

Solidt resultat i 1. halvår

- Resultat før af- og nedskrivninger på 1.688 mio. kr. - (forbedring på 272 mio. kr.) og 1.565 mio. kr. efter korrektion for poster af engangskarakter (1.516 mio. kr. året før),
- Resultat før skat på 466 mio. kr. - (forbedring på 226 mio. kr.) og 363 mio. kr. efter korrektionen for poster af engangskarakter (340 mio. kr. året før),
- God rettidighed over kontraktmålene - på historisk højt niveau,
- Rentebærende gæld, netto udgør 10.117 mio. kr. mod 11.069 mio. kr. pr. 30. juni 2013. Rentebærende gæld, netto udgjorde 11.977 mio. kr. ultimo 2011.

"Fokus på kerneproduktet har banet vejen for genopretningen af DSB".

- Peter Schütze, bestyrelsesformand

| Strategiske nøgletal | | | | | |
|--|--|-----------|--------|---------|------|
| | | 1. halvår | | Ændring | |
| | | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Finansielle | | | | | |
| Indtægter i alt - DSB-koncernen (mio. kr.) | | 6.250 | 6.094 | 156 | 3 |
| Resultat før af- og nedskrivninger - DSB-koncernen (mio. kr.) | | 1.688 | 1.416 | 272 | 19 |
| Resultat før skat - DSB-koncernen (mio. kr.) | | 466 | 240 | 226 | 94 |
| Produktivitet (danske togaktiviteter) | | | | | |
| Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer (kr./km) | | 162 | 159 | 3 | 2 |
| Omkostninger pr. togkilometer (kr./km) ¹⁾ | | 128 | 130 | -2 | -2 |
| Antal togkilometer pr. medarbejder | | 5.618 | 5.528 | 90 | 2 |
| Antal togrejser pr. medarbejder | | 18.028 | 17.100 | 928 | 5 |
| Rettidighed | | | | | |
| Rettidighed - Fjern- & Regionaltog (pct.) (maksimalt 5,59 minutters forsinkelse) | | 95,3 | 94,0 | 1,3 | 1 |
| Rettidighed - S-tog (pct.) (maksimalt 2,29 minutters forsinkelse) | | 97,0 | 96,9 | 0,1 | 0 |
| Rettidighed - Øresund (pct.) (maksimalt 4,59 minutters forsinkelse) | | 91,8 | 91,6 | 0,2 | 0 |
| Kunder | | | | | |
| Kunder i Danmark i alt (mio. kunder) | | 94,3 | 91,9 | 2,4 | 3 |
| Kundetilfredshed - (danske aktiviteter) | | 7,6 | 7,6 | 0 | 0 |
| Omdømme | | | | | |
| Brugere af Fjern- & Regionaltog | | 51,2 | 47,0 | 4,2 | 9 |
| Brugere af S-tog | | 55,2 | 54,6 | 0,6 | 1 |
| Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog | | 47,6 | 39,4 | 8,2 | 21 |

¹⁾ Omkostninger pr. togkilometer er revideret som følge af ændret opgørelse af intern handel og ændring i definitionen af Fjern- & Regionaltog-segmentet.

Godt på vej til at nå i mål med "Ét Sundt DSB"

Efter 1. halvår er vi godt på vej med den økonomiske genopretning af DSB, herunder ikke mindst de to overordnede mål vi satte os for de danske aktiviteter:

- Resultat før af- og nedskrivninger på 2,65 mia. kr. i 2014 (en forbedring på 1 mia. kr. i forhold til fremskrivningen fra 2011),
- I niveau af 1.000 færre fuldtidsbeskæftigede ved udgangen af 2014 - ved udgangen af juni var vi 978 færre.

Genopretning hånd i hånd med forbedringer

Den økonomiske genopretning af DSB er resultatet ikke mindst af en 20/28 procent produktivtetsforbedring (togkilometer/-rejser pr. medarbejder) siden 2011. Genopretningen er foretaget hånd i hånd med fokus på kerneproduktet, hvilket har resulteret i andre vigtige forbedringer:

- God rettidighed – på historisk højt niveau,
- Fortsat kundevækst – 8 procent siden 2011 og 3 procent i 1. halvår,
- Stigende kundetilfredshed – fra 7,2 ultimo 2011 til 7,6 ved udgangen af 1. halvår, generelt, mens kundetilfredsheden med "denne rejse" udgør 8,1.

Vi fortsætter med fokus på også i de kommende år at levere løbende forbedringer. Dermed kommer fundamentet på plads til også et bedre omdømme, der til trods for, at det er forbedret de seneste kvartaler, fortsat er for lavt.

Ny strategi

Den 10. september starter udrulningen af DSB's langsigtede strategi, der er centreret om "togsystemet" (materiel, stationer og digitale platforme), vedligehold af materiel samt naturligvis togekørsel.

Strategien tager ikke alene sigte på, at der forude er et turbulent årti med store om- og udbygninger af jernbanen. Strategien tager også sigte på, at vi i samme årti, hvis man måtte ønske det, kan sætte mere togekørsel i udbud eller bede DSB gøre det, uden de gener liberaliseringer eksempelvis medførte i England. En ambitiøs og vigtig vision for DSB og Danmark.

"Vi forbereder os på et årti med om- og udbygning af jernbanen og muligheden for, at DSB udbyder strækninger eller strækninger udbydes uden, at DSB deltager".

- Peter Schütze, bestyrelsesformand

Trafikkontrakter skal på plads

Det første konkrete strategiske skridt bliver de nye trafikkontrakter, der fortsat ikke er på plads. De nuværende kontrakter udløber om kun fire måneder.

Vi forbereder os på en række scenarier, men håber de politiske forhandlinger snarest konkluderes, så vi kan komme videre også med forberedelserne til indkøbet af den næste generation af elektriske togsæt.

Der investeres op mod 100 mia. kr. i jernbanen de kommende 10-15 år i nye spor, broer, kabler, signaler, tog etc. Derudover er der behov for investeringer i en række kundevendte områder, herunder opgradering af stationerne, forbedret internetforbindelse/-kapacitet og ikke mindst mere kapacitet i myldretiden. Vi håber, at der i de kommende politiske forhandlinger også findes ressourcer til den del.

"Kun ved at sætte kunden i centrum kan vi indfri den transportpolitiske ambition om en fordobling i 2030".

- Jesper Lok, administrerende direktør

Mere end 800.000 rejsekort udstedt

I juni måned rundede Rejsekort 800.000 udstedte kort – ved udgangen af 2011 var tallet knap 90.000.

Samtidig med, at vi arbejder med en mere holdbar ejerstruktur, arbejder Rejsekort A/S på en række opgraderinger/simplificeringer, og det er glædeligt at se, at kunderne har taget kortet til sig.

Fortsatte udfordringer med IC4/2

IC4/2 er der derimod ikke meget glædeligt at berette om.

Ved udgangen af juni var 78 af de i alt 105 togsæt godkendt til passagerkørsel. Driftsstabiliteten er stadig ikke god nok og faldt i 2. kvartal efter en ellers positiv udvikling de forudgående kvartaler. Senest har revner i aksellejekasser og manifold føjet sig til listen af udfordringer.

I tæt samarbejde med Havarikommissionen og Trafikstyrelsen har vi iværksat procedurer, der tager højde for de sikkerhedsrelaterede aspekter. Derudover har vi igangsat en ny ekspertundersøgelse af, om det er økonomisk ansvarligt at gå videre med IC4/2-projektet set i lyset af Togfondens ændrede tidsperspektiv og de seneste driftserfaringer.

