

Delårsrapport 1. kvartal 2015

1. kvartal 2015 giver et tilfredsstillende resultat

- Resultat før skat på 131 mio. kr. – 13 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år (korrigeret for poster af engangskaraktér 19 mio. kr. mindre)
- Rentebærende gæld, netto, på 8.638 mio. kr. mod 10.587 mio. kr. pr. 1. kvartal 2014 og 9.314 ultimo 2014.
- Fortsat god rettidighed – dog et mindre fald for Fjern- & Regionaltog og Øresund
- Kundetilfredshed og omdømme stigende, men fortsat lavt.

Strategiske nøgletal				
	1. kvartal		Ændring	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Finansielle				
Indtægter i alt – DSB-koncernen (mio. kr.)	2.974	3.021	-47	-2
Resultat før af- og nedskrivninger – DSB-koncernen (mio. kr.)	723	746	-23	-3
Resultat før skat – DSB-koncernen (mio. kr.)	131	144	-13	-9
Produktivitet (danske togaktiviteter) ¹⁾				
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer (kr./km)	160	156	4	3
Omkostninger pr. togkilometer (kr./km)	127	127	0	0
Antal togkilometer pr. medarbejder	3.051	2.994	57	2
Antal togrejser pr. medarbejder	9.660	9.378	282	3
Rettidighed				
Rettidighed - Fjern- & Regionaltog (pct.) (maksimalt 5,59 minutters forsinkelse)	95,5	96,2	-0,7	-1
Rettidighed - S-tog (pct.) (maksimalt 2,29 minutters forsinkelse)	97,6	96,6	1,0	1
Rettidighed - Øresund (pct.) (maksimalt 4,59 minutters forsinkelse)	92,0	93,3	-1,3	-1
Rejser				
Rejser i Danmark i alt (mio. kunder)	46,6	46,7	-0,1	0
Kundetilfredshed – (danske aktiviteter)	7,7	7,6	0,1	1
Omdømme				
Brugere af Fjern- & Regionaltog	52,6	51,1	1,5	3
Brugere af S-tog	59,3	52,9	6,4	12
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	46,6	49,3	-2,7	-5

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

Resultat for 1. kvartal 2015 er tilfredsstillende

Resultatet før skat for 1. kvartal 2015 er som forventet lidt lavere end resultatet i samme kvartal 2014.

De økonomiske nøgletal er – blandt andet som følge af den fortsat mindre gæld – på en række punkter forbedret. Således er soliditetsgraden steget til 29,0.

En ny trafikkontrakt er på plads

Den 10. marts offentliggjorde Transportministeriet en politisk aftale om en ny trafikkontrakt mellem staten og DSB. Folketingets Finansudvalg godkendte den 7. maj den økonomiske ramme, og kontrakten er dermed på plads. Kontrakten fastsætter de ydelser, som DSB skal levere i de kommende 10 år. Den politiske aftale indebærer, at DSB i overensstemmelse med DSB's strategioplæg skal forberede en omstilling af virksomheden som garant for sammenhæng i togdriften i Danmark, også hvis dele af togkørslen udbydes. Samtidig skal DSB fortsætte forberedelserne til indkøb af nye el-tog til at møde en forventet fremtidig passagervækst.

Sporarbejder

Banedanmark har planlagt store sporarbejder i 2015, som blandt andet omfatter spærring af det ene spor på Vestfyn gennem i alt ca. 100 dage i løbet af sommeren. Disse sporarbejder vil for DSB betyde mistede billetindtægter og store omkostninger til erstatningskørsel. De planlagte sporarbejder har endnu ikke påvirket resultatet for 2015.

Rejsekortet under kritisk lup

Rejsekortet har atter været i fokus med Rigsrevisionens beretning og Statsrevisorenes konklusion. Det bekræfter, at Rejsekortet desværre er blevet forsinket, for kompliceret og for dyrt.

Det har været nødvendigt at få en ny økonomimodel for rejsekortet på plads. DSB er gået ind i dette arbejde for at finde en holdbar løsning, som samtidig bør sikre en ny og bedre beslutningsstruktur for samarbejdet i Rejsekort A/S.

Transparens i DSB's økonomi

Med den politiske aftale om den ny trafikkontrakt pålægges DSB at forberede en opdeling af virksomheden i forhold til opgaverne med dels togkørsel, dels varetagelse af togsystemet, som omfatter materiel, stationer samt salgskanaler, kundeservice mv. Målet er at sikre sammenhæng i togdriften, også i en fremtid med udbud af togkørsel samt at sikre en større transparens i DSB's økonomi.

