjern- og regionaltog generelt	6,9	6,8	0,1	2%
Tilfredshed med rejsen (S-tog)	7,8	7,7	0,1	1%
Tilfredshed med S-tog generelt	7,3	7,3	-	-
Kundetilfredshed (gennemsnit)	7,5	7,4	0,1	1%

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog havde 36,6 mio. kunder i de første 9 måneder af 2012, hvilket er en stigning på 0,5 mio. rejser i forhold til samme periode af 2011. I 2012 var der en kundevækst på 4 procent over Storebælt og 2 procent for Fyn og Jylland. Udviklingen på Sjælland er påvirket af det omfattende sporarbejde på Nordvestbanen mellem Roskilde og Holbæk. I de første 9 måneder af 2012 var der dog en mindre fremgang på 9.000 rejser.

Udviklingen skyldes – udover den generelle trafikudvikling – et fokuseret arbejde med prisparametre i forhold til både erhvervs-, fritids- og pendlermarkedet, understøttet af målrettede kampagner gennem loyalitetsprogrammer. Hertil kommer særlige Uddannelseskort og Ungdomstilbud samt lettere adgang til billetkøb gennem elektroniske medier, herunder DSB's nye mobilapplikation.

Rejsekortet fortsætter udbredelsen og åbnede pr. 1. juli for landsdækkende rejser. Hermed har DSB taget et vigtigt skridt i at leve op til rejsekortets vision om at skabe en sammenhængende kollektiv trafik for danskerne og gøre det nemmere at rejse.

Tabel 4: Antal kunder

1.000 kunder	1.-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011 ³	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	36.609	36.109	500	1%
Øst (Sjælland) ¹	17.906	17.897	9	-
Vest (Jylland og Fyn)	11.467	11.227	240	2%
Øst/Vest (over Storebælt)	6.621	6.374	247	4%
Øvrige	615	611	4	1%
Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen)	18.059	18.635	-576	-3%
S-tog	78.749	73.986	4.763	6%
Danmark i alt	133.417	128.730	4.687	4%
Sverige i alt²	20.914	38.314	-17.400	-45%
Tyskland i alt	3.090	3.000	90	3%
Eliminering ²	-	-7.909	7.909	-
Antal kunder i alt	157.421	162.135	-4.714	-3%

¹ Rejsetallene er tilrettet ny opgørelsesmetode indført i 2. kvartal 2012, jf. nedenfor.

² Kunder, som kører på tværs af landegrænser, indgår i antal kunder i hvert land. I den samlede opgørelse for DSB-koncernen elimineres i 2011 for det antal kunder, som ingen på- og afstigning har under rejsen.

³ Antal togrejser i 2011 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal reduceret med 221.000 rejser i S-tog (som resultat af ændret opgørelsesmetode) og 268.000 færre rejser i Fjern- & Regionaltog (som følge af ny opgørelsesmetode i 2012 og af endelig rejseopgørelse vedr. 2011). Herudover er antal togrejser i Øresund forøget med 290.000 rejser (som resultat af endelig rejseopgørelse vedr. 2011).

S-tog

S-tog har i de første 9 måneder af 2012 haft 78,7 mio. kunder, svarende til en kundevækst på 6 procent sammenlignet med samme periode i 2011. Den positive udvikling kan – udover den generelle trafikudvikling – blandt andet henføres til en robust produktion med en generel høj regularitet, samt en række initiativer knyttet til den kombinerede brug af cykel og S-tog. Hertil kommer gratis internet i S-tøgene og nye billettyper som eksempelvis mobilapplikationerne Mobilbillet og Mobilklippekort, der i hovedstadsområdet benyttes af kunderne til billetkøb ca. 4.000 gange om dagen.

Øresund

I de første 9 måneder af 2012 havde Øresund 18,1 mio. kunder, hvilket var 3 procent mindre end i samme periode af 2011. Faldet i antal kunder skyldes primært sporarbejder på strækningen – herunder den månedlange sporspærring mellem Østerport og Hellerup .

Segmenter

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltogs resultat før af- og nedskrivninger steg med 193 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012. Resultatet var positivt påvirket af flere rejsende, en højere gennemsnitspris samt de økonomiske resultater af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer. Omkostningerne pr. togkilometer er påvirket af sporarbejder og lukningen af Limfjordsbroen.