Det står klart, at alternativerne til IC4/2 på den korte og mellemlange bane er få og bekostelige, men det kan desværre ikke afvises, at det kan blive nødvendigt. Ekspertundersøgelsen forventes færdig inden udgangen af året og vil danne grundlag også for arbejdet med en eventuel plan B. Til de mange kollegaer, der gør en stor indsats for at få IC4/2-togene ud at køre, skal imidlertid lyde en stor tak. I har en både vanskelig og utaknemlig opgave.

Til alle øvrige kolleger i DSB skal også lyde en stor tak

De seneste par års nedskæringer har været hårde. Men sammen har vi vist, at DSB kan omstille sig. Og derved har vi gjort DSB klar til næste fase.

Et godt udgangspunkt for at spille en central rolle i det kommende årtis udvikling af den danske jernbane

Taastrup, den 20. august 2014

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Jesper Lok
Administrerende direktør

" Kun ved at sætte kunden i centrum kan vi indfri den transportpolitiske ambition om en fordobling i 2030".

– Jesper Lok, administrerende direktør

| Hoved- og nøgletal | | | | | |
|---|--------------|--------------|-------------|-----------|---------------|
| DSB-koncernen | 1. halvår | | Vækst | | Hele året |
| Beløb i mio. kr. | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. | 2013 |
| Passagerindtægter | 2.496 | 2.499 | -3 | 0 | 4.972 |
| Trafikkontrakter | 2.438 | 2.472 | -34 | -1 | 4.970 |
| Danske aktiviteter | 2.030 | 1.967 | 63 | 3 | 3.987 |
| Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾ | 408 | 505 | -97 | -19 | 983 |
| Kioskvarer mv. | 413 | 425 | -12 | -3 | 853 |
| Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 136 | 148 | -12 | -8 | 335 |
| Udlejning af togmateriel | 114 | 112 | 2 | 2 | 226 |
| Nettoomsætning | 5.597 | 5.656 | -59 | -1 | 11.356 |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 296 | 232 | 64 | 28 | 515 |
| Andre driftsindtægter | 357 | 206 | 151 | 73 | 469 |
| Indtægter i alt | 6.250 | 6.094 | 156 | 3 | 12.340 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | 850 | 876 | -26 | -3 | 1.777 |
| Andre eksterne omkostninger | 1.777 | 1.702 | 75 | 4 | 3.779 |
| Personaleomkostninger | 1.935 | 2.100 | -165 | -8 | 4.002 |
| Heraf omkostninger til fratrædelser | 33 | 100 | -67 | -67 | 81 |
| Omkostninger i alt | 4.562 | 4.678 | -116 | -2 | 9.558 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 1.688 | 1.416 | 272 | 19 | 2.782 |
| Af- og nedskrivninger | 983 | 913 | 70 | 8 | 1.892 |
| Resultat af primær drift | 705 | 503 | 202 | 40 | 890 |
| Finansielle poster netto | -239 | -263 | 24 | 9 | -504 |
| Resultat før skat | 466 | 240 | 226 | 94 | 386 |
| Periodens resultat | 341 | 184 | 157 | 85 | 483 |
| Balancesum | 22.611 | 23.503 | -892 | -4 | 23.509 |
| Egenkapital i alt | 6.222 | 5.521 | 701 | 13 | 5.917 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt | 1.241 | 1.254 | -13 | -1 | 2.343 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt | -251 | -475 | 224 | 47 | -1.606 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt | -1.006 | -760 | -246 | -32 | -737 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 396 | 399 | -3 | -1 | 1.608 |
| Rentebærende gæld, netto | 10.117 | 11.069 | -952 | -9 | 11.107 |
| Indtjeningsgrad (EBITDA margin)* | 30,2 | 25,0 | 5,2 | 21 | 24,5 |
| Overskudsgrad (EBIT margin)* | 12,6 | 8,9 | 3,7 | 42 | 7,8 |
| Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)* | 11,2 | 7,0 | 4,2 | 60 | 8,8 |
| Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.* | 6,3 | 4,6 | 1,7 | 37 | 5,0 |
| Gearing p.a.* | 3,0 | 3,9 | -0,9 | -23 | 4,0 |
| Soliditetsgrad* | 27,5 | 23,5 | 4,0 | 17 | 25,2 |
| Rentedækning* | 3,6 | 2,2 | 1,4 | 64 | 2,0 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 7.673 | 8.070 | -397 | -5 | 7.975 |
| Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo | 7.621 | 8.026 | -405 | -5 | 7.807 |
| Antal personkilometer i Danmark (mio. km) | 3.112 | 3.109 | 3 | 0 | 6.253 |
| Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾ | 94.337 | 91.860 | 2.477 | 3 | 185.462 |
| Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser) | 4.359 | 4.636 | -277 | -6 | 10.197 |
| Antal togkilometer i Danmark (1.000 km) | 29.397 | 29.697 | -300 | -1 | 58.587 |
| Antal togkilometer i udlandet (1.000 km) | 4.483 | 4.801 | -318 | -7 | 9.754 |

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. DSB Småland blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia.

²⁾ Antal togrejser i 2013 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal forøget med 0,6 mio. rejser som følge af endelige rejseopgørelser mv.

* Opgjort i henhold definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i DSB's årsrapport for 2013.

Beretning

DSB havde i 1. halvår 2014 et resultat før skat på 466 mio. kr. Resultatet er en forbedring på 226 mio. kr. i forhold til resultat før skat i 2013 på 240 mio. kr.

Den rentebærende gæld, netto er i 1. halvår 2014 nedbragt med 990 mio. kr. til 10.117 mio. kr., og de økonomiske nøgletal er forbedrede.

Finansiel

Resultat før skat er påvirket af poster af engangskaraktter.

| Tabel 1: Resultat før skat korrigeret for poster af engangskaraktter ¹⁾ | | |
|--|-----------|------|
| Mio. kr. | 1. halvår | |
| | 2014 | 2013 |
| Resultat før skat | 466 | 240 |
| Fratrædelsesomkostninger | 33 | 100 |
| Avance vedrørende ejendomme, netto | -136 | - |
| Korrigeret resultat før skat | 363 | 340 |

¹⁾ Et minus er udtryk for, at korrektionen har påvirket resultat før skat positivt.

Korrigeret for poster af engangskaraktter er resultat før skat i 1. halvår 2014 steget med 23 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Udviklingen i resultat før skat er et resultat af de gennemførte effektiviseringsindsatser, kombineret med et fald i energiomkostningerne. Hertil kommer lavere finansielle poster, blandt andet som følge af en mindre nettorentebærende gæld.

Udviklingen er omvendt negativt påvirket af omkostninger vedrørende nye aktiviteter, samt øgede af- og nedskrivninger, blandt andet afledt af idriftsættelsen af flere IC4- og IC2-togsæt.

Den rentebærende gæld, netto er reduceret med 952 mio. kr. og udgjorde 10.117 mio. kr. pr. 30. juni 2014 (11.069 mio. kr.). I forhold til udgangen af 2013 er den rentebærende gæld,

netto i 1. halvår 2014 reduceret med 990 mio. kr. Reduktionen skyldes primært den positive udvikling i de økonomiske resultater, der har gjort det muligt at indfri lån.