Som et bidrag til øget transparens offentliggør DSB samtidig med delårsrapporten en analyse af økonomien i DSB's togdrift baseret på årsregnskabet for 2014. Analysen er et første bud på den nye opdeling og fremlægges nu for at skabe rum for en dialog om formatet og indholdet.

IC4 i fremgang – men et stykke vej fra mål

I december 2014 bestod IC2- og IC4-togsættene eksamen i form af en uvildig undersøgelse gennemført af schweiziske Prose og SBB. Rapporten anbefalede, at DSB fortsætter med at udvikle togsættene i overensstemmelse med idriftsættelsesplanen for derigennem at opfylde målsætningerne for funktionalitet og pålidelighed. IC4 har siden da vist den forudsatte fremgang, men vi tager et skridt ad gangen og sætter kun togsættene i drift i takt med, at vi er på mere sikker grund.

Ultrafine partikler

DSB fik i januar 2015 udarbejdet en rapport af Institut for Folkesundhed på Københavns Universitet. Rapporten bekræfter, at der i nogle af DSB's tog og på visse stationer er en høj koncentration af ultrafine partikler.

Delårsrapport 1. kvartal 2015

De største koncentrationer af ultrafine partikler er at finde i dobbeltdækkervognene, som trækkes af ME-lokomotiverne samt i de mere end 30 år gamle MR-togsæt. DSB arbejder fortsat med at finde tekniske eller driftsmæssige løsninger til at nedbringe eksponeringen af ultrafine partikler for såvel passagerer som medarbejdere. DSB tester en ny katalysator til ME-lokomotiverne, som sammen med andre initiativer forventes at medvirke til at reducere omfanget af de ultrafine partikler.

Taastrup, den 12. maj 2015

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	Abs.	Pct.	2014
Passagerindtægter	1.201	1.204	-3	0	5.186
Trafikkontrakter	1.235	1.222	13	1	4.894
Danske aktiviteter	1.042	1.006	36	4	4.095
Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾	193	216	-23	-11	799
Kioskvarer mv.	185	193	-8	-4	814
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	57	67	-10	-15	270
Udlejning af togmateriel	60	58	2	3	227
Nettoomsætning	2.738	2.744	-6	0	11.391
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	143	157	-14	-9	589
Andre driftsindtægter	93	120	-27	-23	792
Indtægter i alt	2.974	3.021	-47	-2	12.772
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	431	431	0	0	1.765
Andre eksterne omkostninger	906	881	25	3	3.818
Personaleomkostninger	914	963	-49	-5	3.740
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	33	-33	-100	26
Omkostninger i alt	2.251	2.275	-24	-1	9.323
Resultat før af- og nedskrivninger	723	746	-23	-3	3.449
Af- og nedskrivninger	465	484	-19	-4	2.247
Resultat af primær drift	258	262	-4	-2	1.202
Finansielle poster netto	-127	-118	-9	-8	-532
Resultat før skat	131	144	-13	-9	670
Periodens resultat	91	101	-10	-10	482
Balancesum	21.535	22.907	-1.372	-6	21.949
Egenkapital i alt	6.241	5.990	251	4	6.301
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	900	654	246	38	2.328
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-198	-157	-41	-26	-613
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-178	-194	16	8	-753
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-709	-506	-203	-40	-1.714
Rentebærende gæld, netto	8.638	10.587	-1.949	-18	9.314
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	26,4	27,2	-0,8	-3	30,3
Overskudsgrad (EBIT margin)*	9,4	9,5	-0,1	-1	10,6
Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)*	5,8	6,8	-1,0	-15	7,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	4,9	4,5	0,4	9	5,4
Gearing p.a.*	3,0	3,5	-0,5	-14	2,7
Solilitetsgrad*	29,0	26,1	2,9	11	28,7
Rentedækning*	2,7	2,5	0,2	8	3,1
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.409	7.726	-317	-4	7.564
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.441	7.668	-227	-3	7.351
Antal personkilometer i Danmark (mio. km)	1.527	1.506	21	1	6.299
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾	46.630	46.730	-100	0	190.173
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser)	2.096	2.283	-187	-8	9.301
Antal togkilometer i Danmark (1.000 km)	14.726	14.921	-195	-1	58.757
Antal togkilometer i udlandet (1.000 km)	1.848	2.242	-394	-18	7.784

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

²⁾ Antal togrejser i 2014 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal forøget med 0,4 mio. rejser som følge af endelige rejseopgørelser mv.

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

Beretning

DSB havde i 1. kvartal 2015 et resultat før skat på 131 mio. kr. Resultatet er 13 mio. kr. mindre end i samme periode i 2014 (144 mio. kr.).