Tabel 5: Fjern- & Regionaltog

Mio. kr.	1-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	4.717	4.474	243	5
Passagerindtægter	2.606	2.425	181	7
Indtægter fra trafikkontrakt	1.843	1.774	69	4
Salg af kioskvarer mv.	29	33	-4	-12
Salg af rep. og vedl. af togmateriel mv.	66	69	-3	-4
Udlejning af togmateriel	173	173	-	-
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	468	429	39	9
Indtægter i alt	5.185	4.903	282	6
Omkostninger i alt	4.253	4.164	-89	-2
Resultat før af- og nedskrivninger	932	739	193	26
Af- og nedskrivninger	645	866	221	26
Resultat af primær drift	287	-127	414	-
Indtjeningsgrad	19,8	16,5	3	20
Antal togrejser (1.000 rejser)	36.609	36.109	500	1
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	93	84	8	10
Omkostninger / togkilometer (kr.)	151	145	-6	-4
Antal togkm (1.000 km)	28.158	28.720	-562	-2

Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt steg med 69 mio. kr. Udviklingen er påvirket af stigende indtægter fra trafikkontrakt som følge af ibrugtagning af flere IC4-togsæt³, delvist modvirket af de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden.

Udlejning af togmateriel udgjorde 173 mio. kr. (173 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Trafikstyrelsen, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Resultatet er negativt påvirket af de stigende omkostninger som følge af udfordringerne omkring IC4-leverancen, herunder omkostninger til

³ Forsinkelsen af IC4-togsættene har medført mindre afskrivninger mv. i forhold til de forudsætninger, som lå til grund for den trafikkontrakt, der er indgået med Staten. De mindre afskrivninger mv. er således blevet modsvaret af en reduktion i de indtægter fra trafikkontrakten, som DSB modtager fra Staten. Ved ibrugtagning af et IC4-togsæt forøges indtægterne fra trafikkontrakten tilsvarende.

erstatningsmateriel for de manglende IC4-togsæt. Hertil kommer omkostninger til fratrædelsesordninger samt omkostninger til erstatningstransport i forbindelse med lukningen af Limfjordsbroen.

Den samlede produktion udgjorde 28,2 mio. togkilometer i de første 9 måneder af 2012, hvilket var 2 procent mindre end i 2011. Udviklingen er påvirket af de omfattende sporarbejder på Nordvestbanen til Holbæk samt lukningen af Limfjordsbroen.

S-tog

S-tog's økonomiske resultater var i de første 9 måneder af 2012 positivt påvirket af en stigning i antal kunder. Passagerindtægter pr. togkilometer er steget, og omkostningerne pr. togkilometer har ligeledes udviklet sig positivt. De positive nøgletal skyldes flere rejsende, en højere gennemsnitspris samt de økonomiske resultater af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer.

Tabel 6: S-tog

Mio. kr.	1-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	1.850	1.798	52	3
Passagerindtægter	939	862	77	9
Indtægter fra trafikkontrakt	911	936	-25	-3
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	59	73	-14	-19
Indtægter i alt	1.909	1.871	38	2
Omkostninger i alt	1.071	1.084	13	1
Resultat før af- og nedskrivninger	838	787	51	6
Af- og nedskrivninger	480	468	-12	-3
Resultat af primær drift	358	319	39	12
Indtjeningsgrad	45,3	43,8	1,5	3
Antal togrejser (1.000 rejser)	78.749	73.986	4.763	6
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	81	77	4	5
Omkostninger / togkilometer (kr.)	92	97	-5	-5
Antal togkm (1.000 km)	11.590	11.153	437	4

S-tog har i perioden haft det højeste antal rejsende nogensinde, hvilket særligt kan tilskrives en god drift samt muligheden for at kunderne frit kan medtage cyklen i S-toget.

Udover en stigning i antallet af rejser har kunderne også rejst længere end forventet, hvilket har ført til en stigning i gennemsnitsprisen.