Nøgletallene er forbedrede. Gearingen udgjorde 3,0 (3,9), afkast af investeret kapital efter skat udgjorde 6,3 (4,6), og soliditetsgraden udgjorde 27,5 ved udgangen 1. halvår 2014 (23,5). Stigningen skyldes en kombination af forbedret indtjening og reduktion af gæld.

DSB's balancesum udgjorde 22.611 mio. kr. pr. 30. juni 2014 i forhold til 23.503 mio. kr. ultimo 1. halvår 2013, hvilket er et fald på 892 mio. kr. Årsagen til udviklingen er blandt andet en reduktion af tilgodehavender under såvel Omsætningsaktiver som Finansielle anlægsaktiver, blandt andet på grund af udviklingen i sikringsinstrumenter vedrørende Langfristede lån, samt en reduktion af de materielle anlægsaktiver. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i 1. halvår 2014 investeret 486 mio. kr. (494 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store togefertersyn.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 5.597 mio. kr. i 1. halvår 2014 (5.656 mio. kr.).

Passagerindtægterne faldt med 3 mio. kr. og udgjorde 2.496 mio. kr. i 1. halvår 2014 (2.499 mio. kr.). Udviklingen skyldes blandt andet færre rejser i landsdelstrafikken, hvilket dog delvist modvirkes af en højere gennemsnitspris på de samme rejser. Dertil kommer flere rejser i S-tog og i den regionale trafik.

Indtægter fra trafikkontrakter faldt med 34 mio. kr. og udgjorde 2.438 mio. kr. i 1. halvår 2014 (2.472 mio. kr.). Udviklingen er negativt påvirket af overdragelsen pr. 1. marts 2014 af trafikken drevet af DSB Småland. Hertil kommer de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakterne, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Herudover er udviklingen negativt påvirket primært af efterregulering i

2013 vedrørende tidligere perioder i Øresund. Indtægter fra trafikkontrakter er øget som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt. Derudover kommer kompensation til dækning af ekstraomkostninger til dobbelt-dækkervogne og Signalprogrammet.

Salg af kioskvarer mv. er faldet med 3 procent i forhold til 1. halvår 2013 og udgjorde 413 mio. kr. (425 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af udfasningen af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog samt lukning af 14 Kort & Godt butikker henover sommeren 2013.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. til eksterne kunder udgjorde 136 mio. kr. i 1. halvår 2014 (148 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 114 mio. kr. (112 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transportministeriet, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver steg med 64 mio. kr. og udgjorde 296 mio. kr. i 1. halvår 2014 (232 mio. kr.). Stigningen skyldes primært store togefattersyn.

Andre driftsindtægter udgjorde 357 mio. kr. i 1. halvår 2014 svarende til en stigning på 151 mio. kr. Udviklingen i andre driftsindtægter skyldes væsentligst avancer ved salg af fast ejendom, herunder endelig overdragelse af DSB's tidligere hovedkontor i Sølvgade i København.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 4.562 mio. kr. i 1. halvår 2014 (4.678 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer faldt med 26 mio. kr. og udgjorde 850 mio. kr. i 1. halvår 2014 (876 mio. kr.). Udviklingen var påvirket af færre omkostninger til energi, hvilket primært skyldes lavere energipriser. Dertil kommer et lavere forbrug af kioskvarer som resultat af udfasningen af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog samt lukning af Kort & Godt

butikkerne henover sommeren 2013. Faldet er modsat påvirket af større forbrug af reservedele og materialer, primært som følge af store togefattersyn.

Andre eksterne omkostninger steg med 75 mio. kr. til 1.777 mio. kr. (1.702 mio. kr.). Stigningen kan blandt andet henføres til korrektion af ikke-afløftningsberettiget moms. Hertil kommer omkostninger vedrørende nye aktiviteter (28 mio. kr.), herunder den nye materielstrategi hvor blandt andet forberedelserne til indkøb af "Fremtidens Tog" (23 mio. kr.) medfører omkostninger til konsulenter. Omvendt er udviklingen positivt påvirket af overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland ind til 1. marts 2014.

Personaleomkostninger faldt i 1. halvår 2014 med 165 mio. kr. til 1.935 mio. kr. (2.100 mio. kr.). Denne udvikling skyldes personalebesparelser afledt af de igangværende effektiviseringer og færre omkostninger til fratrædelsesordninger. Dertil kommer overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland ind til 1. marts 2014.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er steget med 70 mio. kr. og udgjorde 983 mio. kr. (913 mio. kr.). Stigningen skyldes dels flere ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt samt øgede afskrivninger på store togefattersyn. Herudover er af- og nedskrivningerne påvirket af nedskrivninger af ejendomme og andet togmateriel.

Finansielle poster

I 1. halvår 2014 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 239 mio. kr. (263 mio. kr.). De finansielle poster er positivt påvirket af færre rentekomkostninger som følge af en mindre gæld kombineret med en lavere rente.

Forventninger til 2014

Efter et solidt resultat i 1. halvår 2014 forventer DSB et Resultat før skat og poster af engangskaraktér i 2014, der er højere end det tidligere udmeldte i størrelsesordenen 350

mio. kr. DSB vil i kvartalsrapporten for 3. kvartal 2014 fremlægge en opdateret prognose for Resultat før skat og poster af engangskarakter i 2014.

Produktivitet

Ved udgangen af 1. halvår 2014 var antal fuldtidsbeskæftigede 7.621, hvilket er et fald på 405 medarbejdere i forhold til ultimo 1. halvår 2013.

De danske aktiviteter er ved udgangen af 1. halvår 2014 reduceret med 248 medarbejdere sammenlignet med 1. halvår 2013. Udviklingen er en konsekvens af de gennemførte dele af "Ét Sundt DSB". Siden 2011 er antallet af medarbejdere i de danske aktiviteter reduceret med i alt 978.

Et fald på 153 medarbejdere i Sverige skyldes primært overdragelsen pr. 1. marts 2014 af trafikken drevet af DSB Småland.

| Tabel 2: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo) | | | | |
|--|--------------|--------------|-------------|-----------|
| | 1. halvår | | Vækst | |
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Danske aktiviteter ¹⁾ | 7.336 | 7.584 | -248 | -3 |
| Svenske aktiviteter | 97 | 250 | -153 | -61 |
| Øvrige udland | 188 | 192 | -4 | -2 |
| Antal fuldtidsbeskæftigede - ultimo | 7.621 | 8.026 | -405 | -5 |
| Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt | 7.673 | 8.070 | -397 | -5 |

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i 1. halvår 2014 været en positiv udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder på 2 procent og i antal togrejser pr. medarbejder på 5 procent. Samtidig er omkostninger pr. togkilometer faldet med 2 procent. Udviklingen er positivt påvirket af flere rejser. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger og korrektion af ikke-afløftningsberettiget moms udgør omkostninger pr. togkilometer henholdsvis 127 kr. i 1. halvår 2013 og 126 kr. i 1. halvår 2014. Såfremt der tillige korrigeres for omkostninger vedrørende nye aktiviteter, blandt andet til

"Fremtidens tog" reduceres omkostninger pr. togkilometer yderligere til 125 kr.