Sammenlignet med resultat før skat og poster af engangskaraktter i 1. kvartal 2014 er resultat før skat i 1. kvartal 2015 faldet med 19 mio. kr.

Resultat før skat er i 1. kvartal 2015 ikke påvirket af poster af engangskaraktter.

Den rentebærende gæld er i 1. kvartal 2015 nedbragt med yderligere 676 mio. kr.

Finansiel

Udviklingen i resultat før skat for 1. kvartal 2015 er påvirket af, at der i 1. kvartal 2014 var avance vedrørende ejendomssalg på 27 mio. kr. og omkostninger til fratrædelsesaftaler på 33 mio. kr.

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

Desuden er udviklingen påvirket af øgede driftsomkostninger, blandt andet øgede IT-omkostninger og øgede omkostninger til bygningsvedligehold. Endvidere øgede finansielle omkostninger i forbindelse med førtidsindfrielse af kreditfaciliteter samt mindre resultat i associerede virksomheder.

Den rentebærende gæld er reduceret med 1.949 mio. kr. og udgjorde 8.638 mio. kr. pr. 31. marts 2015 (10.587 mio. kr.). I forhold til udgangen af 2014 er den rentebærende gæld i 1. kvartal 2015 reduceret med 676 mio. kr. Reduktionen skyldes primært den positive udvikling i pengestrømmene, der har gjort det muligt at indfri lån.

Nøgletallene er forbedrede. Gearingen udgjorde 3,0 (3,5), afkast af investeret kapital efter skat udgjorde 4,9 (4,5), og soliditetsgraden udgjorde 29,0 ved udgangen 1. kvartal 2015 (26,1). Forbedringerne skyldes en kombination af fortsat positive pengestrømme med deraf følgende reduktion af gæld.

DSB's balancesum udgjorde 21.535 mio. kr. pr. 31. marts 2015 i forhold til 22.907 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2014, hvilket er et fald på 1.372 mio. kr. Årsagen til udviklingen er primært en reduktion af de materielle anlægsaktiver. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i 1. kvartal 2015 investeret 196 mio. kr. (219 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store eftersyn af Fjern- & Regionaltog og S-tog samt opgraderinger vedrørende IC4- og IC2-togsæt.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 2.738 mio. kr. i 1. kvartal 2015 (2.744 mio. kr.).

Passagerindtægterne udgjorde 1.201 mio. kr. (1.204 mio. kr.). Udviklingen skyldes en stigning i antal rejser i Fjern- & Regionaltog, dog er rejserne foretaget på billigere produkter. Endvidere er 2015 påvirket af nedlæggelsen af kørsel med nattog i samarbejdet med Deutsche Bahn.

Indtægter fra trafikkontrakter er steget med 13 mio. kr. og udgjorde 1.235 mio. kr. i 1. kvartal 2015 (1.222 mio. kr.). Udviklingen er positivt påvirket af øget ibrugtagning af IC4-togsæt i 1. kvartal 2014 samt øget kompensation vedrørende leje af dobbeltdækker-vogne. Omvendt er udviklingen negativt påvirket af overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland til Veolia pr. 1. marts 2014.

Salg af kioskvare mv. er faldet med 4 procent i forhold til 1. kvartal 2014 og udgjorde 185 mio. kr. (193 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog samt lukning af butikker i Kort & Godt i løbet af 2014.

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 57 mio. kr. i 1. kvartal 2015 (67 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 60 mio. kr. (58 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transportministeriet, der som trafikudbyder stiller disse til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver faldt 14 mio. kr. og udgjorde 143 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Faldet skyldes blandt andet færre store togeftersyn og afslutning af ombygning af Flexrum i S-tog i 2014.

Andre driftsindtægter udgjorde 93 mio. kr. i 1. kvartal 2015 svarende til et fald på 27 mio. kr. Faldet skyldes væsentligst, at der i 1. kvartal 2015 ikke er realiseret avancer ved salg af fast ejendom.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 2.251 mio. kr. i 1. kvartal 2015 (2.275 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer er uændret i forhold til 1. kvartal 2014 og udgjorde 431 mio. kr. Udviklingen er påvirket af større forbrug af reservedele og materialer, modvirket af lavere energipriser samt mindre vareforbrug knyttet til den lavere kiosksætning.

Andre eksterne omkostninger steg med 25 mio. kr. til 906 mio. kr. (881 mio. kr.). Stigningen kan blandt andet henføres til øgede IT-omkostninger samt øgede omkostninger i forbindelse med bygningsvedligehold.