Trafikkontraktindtægterne er påvirket af de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt blev i de første 9 måneder af 2012 således reduceret med 25 mio. kr. til 911 mio. kr. (936 mio. kr.).

Omkostninger i alt ligger på niveau med tidligere år hvilket dels kan henføres til effektiviseringer og tilbageholdenhed med disponering af omkostninger til trods for en stigning i kørte togkilometer. Resultat før af- og nedskrivninger steg med 51 mio. kr. og udgjorde 838 mio. kr.

Produktionen, opgjort som antal togkilometer, steg med 4 procent i forhold til 2011. Stigningen skyldes primært udvidelse af køreplanen på Ringbanen samt færre sporarbejder og færre aflysninger end i 2011.

Vedligehold

Indtægter i alt udgjorde 1.288 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 1 procent. Den positive vækst er sket på trods af, at selskabets gennemsnitlige prisniveau er reduceret med ca. 3 procent. Fremgangen kan blandt andet henføres til større aktivitet for IC4- og IR4/Øresundstog.

Tabel 7: Vedligehold

Mio. kr.	1-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	1.194	1.247	-53	-4
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	94	26	68	-
Indtægter i alt	1.288	1.273	15	1
Omkostninger i alt	1.186	1.238	52	4
Resultat før af- og nedskrivninger	102	35	67	191
Af- og nedskrivninger	33	32	-1	-3
Resultat af primær drift	69	3	66	3
Indtjeningsgrad	8,5	2,8	5,7	-

Resultat af primær drift er forbedret med 66 mio. kr. hvilket blandt andet kan henføres til færre

omkostninger til ukurans vedrørende varelageret og en større effektivitet på værkstederne.

Kort & Godt

Den øgede commercialisering samt overgangen til "7-Eleven-konceptet" har påvirket udviklingen i Kort & Godt positivt. Det forbedrede salgsfokus har i de første 9 måneder af 2012 medført en stigning på 46 mio. kr. i salg af kioskvare, og at resultat før af- og nedskrivninger er forbedret fra et underskud i de første 9 måneder af 2011 på 18 mio. kr. til et overskud i den tilsvarende periode af 2012 på 37 mio. kr.

Tabel 8: Kort & Godt

Mio. kr.	1-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	744	700	44	6
Salg af kioskvare mv.	619	573	46	8
Provisionsindtægter	125	127	-2	-2
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	24	4	20	-
Indtægter i alt	768	704	64	9
Omkostninger i alt	731	722	-9	-1
Resultat før af- og nedskrivninger	37	-18	55	-
Af- og nedskrivninger	3	6	3	50
Resultat af primær drift	34	-24	58	242
Indtjeningsgrad	5,0	-2,6	7,6	-

Øresund

For at kunne opretholde en stabil drift af Øresundstrafikken blev DSBFirst rekonstrueret pr. 1. august 2011. Aktiviteterne i DSBFirst Sverige blev afviklet med køreplansskiftet den 11. december 2011, hvor Veolia Transport Sverige overtog den svenske del af Øresundstrafikken. DSB opererer herefter, under det nye navn DSB Øresund A/S, den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. Den svenske del af Øresundstrafikken er således ikke indeholdt i de første 9 måneder af 2012, hvilket påvirker udviklingen sammenlignet med 2011.

Tabel 9: Øresund

Mlo.kr.	1-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	581	722	-151	-21
Passagerindtægter	3	2	1	50
Indtægter fra trafikkontrakt	366	668	-302	-45
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	212	52	160	-
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	15	107	-92	-86
Indtægter i alt	596	829	-233	-28
Omkostninger i alt	595	850	255	30
Resultat før af- og nedskrivninger	1	-21	22	-
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-
Resultat af primær drift	1	-21	22	105
Indtjeningsgrad	0,2	-3,0	3,2	-

Øresundskontrakten er en bruttokontakt, og der ved tilfalder passagerindtægterne Trafikstyrelsen.

Øresund varetager, med Vedligehold som underleverandør, vedligeholdelsen af de togsæt der opererer i såvel den svenske som den danske del af Øresundstrafikken. Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel steg således med 160 mio. kr. til 212 mio. kr. i de første 9 måneder af 2012 (52 mio. kr.).