Tabel 3: Produktivitet i de danske togaktiviteter ¹⁾

| | 1. halvår | | Vækst | |
|-------------------------------------|-----------|--------|-------|------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Antal togkilometer pr. medarbejder | 5.618 | 5.528 | 90 | 2 |
| Antal togrejser pr. medarbejder | 18.028 | 17.100 | 928 | 5 |
| Omkostninger pr. togkilometer (kr.) | 128 | 130 | -2 | -2 |

¹⁾ Fjern- & Regionaltog, S-tog og Øresund

En række tiltag har i de seneste år skabt forøget selvbetjening. Derudover har den fortsatte udbredelse af rejsekortet betydet meget for udviklingen i selvbetjeningsgraden. I 2013 blev der udstedt 483.000 rejsekort, mens der i 1. halvår 2014 er blevet udstedt 166.000, så der ved udgangen af 1. halvår 2014 var ca. 800.000 aktive rejsekort.

Rettidighed

| Tabel 4: Rettidighed og pålidelighed | | | | |
|--------------------------------------|-----------|------|-------|------|
| Procent | 1. halvår | | Vækst | |
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Rettidighed ¹⁾ | | | | |
| Fjern- & Regionaltog | 95,3 | 94,0 | 1,3 | 1 |
| S-tog | 97,0 | 96,9 | 0,1 | 0 |
| Øresund | 91,8 | 91,6 | 0,2 | 0 |
| Pålidelighed ²⁾ | | | | |
| Fjern- & Regionaltog | 99,2 | 99,1 | 0,1 | 0 |
| S-tog | 98,1 | 97,9 | 0,2 | 0 |
| Øresund | 97,4 | 98,3 | -0,9 | -1 |

¹⁾ Rettidigheden er defineret som det relative antal tog, der er ankommet til perron inden for de krav, der fremgår af aftalen med Transportministeriet på maksimalt 5,59 minutters forsinkelse for Fjern- & Regionaltog, 2,29 minutters forsinkelse for S-tog og 4,59 for Øresundstog.

²⁾ Pålideligheden er defineret som, hvor stor en del af de planlagte afgangene der er blevet afviklet.

Rettidigheden i Fjern- & Regionaltog steg fra 94,0 sidste år til 95,3 procent i 1. halvår 2014. I 1. halvår 2014 havde S-tog en historisk høj rettidighed på 97,0 procent sammenlignet med 96,9 i samme periode af 2013. Øresund blev forbedret fra 91,6 til 91,8 procent.

Tabel 5: Ansvar for forsinkelser – fordeling

| Procent | 1. halvår | | Vækst | |
|--|-----------|------|-------|------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Fjern- & Regionaltog – forsinkelser | 4,7 | 6,0 | -1,3 | -22 |
| DSB | 33,5 | 35,6 | -2,1 | -6 |
| Banedanmark | 48,0 | 44,3 | 3,7 | 8 |
| Eksterne forhold, herunder andre operatører | 18,5 | 20,1 | -1,6 | -8 |
| S-tog – forsinkelser | 3,0 | 3,1 | -0,1 | -3 |
| S-tog / DSB | 22,0 | 28,6 | -6,6 | -23 |
| Banedanmark | 57,4 | 50,9 | 6,5 | 13 |
| Eksterne forhold | 20,6 | 20,5 | 0,1 | 0 |
| Øresund – forsinkelser | 8,2 | 8,4 | -0,2 | -2 |
| DSB Øresund / DSB | 15,9 | 15,2 | 0,7 | 5 |
| Banedanmark | 31,7 | 41,4 | -9,7 | -23 |
| Eksterne forhold, herunder andre operatører | 52,4 | 43,4 | 9,0 | 21 |

Kunder

I 1. halvår 2014 blev der foretaget 94,3 mio. rejser med DSB i Danmark, sammenlignet med 91,9 mio. rejser i 1. halvår 2013, svarende til en vækst på 3 procent.

Fjern- & Regionaltog havde 25,5 mio. kunder i 1. halvår 2014, hvilket er 3 procent flere end i samme periode i 2013. Sammenlignet med 2013 steg antallet af kunder i 1. halvår 2014 med 3 procent på Sjælland og med 5 procent for Jylland og Fyn. Antal kunder over Storebælt faldt med 2 procent.

DSB's markedsandel over Storebælt var 26,4 procent i 1. halvår 2014, hvilket er et fald på 1,0 procentpoint i forhold til 1. halvår 2013, men på niveau med hele 2013 (26,3 procent). Udviklingen i DSB's markedsandel over Storebælt har ledelsens bevågenhed.

I 1. halvår 2014 havde Øresund 12,7 mio. kunder, hvilket er på niveau med 2013.

S-tog har i 1. halvår 2014 haft 56,1 mio. rejser svarende til en vækst på 3 procent. Den positive udvikling kan blandt andet henføres til en fortsat robust produktion med en høj rettidighed.

Tabel 6: Antal kunder

| 1.000 kunder | 1. halvår | | Vækst | |
|-----------------------------------|---------------|--------------------|--------------|------------|
| | 2014 | 2013 ¹⁾ | Abs. | Pct. |
| Fjern- & Regionaltog | 25.529 | 24.874 | 655 | 3 |
| Øst (Sjælland) | 12.026 | 11.689 | 337 | 3 |
| Vest (Jylland og Fyn) | 8.699 | 8.295 | 404 | 5 |
| Øst/Vest (over Storebælt) | 4.354 | 4.434 | -80 | -2 |
| Øvrige | 450 | 456 | -6 | -1 |
| Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen) | 12.675 | 12.665 | 10 | 0 |
| S-tog | 56.133 | 54.321 | 1.812 | 3 |
| Danmark i alt | 94.337 | 91.860 | 2.477 | 3 |
| Sverige i alt | 2.235 | 2.534 | -299 | -12 |
| Tyskland i alt | 2.124 | 2.102 | 22 | 1 |
| Antal kunder i alt | 98.696 | 96.496 | 2.200 | 2 |

¹⁾ Som resultat af ændret opgørelsesmetode samt endelig rejseopgørelse vedrørende 2013 er antal togrejser i 2013, i forhold til tidligere offentliggjorte tal, forøget med 0,3 mio. rejser i Fjern- & Regionaltog, med 0,2 mio. rejser i Øresund og med 0,2 mio. rejser i S-tog.

Materiel

Tabel 7: Litrakilometer

| Kilometer (1.000) | 1. halvår | | Vækst | |
|------------------------|-----------|--------|-------|------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| IC3-togsæt | 16.228 | 15.942 | 286 | 2 |
| IC2-togsæt | 137 | 91 | 46 | 51 |
| IC4-togsæt | 1.886 | 1.458 | 428 | 29 |
| IR4-togsæt | 3.587 | 3.316 | 271 | 8 |
| Dobbeltdekkervogne | 9.600 | 9.596 | 4 | 0 |
| MR-togsæt | 2.019 | 2.519 | -500 | -20 |
| Desiro-togsæt | 1.331 | 1.641 | -310 | -19 |
| Diesellokomotiver - ME | 2.215 | 2.558 | -343 | -13 |
| S-tog | 8.525 | 8.497 | 28 | 0 |

Ovennævnte viser, at antal litrakilometer er på niveau med sidste år med flere IC4-togsæt og færre MR-togsæt.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem hændelser ¹⁾

| Kilometer (1.000) | 1. halvår | | Vækst | |
|------------------------|-----------|------|-------|------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| IC3-togsæt | 67,9 | 51,3 | 16,6 | 32 |
| IC4-togsæt | 5,9 | 3,8 | 2,1 | 55 |
| IR4-togsæt | 26,2 | 19,5 | 6,7 | 34 |
| Øresunds-togsæt | 38,9 | 25,5 | 13,4 | 53 |
| MR-togsæt | 19,8 | 18,5 | 1,3 | 7 |
| Desiro-togsæt | 20,8 | 17,8 | 3,0 | 17 |
| Diesellokomotiver - ME | 35,7 | 34,7 | 1,0 | 3 |
| S-tog | 20,6 | 18,5 | 2,1 | 11 |

1) En teknisk hændelse på togmateriellet, som forårsager en forsinkelse på henholdsvis mere end 5,59 minutter for Fjern- & Regionaltog, 4,59 minutter for Øresund og 2,29 minutter for S-tog.

Tabel 9: Antal kørte kilometer mellem nedbrud ¹⁾

| Kilometer (1.000) | 1. halvår | | Vækst | |
|------------------------|-----------|-------|--------|------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| IC3-togsæt | 559,6 | 664,3 | -104,7 | -16 |
| IC4-togsæt | 51,0 | 50,1 | 0,9 | 2 |
| IR4-togsæt | 163,0 | 138,2 | 24,8 | 18 |
| Øresunds-togsæt | 220,6 | 171,7 | 48,9 | 28 |
| MR-togsæt | 106,3 | 139,2 | -32,9 | -24 |
| Desiro-togsæt | 221,9 | 117,2 | 104,7 | 89 |
| Diesellokomotiver - ME | 201,4 | 118,6 | 82,8 | 70 |

1) Et tog/togsæt som på grund af en teknisk fejl aflyses, mens det er i drift, og ikke kan gennemføre sit planlagte løb.

Segmenter

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog var i 1. halvår 2014 positivt påvirket af de økonomiske resultater af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer, der er igangsat med "Ét Sundt DSB". I forlængelse heraf var der i 1. halvår 2014 færre omkostninger til fratrædelsesordninger sammenlignet med samme periode sidste år. Fjern- & Regionaltog transporterede 25,5 mio. passagerer i 1. halvår 2014, hvilket var 3 procent flere end i 2013.

Resultat af primær drift steg med 10 mio. kr. til et overskud på 182 mio. kr. i 2014. Korrigeret for fratrædelsesomkostninger faldt resultat af primær drift med 32 mio. kr.

Passagerindtægterne faldt med 3 mio. kr. til 1.810 mio. kr. (1.813 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af færre rejser over Storebælt, der dog delvist modvirkes af den generelle takststigning, der har medført en højere gennemsnitspris, samt flere rejser i de øvrige segmenter.

Nettoindtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt steg med 81 mio. kr., primært som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt¹ og kompensation for ekstraomkostninger til dobbeltdækkervogne.

Salg af kioskvare mv. er faldet med 12 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013 og udgjorde 6 mio. kr. (18 mio. kr.). Faldet skyldes den trinvis udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog. Ved udgangen af 1. halvår 2014 er salgsvognen endegyldigt ophørt på alle strækninger.

Omkostninger i alt faldt med 36 mio. kr. til 3.009 mio. kr. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger steg omkostninger i alt med 6 mio. kr. Stigningen skyldes blandt andet omkostninger vedrørende nye aktiviteter, herunder den nye materielstrategi samt forbedringerne til indkøb af "Fremtidens Tog". Hertil kommer øgede markedsføringsaktiviteter og flere IT-omkostninger. Omvendt er omkostningerne positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer.

Fjern- & Regionaltogs resultat før af- og nedskrivninger steg med 99 mio. kr. i 1. halvår 2014 eller 57 mio. kr. korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger steg med 89 mio. kr., hvilket blandt andet skyldes øgede afskrivninger vedrørende ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt. Herudover er af- og nedskrivningerne

¹ 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.

påvirket af nedskrivninger af ejendomme og andet togmateriel.

Det samlede antal togkilometer udgjorde 19,1 mio. i 1. halvår 2014, hvilket er på niveau med 2013.

Omkostninger pr. togkilometer er på niveau med sidste år. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger stiger omkostninger pr. togkilometer med 1 procent til 156 kr.

| Tabel 10: Fjern- & Regionaltog ¹⁾ | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|-----------|
| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning | 3.326 | 3.264 | 62 | 2 |
| Passagerindtægter | 1.810 | 1.813 | -3 | 0 |
| Indtægter fra trafikkontrakt | 1.471 | 1.390 | 81 | 6 |
| Kioskvarer mv. | 6 | 18 | -12 | -67 |
| Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 39 | 43 | -4 | -9 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 495 | 494 | 1 | 0 |
| Indtægter i alt | 3.821 | 3.758 | 63 | 2 |
| Omkostninger i alt | 3.009 | 3.045 | -36 | -1 |
| Heraf omkostninger til fratrædelse | 33 | 75 | -42 | -56 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 812 | 713 | 99 | 14 |
| Af- og nedskrivninger | 630 | 541 | 89 | 16 |
| Resultat af primær drift | 182 | 172 | 10 | 6 |
| Indtjeningsgrad | 24,4 | 21,8 | 2,6 | 12 |
| Antal togrejser (mio. rejser) | 25,5 | 24,9 | 0,6 | 3 |
| Passagerindtægter / togkilometer (kr.) | 95 | 94 | 1 | 1 |
| Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.) | 77 | 72 | 5 | 7 |
| Omkostninger / togkilometer (kr.) | 158 | 158 | 0 | 0 |
| Antal togkilometer (mio. km) | 19,1 | 19,2 | -0,1 | -1 |

¹⁾ "Fjern & Regionaltog" er ændret med henblik på i højere grad at afspejle forretningsområdet Fjern & Regionaltog. Ændringen, der blandt andet har betydet, at udlejning af togmateriel er flyttet til "Øvrige inkl. elimineringer", er påvirket af skøn.

S-tog

S-tog's økonomiske resultater var i 1. halvår 2014 påvirket af en fortsat positiv udvikling i antal kunder. Passagerindtægter pr. togkilometer er igen steget, og omkostninger pr. togkilometer udvikler sig fortsat positivt. Rettidigheden er derudover fortsat på et højt niveau.

Udviklingen i antal kunder er fortsat positiv, 3 procent i forhold til 1. halvår 2013.

Udviklingen i omkostningerne er blandt andet et resultat af de effektiviseringsindsatser og initiativer, der er igangsat med "Ét Sundt DSB".

Resultat af primær drift steg med 34 mio. kr. og udgjorde 332 mio. kr. (298 mio. kr.) i 1. halvår 2014.

Passagerindtægterne er uændret på 686 mio. kr. Udviklingen er primært drevet af flere kunder, men til en lavere gennemsnitspris.

Indtægter fra trafikkontrakt 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 1. halvår 2014 således reduceret med i alt 18 mio. kr. til 559 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013 (577 mio. kr.).

Omkostninger i alt er faldet med 44 mio. kr. og udgjorde 663 mio. kr. (707 mio. kr.). Udviklingen er positivt påvirket af effektiviseringer.

Af- og nedskrivninger faldt med 13 mio. kr. til 289 mio. kr. (302 mio. kr.).

Den samlede produktion udgjorde 8,0 mio. togkilometer, hvilket er på niveau med 1. halvår 2013.