Resultat før af- og nedskrivninger i Øresund udgjorde et overskud på 1 mio. kr. (-21 mio. kr.).

Sverige

Sverige består af følgende operationer: Roslagsbanan i Stockholmsområdet, Krösatåget i Jönköpingsområdet (DSB Småland) samt Upptåget uden for Stockholm (siden juni 2011). Trafikken, som blev drevet af DSB Väst AB, blev den 1. maj 2012 overdraget til SJ.

Overdragelsen af trafikken i DSB Väst i 2012 påvirker udviklingen i indtægter fra trafikkontrakter, der er faldet med 44 mio. kr. i forhold til de første 9 måneder af 2011. Udviklingen er delvist modvirket af den nye operation overtaget i juni 2011, Upptåget.

Resultat før af- og nedskrivninger er forbedret med 27 mio. kr. i forhold til de første 9 måneder af 2011.

I 3. kvartal 2012 havde DSB Sverige samlet set et overskud (resultat før skat) på 3 mio. kr.

DSB har fortsat hensat 10 mio. kr. til tab vedrørende DSB Sverige.

Tabel 10: Sverige				
Mio.kr.	1-3. kvartal		Vækst	
	2012	2011	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	408	452	-44	-10
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	41	-	41	-
Indtægter i alt	449	452	-3	-1
Omkostninger i alt	482	512	30	6
Resultat før af- og nedskrivninger	-33	-60	27	45
Af- og nedskrivninger	2	3	1	33
Resultat af primær drift	-35	-63	28	44
Indtjeningsgrad	-8,1	-13,3	5,2	-

Tyskland

Tyskland havde i de første 9 måneder af 2012 et resultat før skat på 2 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed DSB er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S.

Præsentation i balancen af den indregnede dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er i 2012 ændret således, at præsentationen af dagsværdierne for instrumenter anvendt til regnskabsmæssig sikring af langfristede lån nu følger opdelingen imellem kort- og langfristet del af de sikrede lån. Dagsværdi af sikringsinstrumenter relateret til langfristede lån er nu præsenteret som Andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver henholdsvis Øvrige langfristede gældsforpligtelser under langfristede gældsforpligtelser. Tidligere blev dagsværdien af alle sikringsinstrumenter præsenteret som Andre tilgodehavender under omsætningsaktiver henholdsvis Anden gæld under kortfristede forpligtelser.

Ændringen har ingen effekt på aktiver i alt, gældsforpligtelser i alt, egenkapital, periodens resultat eller pengestrømsopgørelse. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Der er ikke foretaget andre ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2011.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2012

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. september 2012, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af nærværende delårsrapport.

Finanskalender

Forventet offentliggørelse af:

Årsrapport 2012: 22. marts 2013

Delårsrapporten for de første 9 måneder af 2012 findes på www.dsb.dk.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2012 for DSB.

Delårsrapporten, der hverken er revideret eller reviewet af virksomhedens revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at delårsrapporten indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

København, den 14. november 2012

I direktionen

Jesper Lok
Administrerende direktør

Jacob Kjær
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Carsten Gerner

Helge Israelsen

Lilian Merete Mogensen

Andreas Hasle

Hans Christian Kirketerp-Møller

Preben Steenholdt Petersen

Resultatopgørelse

Mio. kr. - Koncern	3. kvartal		9 måneder		Hele året
	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsætning	2.734	2.737	8.253	8.128	11.066
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	97	138	385	425	534
Andre driftsindtægter	125	102	389	339	485
Indtægter i alt	2.956	2.977	9.027	8.892	12.085
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	437	462	1.293	1.326	1.738
Andre eksterne omkostninger	804	850	2.471	2.504	3.684
Personaleomkostninger	1.052	1.216	3.538	3.641	4.970
Omkostninger i alt	2.293	2.528	7.302	7.471	10.392
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	663	449	1.725	1.421	1.693
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	444	721	1.334	1.520	2.014
Resultat af primær drift (EBIT)	219	-272	391	-99	-321
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-19	-6	-76	-23	-36
Finansielle indtægter	-20	7	8	14	63
Finansielle omkostninger	-99	-173	-367	-404	-568
Finansielle poster, netto	-138	-172	-435	-413	-541
Resultat før skat	81	-444	-44	-512	-862
Skat af periodens resultat *)	30	-122	7	-126	-150
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10	-	-5	-14	-14
Skat i alt	20	-122	2	-140	-164
Periodens resultat	61	-322	-46	-372	-698
Periodens resultat fordeles således:					
DSB	59	-322	-49	-372	-707
Minoritetsinteresser	2	-	3	-	9
Periodens resultat	61	-322	-46	-372	-698

*) Indtægt i 2011.