Tabel 11: S-tog

| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
|--|--------------|--------------|------------|-----------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning | 1.245 | 1.263 | -18 | -1 |
| Passagerindtægter | 686 | 686 | 0 | 0 |
| Indtægter fra trafikkontrakt | 559 | 577 | -18 | -3 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 39 | 44 | -5 | -11 |
| Indtægter i alt | 1.284 | 1.307 | -23 | -2 |
| Omkostninger i alt | 663 | 707 | -44 | -6 |
| Heraf omkostninger til fratrædelser | - | 1 | -1 | - |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 621 | 600 | 21 | 4 |
| Af- og nedskrivninger | 289 | 302 | -13 | -4 |
| Resultat af primær drift | 332 | 298 | 34 | 11 |
| Indtjeningsgrad | 49,9 | 47,5 | 2,4 | 5 |
| Antal togrejser (mio. rejser) | 56,1 | 54,3 | 1,8 | 3 |
| Passagerindtægter / togkilometer (kr.) | 86 | 85 | 1 | 1 |
| Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.) | 70 | 72 | -2 | -3 |
| Omkostninger / togkilometer (kr.) | 83 | 88 | -5 | -6 |
| Antal togkilometer (mio. km) | 8,0 | 8,0 | 0 | 0 |

Øresund

DSB Øresund opererer den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. DSB Øresund A/S er ejet af DSB med 70 procent og FirstGroup plc. med 30 procent via DSB Øresund Holding ApS.

Øresundskontrakten er en bruttokontrakt, hvilket indebærer, at passagerindtægterne tilfalder Transportministeriet.

Indtægter fra trafikkontrakt faldt med 34 mio. kr. til 230 mio. kr. i 1. halvår 2014 (264 mio. kr.). Udviklingen er negativt påvirket af efterregulering i 2013 vedrørende tidligere perioder.

Togene i såvel den danske som i den svenske del af Øresundstrafikken kører i pulje. DSB

Øresund varetager, med DSB Vedligehold som underleverandør, vedligeholdelsen af alle tog-sæt i puljen. Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel steg med 2 mio. kr. til 140 mio. kr. i 1. halvår 2014 (138 mio. kr.).

DSB Øresund havde i 1. halvår 2014 et 0-resultat.

Tabel 12: Øresund

| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
|--|------------|------------|------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning | 370 | 402 | -32 | -8 |
| Indtægter fra trafikkontrakt | 230 | 264 | -34 | -13 |
| Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 140 | 138 | 2 | 1 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 13 | 14 | -1 | -7 |
| Indtægter i alt | 383 | 416 | -33 | -8 |
| Omkostninger i alt | 383 | 394 | -11 | -3 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 0 | 22 | -22 | -100 |
| Af- og nedskrivninger | - | - | - | - |
| Resultat af primær drift | 0 | 22 | -22 | -100 |
| Indtjeningsgrad | 0 | 5,5 | -5,5 | -100 |

Vedligehold

Resultat af primær drift resulterede i et overskud på 35 mio. kr. i 1. halvår 2014 sammenlignet med et underskud på 2 mio. kr. i samme periode i 2013.

Korrigeret for fratrædelsesomkostninger steg resultat af primær drift med 13 mio. kr. Udviklingen skyldes flere vedligeholdelsesopgaver (store togefertersyn), indretning af fleksrum i S-togene samt at antallet af medarbejdere er reduceret.

Tabel 13: Vedligehold

| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
|--|------------|------------|-----------|------------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning: Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 815 | 776 | 39 | 5 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 9 | 18 | -9 | -50 |
| Indtægter i alt | 824 | 794 | 30 | 4 |
| Omkostninger i alt | 766 | 773 | -7 | -1 |
| Heraf omkostninger til fratrædelser | 0 | 24 | -24 | -100 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 58 | 21 | 37 | 176 |
| Af- og nedskrivninger | 23 | 23 | 0 | 0 |
| Resultat af primær drift | 35 | -2 | 37 | - |
| Indtjeningsgrad | 7,1 | 2,7 | 4,4 | 163 |

Kort & Godt

Resultat af primær drift steg med 6 mio. kr. til 22 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Salg af kioskvarer mv. faldt 2 procent og udgjorde 478 mio. kr. (489 mio. kr.). Udviklingen er blandt andet påvirket af lukning af 14 Kort & Godt butikker henover sommeren 2013. Hertil faldt andre driftsindtægter mv. med 3 mio. kr.

Kioskområdet er et område som konstant udfordres, blandt andet som en konsekvens af ny lukkelov og overgang til flere elektroniske billetter samt rejsekort. Den fortsat stigende benyttelse af selvbetjeningskanaler, må forventes også i de kommende år at sætte et økonomisk pres på kioskområdet.

Tabel 14: Kort & Godt

| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
|--|------------|------------|------------|-----------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning: Salg af kioskvarer mv. | 478 | 489 | -11 | -2 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 4 | 7 | -3 | -43 |
| Indtægter i alt | 482 | 496 | -14 | -3 |
| Omkostninger i alt | 458 | 488 | -30 | -6 |
| Heraf omkostninger til fratrædelser | - | - | - | - |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 24 | 18 | 6 | 33 |
| Af- og nedskrivninger | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Resultat af primær drift | 22 | 16 | 6 | 38 |
| Indtjeningsgrad | 5,0 | 3,7 | 1,3 | 35 |

Sverige

Ved udgangen af 1. halvår 2014 bestod DSB Sverige alene af Upptåget uden for Stockholm. Krösatåget i Jönköpingområdet (DSB Småland) blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia. Driften af Roslagbanan i Stockholm blev overdraget til Arriva den 7. januar 2013.

Overdragelsen af Roslagsbanan primo 2013 og trafikken drevet af DSB Småland pr. 1. marts 2014 har påvirket udviklingen i indtægter fra trafikkontrakter, der er faldet med 63 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013. Omvendt er omkostninger i alt faldet med 59 mio. kr.

Resultat af primær drift er forbedret med 1 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013 og udgjorde 7 mio. kr. i 1. halvår 2014 (6 mio. kr.).

Tabel 15: Sverige

| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
|--|-----------|------------|------------|------------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter | 72 | 135 | -63 | -47 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 10 | 5 | 5 | 100 |
| Indtægter i alt | 82 | 140 | -58 | -41 |
| Omkostninger i alt | 75 | 134 | -59 | -44 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 7 | 6 | 1 | 17 |
| Af- og nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat af primær drift | 7 | 6 | 1 | 17 |
| Indtjeningsgrad | 9,7 | 4,4 | 5,3 | 120 |

Tyskland

DSB Tyskland havde i 1. halvår 2014 indtægter på i alt 132 mio. kr. (118 mio. kr.) og et resultat af primær drift på 1 mio. kr. (1 mio. kr.)

Tabel 16: Tyskland

| Mio. kr. | 1. halvår | | Vækst | |
|--|------------|------------|-----------|------------|
| | 2014 | 2013 | Abs. | Pct. |
| Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter | 106 | 106 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 26 | 12 | 14 | 117 |
| Indtægter i alt | 132 | 118 | 14 | 12 |
| Omkostninger i alt | 129 | 114 | 15 | 13 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 3 | 4 | -1 | -25 |
| Af- og nedskrivninger | 2 | 3 | -1 | -33 |
| Resultat af primær drift | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Indtjeningsgrad | 2,8 | 3,8 | -0,9 | -26 |

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 2013.

Begivenheder indtruffet efter 30. juni 2014

Der er efter 30. juni 2014 afhændet ejendomme mv. med en avance i størrelsesordenen 140 mio. kr., netto.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af nærværende halvårsrapport.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar 2014 – 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2014 – 30. juni 2014.

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 20. august 2014

I direktionen

Jesper Lok
Administrerende direktør

Stig Pastwa
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 Pedersen



Regnskab

| Resultatopgørelse | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Koncern | 1. halvår | | Hele året |
| Beløb i mio. kr. | 2014 | 2013 | 2013 |
| Indtægter | | | |
| Nettoomsætning | 5.597 | 5.656 | 11.356 |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 296 | 232 | 515 |
| Andre driftsindtægter | 357 | 206 | 469 |
| Indtægter i alt | 6.250 | 6.094 | 12.340 |
| Omkostninger | | | |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | 850 | 876 | 1.777 |
| Andre eksterne omkostninger | 1.777 | 1.702 | 3.779 |
| Personaleomkostninger | 1.935 | 2.100 | 4.002 |
| Omkostninger i alt | 4.562 | 4.678 | 9.558 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 1.688 | 1.416 | 2.782 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 983 | 913 | 1.892 |
| Resultat af primær drift | 705 | 503 | 890 |
| Finansielle poster | | | |
| Resultat efter skat i associerede virksomheder | -47 | -46 | -71 |
| Finansielle indtægter | 9 | 18 | 20 |
| Finansielle omkostninger | 201 | 235 | 453 |
| Finansielle poster, netto | -239 | -263 | -504 |
| Resultat før skat | 466 | 240 | 386 |
| Skat | | | |
| Skat af periodens resultat | -125 | -56 | 78 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | - | - | 19 |
| Skat i alt | -125 | -56 | 97 |
| Periodens resultat | 341 | 184 | 483 |
| Periodens resultat fordeles således: | | | |
| DSB | 341 | 178 | 486 |
| Minoritetsinteresser | 0 | 6 | -3 |
| Periodens resultat | 341 | 184 | 483 |

Balance – aktiver

| Koncern | 1. halvår | | Hele året |
|---|------------------|---------------|------------------|
| Beløb i mio. kr. | 2014 | 2013 | 2013 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Erhvervede rettigheder | 10 | 39 | 12 |
| Strategiske udviklingsprojekter | 139 | 167 | 153 |
| Øvrige udviklingsprojekter | 272 | 236 | 296 |
| Immaterielle anlægsaktiver under udførelse | 63 | 98 | 49 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | 484 | 540 | 510 |
| Materielle anlægsaktiver | | | |
| Grunde og bygninger | 4.885 | 5.203 | 5.060 |
| Transportmateriel | 13.293 | 12.577 | 13.812 |
| Driftsmateriel, inventar og andet udstyr | 1.233 | 1.445 | 1.336 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger | 328 | 927 | 118 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 19.739 | 20.152 | 20.326 |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 72 | 108 | 83 |
| Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder | 249 | 245 | 247 |
| Andre kapitalandele | 2 | 2 | 2 |
| Andre tilgodehavender | 286 | 514 | 280 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 609 | 869 | 612 |
| Anlægsaktiver i alt | 20.832 | 21.561 | 21.448 |
| Varebeholdninger | 368 | 324 | 298 |
| Ejendomme solgt – endnu ikke overdraget | 40 | 154 | 154 |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 552 | 468 | 531 |
| Andre tilgodehavender | 556 | 737 | 811 |
| Periodeafgrænsningsposter | 253 | 214 | 241 |
| Tilgodehavender i alt | 1.361 | 1.419 | 1.583 |
| Likvide beholdninger | 10 | 45 | 26 |
| Omsætningsaktiver i alt | 1.779 | 1.942 | 2.061 |
| Aktiver i alt | 22.611 | 23.503 | 23.509 |

| Balance – passiver | | | |
|--|------------------|---------------|------------------|
| Koncern | 1. halvår | | Hele året |
| Beløb i mio. kr. | 2014 | 2013 | 2013 |
| Egenkapital | | | |
| Ansvarlig kapital | 4.760 | 4.760 | 4.760 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 1.462 | 761 | 1.157 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | 6.222 | 5.521 | 5.917 |
| Minoritetsinteresser | 4 | 15 | 0 |
| Egenkapital og minoritetsinteresser i alt | 6.226 | 5.536 | 5.917 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| Andre hensatte forpligtelser | 663 | 763 | 680 |
| Udskudte skatteforpligtelser | 1.303 | 1.363 | 1.187 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 1.966 | 2.126 | 1.867 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Langfristede lån | 7.933 | 7.194 | 7.521 |
| Ansvarlig lånekapital | 7 | 7 | 7 |
| Øvrige langfristede gældsforpligtelser | 1.349 | 1.183 | 1.305 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 9.289 | 8.384 | 8.833 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.084 | 3.197 | 2.458 |
| Kortfristede lån | 500 | 500 | 600 |
| Kreditinstitutter | 411 | 507 | 379 |
| Leverandørgæld | 679 | 664 | 1.010 |
| Selskabsskat | 5 | - | 5 |
| Anden gæld | 1.551 | 1.928 | 1.505 |
| Periodeafgrænsningsposter | 900 | 661 | 935 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 5.130 | 7.457 | 6.892 |
| Gældsforpligtelser i alt | 14.419 | 15.841 | 15.725 |
| Passiver i alt | 22.611 | 23.503 | 23.509 |

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i mio. kr. | Ansvarlig kapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egenkapital i alt |
|---|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Koncern | | | | | |
| Egenkapital pr. 1. januar 2013 | 4.760 | 0 | 234 | 56 | 5.050 |
| Betalt udbytte | - | - | - | -56 | -56 |
| Periodens resultat | - | 0 | 184 | - | 184 |
| Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat | - | - | -6 | - | -6 |
| Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder | - | - | -9 | - | -9 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo | - | - | 805 | - | 805 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo | - | - | -447 | - | -447 |
| Egenkapital pr. 30. juni 2013 | 4.760 | 0 | 761 | 0 | 5.521 |
| Betalt udbytte | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | - | 0 | 299 | - | 299 |
| Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat | - | - | 9 | - | 9 |
| Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder | - | - | 12 | - | 12 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo | - | - | 447 | - | 447 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo | - | - | -371 | - | -371 |
| Egenkapital pr. 31. december 2013 | 4.760 | 0 | 1.157 | 0 | 5.917 |
| Betalt udbytte | - | - | - | - | - |
| 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 |

| Pengestrømsopgørelse | | | |
|--|------------------|--------------|------------------|
| Koncern | 1. halvår | | Hele året |
| Beløb i mio. kr. | 2014 | 2013 | 2013 |
| Resultat af primær drift | 705 | 503 | 890 |
| Regulering for ikke-likvide driftsposter | | | |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 983 | 913 | 1.892 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto | -17 | -13 | -96 |
| Andre reguleringer | | | |
| Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -153 | 1 | 22 |
| Finansielle poster, betalt | -133 | -123 | -455 |
| Selskabsskat, betalt | - | - | -10 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital | 1.385 | 1.281 | 2.243 |
| Ændring i driftskapital | | | |
| Ændring i tilgodehavender | 156 | 201 | -8 |
| Ændring i ejendomme solgt | 114 | - | - |
| Ændring i varebeholdninger | -70 | 22 | 48 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv. | -344 | -250 | 60 |
| Ændring i driftskapital i alt | -144 | -27 | 100 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt | 1.241 | 1.254 | 2.343 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | |
| Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter | -448 | -452 | -1.720 |
| Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 235 | 19 | 158 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -36 | -40 | -40 |
| Indskud af ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed | -2 | -2 | -4 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt | -251 | -475 | -1.606 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | |
| Provenu ved optagelse af langfristede lån | 495 | 781 | 2.444 |
| Provenu ved optagelse af kortfristede lån | 1.200 | - | 800 |
| Indfrielse og afdrag på langfristede lån | -1.431 | -95 | -1.707 |
| Indfrielse og afdrag på kortfristede lån | -1.300 | -1.489 | -2.189 |
| Ændring i kreditinstitutter | 32 | 104 | -24 |
| Betalt udbytte til ejer | - | -56 | -56 |
| Betalt udbytte til minoritetsaktionær | -2 | -5 | -5 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt | -1.006 | -760 | -737 |
| Ændring i likvider i alt | -16 | 19 | 0 |
| Likvider 1. januar | 26 | 26 | 26 |
| Likvider ultimo | 10 | 45 | 26 |

Segmentoplysninger - primært segment

Segmentoplysninger afgives for forretningssegmenter, svarende til opdelingen i væsentlige geografiske og forretningsmæssige enheder. Segmentoplysningerne følger DSB's regnskabspraksis, risici og interne ledelsesrapportering.