Balance - Aktiver			
Mio. kr. - Koncern	30. september		31. december
	2012	2011	2011
Erhvervede rettigheder	42	50	47
Strategiske udviklingsprojekter	176	-	191
Øvrige udviklingsprojekter	321	245	226
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	41	179	184
Immaterielle anlægsaktiver i alt	580	474	648
Grunde og bygninger	5.463	5.566	5.517
Transportmateriel	10.814	11.387	11.379
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.435	1.324	1.439
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	3.309	3.092	2.767
Materielle anlægsaktiver i alt	21.021	21.369	21.102
Kapitalandele i associerede virksomheder	136	124	115
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	241	235	237
Andre kapitalandele	1	2	1
Andre tilgodehavender	1.091	639	763
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.469	1.000	1.116
Anlægsaktiver i alt	23.070	22.843	22.866
Varebeholdninger	338	362	340
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	851	602	574
Andre tilgodehavender	298	638	636
Periodeafgrænsningsposter	264	236	224
Tilgodehavender i alt	1.413	1.476	1.434
Likvide beholdninger	24	45	24
Omsætningsaktiver i alt	1.775	1.883	1.798
Aktiver i alt	24.845	24.726	24.664

Balance - Passiver			
Mio. kr. – Koncern	30. september		31. december
	2012	2011	2011
Ansvarlig kapital	4.760	4.761	4.760
Overført resultat	274	983	323
Egenkapital i alt	5.034	5.744	5.083
Minoritetsinteresser	-4	39	-6
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	5.030	5.783	5.077
Andre hensatte forpligtelser	635	778	877
Udskudte skatteforpligtelser	1.171	1.259	1.157
Hensatte forpligtelser i alt	1.806	2.037	2.034
Langfristede lån	9.599	9.434	9.407
Ansvarlig lånekapital	14	6	6
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	1.373	1.221	1.328
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.986	10.661	10.741
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	895	1.847	1.641
Kortfristede lån	1.400	550	1.050
Kreditinstitutter	561	456	481
Leverandørgæld	1.081	588	1.061
Anden gæld	2.338	2.032	1.985
Periodeafgrænsningsposter	748	772	594
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.023	6.245	6.812
Gældsforpligtelser i alt	18.009	16.906	17.553
Passiver i alt	24.845	24.726	24.664

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr. - Koncern	9 måneder		Hele året
	2012	2011	2011
Resultat af primær drift	391	-99	-321
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.334	1.520	2.014
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-242	-298	-199
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-19	28	42
Finansielle poster, betalt	-298	-289	-489
Selskabsskat, betalt	-4	-7	-10
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	1.162	855	1.037
Ændring i tilgodehavender	93	337	327
Ændring i varebeholdninger	2	42	64
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	412	127	472
Ændring i driftskapital i alt	507	506	863
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	1.669	1.361	1.900
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-1.207	-1.404	-2.362
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver mv.	65	131	478
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-97	101	100
Indskud af ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed	-4	-4	-6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-1.243	-1.176	-1.790
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet i alt	426	185	110
Provenu ved optagelse af langfristede lån	199	500	790
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	950	400	900
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-1.062	-380	-1.176
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-600	-500	-500
Indbetalt hybridkapital	7	-	35
Modtaget udbytte	-	-	5
Betalt udbytte	-	-300	-305
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-506	-280	-251
Ændring i likvider i alt	-80	-95	-141
Likvider primo	-457	-316	-316
Likvider ultimo	-537	-411	-457
Likvider kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	24	45	24
Kreditinstitutter	-561	-456	-481