I DSB-koncernen er der foretaget eliminering for interne transaktioner.

| Beløb i mio. kr. | Fjern- & Regionaltog ¹⁾ | S-tog | Øresund | Vedligehold | Kort & Godt | Øvrige inkl. eliminerings ²⁾ | Udland ³⁾ | DSB |
|--|------------------------------------|--------------|------------|-------------|-------------|---|----------------------|--------------|
| 1. halvår 2014 | | | | | | | | |
| Passagerindtægter | 1.810 | 686 | - | - | - | - | - | 2.496 |
| Indtægter fra trafikkontrakter | 1.471 | 559 | 230 | - | - | - | 178 | 2.438 |
| Salg af kioskvare mv. | 6 | - | - | - | 478 | -71 | - | 413 |
| Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 39 | - | 140 | 815 | - | -858 | - | 136 |
| Udlejning af togmateriel | - | - | - | - | - | 114 | - | 114 |
| Nettoomsætning | 3.326 | 1.245 | 370 | 815 | 478 | -815 | 178 | 5.597 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning | 495 | 39 | 13 | 9 | 4 | 57 | 36 | 653 |
| Indtægter i alt | 3.821 | 1.284 | 383 | 824 | 482 | -758 | 214 | 6.250 |
| Omkostninger i alt | 3.009 | 663 | 383 | 766 | 458 | -921 | 204 | 4.562 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 812 | 621 | 0 | 58 | 24 | 163 | 10 | 1.688 |
| Af- og nedskrivninger | 630 | 289 | - | 23 | 2 | 37 | 2 | 983 |
| Resultat af primær drift | 182 | 332 | 0 | 35 | 22 | 126 | 8 | 705 |
| Finansielle poster, netto | -136 | -57 | - | 0 | -3 | -43 | - | -239 |
| Resultat før skat | 46 | 275 | 0 | 35 | 19 | 83 | 8 | 466 |
| 1. halvår 2013 | | | | | | | | |
| Passagerindtægter | 1.813 | 686 | - | - | - | - | - | 2.499 |
| Indtægter fra trafikkontrakter | 1.390 | 577 | 264 | - | - | - | 241 | 2.472 |
| Salg af kioskvare mv. | 18 | - | - | - | 489 | -82 | - | 425 |
| Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 43 | - | 138 | 776 | - | -809 | - | 148 |
| Udlejning af togmateriel | - | - | - | - | - | 112 | - | 112 |
| Nettoomsætning | 3.264 | 1.263 | 402 | 776 | 489 | -779 | 241 | 5.656 |
| Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning | 494 | 44 | 14 | 18 | 7 | -156 | 17 | 438 |
| Indtægter i alt | 3.758 | 1.307 | 416 | 794 | 496 | -935 | 258 | 6.094 |
| Omkostninger i alt | 3.045 | 707 | 394 | 773 | 478 | -967 | 248 | 4.678 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 713 | 600 | 22 | 21 | 18 | 32 | 10 | 1.416 |
| Af- og nedskrivninger | 541 | 302 | - | 23 | 2 | 42 | 3 | 913 |
| Resultat af primær drift | 172 | 298 | 22 | -2 | 16 | -10 | 7 | 503 |
| Finansielle poster, netto | -152 | -59 | 0 | -1 | -4 | -47 | - | -263 |
| Resultat før skat | 20 | 239 | 22 | -3 | 12 | -57 | 7 | 240 |

¹⁾ "Fjern & Regionaltog" er ændret med henblik på i højere grad at afspejle forretningsområdet Fjern & Regionstog. Ændringen, der blandt andet har betydet, at udlejning af togmateriel er flyttet til "Øvrige inkl. eliminerings", er påvirket af skøn.

²⁾ Inklusive salg af ejendomme.

³⁾ Omfatter aktiviteter i Sverige og Tyskland.

| Resultat pr. kvartal | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Koncern | 2013 | | | | 2014 | |
| Beløb i mio. kr. | 1. kvrt. | 2. kvrt. | 3. kvrt. | 4.kvt. | 1. kvrt. | 2. kvrt. |
| Passagerindtægter | 1.183 | 1.316 | 1.188 | 1.285 | 1.204 | 1.292 |
| Indtægter fra trafikkontrakter | 1.224 | 1.248 | 1.219 | 1.279 | 1.222 | 1.216 |
| Salg af kioskvarer mv. | 197 | 228 | 216 | 212 | 193 | 220 |
| Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. | 69 | 79 | 75 | 112 | 67 | 69 |
| Udlejning af togmateriel | 55 | 57 | 58 | 56 | 58 | 56 |
| Nettoomsætning | 2.728 | 2.928 | 2.756 | 2.944 | 2.744 | 2.853 |
| Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver | 125 | 107 | 134 | 149 | 157 | 139 |
| Andre driftsindtægter | 105 | 101 | 107 | 156 | 120 | 237 |
| Indtægter i alt | 2.958 | 3.136 | 2.997 | 3.249 | 3.021 | 3.229 |
| Omkostninger i alt | 2.364 | 2.314 | 2.362 | 2.518 | 2.275 | 2.287 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 594 | 822 | 635 | 731 | 746 | 942 |
| Af- og nedskrivninger | 455 | 458 | 457 | 522 | 484 | 499 |
| Resultat af primær drift | 139 | 364 | 178 | 209 | 262 | 443 |
| Finansielle poster, netto | -135 | -128 | -114 | -127 | -118 | -121 |
| Resultat før skat | 4 | 236 | 64 | 82 | 144 | 322 |
| Periodens resultat | -7 | 191 | 156 | 143 | 101 | 240 |
| Egenkapital i alt | 5.188 | 5.521 | 5.677 | 5.917 | 5.990 | 6.222 |
| Indtjeningsgrad (EBITDA-margin) | 21,8 | 28,1 | 23,0 | 24,8 | 27,2 | 33,0 |
| Egenkapitalforrentning (ROE) p.a. | -0,5 | 14,3 | 11,1 | 9,9 | 6,8 | 15,7 |
| Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a. | 2,2 | 6,8 | 5,8 | 5,6 | 4,4 | 8,0 |

Finanskalender 2014

Forventet offentliggørelse af delårsrapporter:

3. kvartal 2014 5. november 2014

Publikationer

Halvårsrapport 2014 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

Ernst & Young P/S
Godkendt Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Morten Hvolbøl Nielsen

Grafisk design

Kommunikation & Branding

Foto

DSB's Billedarkiv