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr. – Koncern	Ansvarlig kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2011	4.761	1.552	300	6.613
Korrektion af egenkapital pr. 1. januar 2011	-	-32	-	-32
Egenkapital pr. 1. januar 2011 - korrigeret	4.761	1.520	300	6.581
Betalt udbytte	-	-	-300	-300
Periodens resultat	-	-372	-	-372
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-9	-	-9
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	387	-	387
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-543	-	-543
Egenkapital pr. 30. september 2011	4.761	983	0	5.744
Kapitalnedsættelse	-1	-166	-	-167
Periodens resultat	-	-326	-	-326
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	20	-	20
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	543	-	543
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-731	-	-731
Egenkapital pr. 31. december 2011	4.760	323	0	5.083
Periodens resultat	-	-46	-	-46
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-17	-	-17
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	731	-	731
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-717	-	-717
Egenkapital pr. 30. september 2012	4.760	274	0	5.034

Resultatopgørelse opdelt på segmenter (1.-3. kvartal 2012)

Mio. kr.	Fjern- & Regio- naltog ¹	S-tog	Vedlige- hold	Kort & Godt	Øresund	Øvrige inkl. elimine- ringer	Udland	DSB – samlet
Passagerindtægter	2.606	939	-	-	3	-29	-	3.519
Indtægter fra trafikkontrakter	1.843	911	-	-	366	-	563	3.683
Salg af kioskvarer m.v.	29	-	-	744	-	-125	-	648
Salg af reparation og vedligeholdelse af togma- teriel mv.	66	-	1.194	-	212	-1.242	-	230
Udlejning af togmateriel	173	-	-	-	-	-	-	173
Nettoomsætning	4.717	1.850	1.194	744	581	-1.396	563	8.253
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	468	59	94	24	15	68	46	774
Indtægter i alt	5.185	1.909	1.288	768	596	-1.328	609	9.027
Omkostninger i alt	4.253	1.071	1.186	731	595	-1.169	635	7.302
Resultat før af- og ned- skrivninger	932	838	102	37	1	-159	-26	1.725
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	645	480	33	3	-	166	7	1.334
Resultat af primær drift	287	358	69	34	1	-325	-33	391
Finansielle poster, netto	-236	-138	-3	-8	-2	-49	1	-435
Resultat før skat	51	220	66	26	-1	-374	-32	-44
9 måneder 2011								
Passagerindtægter	2.425	862	-	-	2	-6	-	3.283
Indtægter fra trafikkon- trakter	1.774	936	-	-	668	-	600	3.978
Salg af kioskvarer m.v.	33	-	-	700	-	-126	-	607
Salg af reparation og vedligeholdelse af togma- teriel mv.	69	-	1.247	-	52	-1.281	-	87
Udlejning af togmateriel	173	-	-	-	-	-	-	173
Nettoomsætning	4.474	1.798	1.247	700	722	-1.413	600	8.128
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	429	73	26	4	107	117	8	764
Indtægter i alt	4.903	1.871	1.273	704	829	-1.296	608	8.892
Omkostninger i alt	4.164	1.084	1.238	722	850	-1.252	665	7.471
Resultat før af- og ned- skrivninger	739	787	35	-18	-21	-44	-57	1.421
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	866	468	32	6	-	140	8	1.520
Resultat af primær drift	-127	319	3	-24	-21	-184	-65	-99
Finansielle poster, netto	-240	-165	-4	-2	30	-8	-24	-413
Resultat før skat	-367	154	-1	-26	9	-192	-89	-512

Segmentoplysninger afgives for forretningssegmenter, svarende til opdelingen i væsentlige geografiske og forretningsmæssige enheder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne ledelsesrapportering. I DSB-koncernen er der foretaget eliminering af interne transaktioner.

Noter

¹ Opgørelse af segmentet Fjern- & Regionaltog er ændret i forhold til tidligere rapportering.

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Sølvgade 40, A-G
1307 København K
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

København

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed
ejet af Transportministeriet

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Sølvgade 40, A-G
1307 København K

Redaktionsansvarlige

Jakob Høyer
Marianne Holmbjerg
Morten Hvolbøl Nielsen

Grafisk design

Visuel Kommunikation, DSB Marketing

Foto

DSB's Billedarkiv