Personaleomkostninger faldt i 1. kvartal 2015 med 49 mio. kr. til 914 mio. kr. (963 mio. kr.). Denne udvikling skyldes personalebesparelser afledt af de igangværende effektiviseringer og færre omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er faldet med 19 mio. kr. og udgjorde 465 mio. kr. (484 mio. kr.). Faldet skyldes primært færre af- og nedskrivninger vedrørende bygninger.

Finansielle poster

I 1. kvartal 2015 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 127 mio. kr. (118 mio. kr.). De finansielle poster er negativt påvirket af omkostninger i forbindelse med førtidsindfrielse af kreditfaciliteter og et mindre resultat i associerede virksomheder.

Forventninger til 2015

DSB forventer markante økonomiske udfordringer i 2015 på grund af væsentlige sporarbejder blandt andet på Vestfyn, som vil medføre mistede billetindtægter samt øgede omkostninger til erstatningskørsel. Samlet forventes dette at reducere DSB's resultat med mere end 200 mio. kr. i forhold til 2014.

Hertil kommer, at Banedanmark har udskudt dele af igangsættelsen af Signalprogrammet, der sammen med omkostninger i forbindelse med forberedelserne til indkøb af "Fremtidens Tog" ligeledes vil påvirke indtjeningen negativt.

DSB forventer på den baggrund fortsat et beskedent resultat før skat og poster af engangskaraktér.

Produktivitet

Ved udgangen af 1. kvartal 2015 er antal fuldtidsbeskæftigede 7.441, hvilket er et fald på 227 medarbejdere i forhold til ultimo 1. kvartal 2014.

De danske aktiviteter er ved udgangen af 1. kvartal 2015 reduceret med 245 medarbejdere sammenlignet med 1. kvartal 2014. Udviklingen er resultatet af det gennemførte program "Ét Sundt DSB".

Tabel 2: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo)

	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹⁾	7.150	7.395	-245	-3
Svenske aktiviteter	96	88	8	9
Øvrige udland	195	185	10	5
Antal fuldtids-beskæftigede – ultimo	7.441	7.668	-227	-3
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	7.409	7.726	-317	-4

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i 1. kvartal 2015 været en positiv udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder på 2 procent og i antal togrejser pr. medarbejder på 3 procent. Samtidig er omkostninger pr. togkilometer uændret i forhold til 1. kvartal 2014. Udviklingen er positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringer i Ét Sundt DSB. Der er kørt færre togkilometer i perioden, men med mindre ressourceanvendelse, hvorved udviklingen er positiv.

Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger i 1. kvartal 2014 udgør omkostninger pr. togkilometer henholdsvis 125 kr. i 1. kvartal 2014 og 127 kr. i 1. kvartal 2015. Stigningen skyldes primært øgede IT-omkostninger.

Flere tiltag har i de seneste år skabt forøget selvbetjening – herunder den fortsatte udbredelse af rejsekortet. I 2014 blev der udstedt 356.000 rejsekort, mens der i 1. kvartal 2015

allerede er udstedt 235.000 rejsekort. Ved udgangen af 1. kvartal 2015 er der i alt 1,3 mio. rejsekort.

Tabel 3: Produktivitet i de danske togaktiviteter ¹⁾

	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Antal togkilometer pr. medarbejder	3.051	2.994	57	2
Antal togrejser pr. medarbejder	9.660	9.378	282	3
Omkostninger pr. togkilometer (kr.)	127	127	0	0

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

Rettidighed

Tabel 4: Rettidighed og pålidelighed

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Rettidighed ¹⁾				
Fjern- & Regionaltog	95,5	96,2	-0,7	-1
S-tog	97,6	96,6	1,0	1
Øresund	92,0	93,3	-1,3	-1
Pålidelighed ²⁾				
Fjern- & Regionaltog	98,9	99,4	-0,5	-1
S-tog	97,9	97,4	0,5	1
Øresund	98,1	98,1	0	0

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 afgange, der er blevet afviklet.

Rettidigheden i Fjern- & Regionaltog faldt i 1. kvartal 2015 til 95,5 fra 96,2 sidste år (et historisk højt niveau). I 1. kvartal 2015 steg rettidigheden i S-tog med et procentpoint til 97,6 sammenlignet med 96,6 i samme periode af 2014. Øresunds rettidighed faldt fra 93,3 til 92,0 procent.

I den nye trafikkontrakt er der indarbejdet nedenstående rettidighedsmål, som DSB skal levere togydelsen efter.

Delårsrapport 1. kvartal 2015

1. Kunderrettidighed
2. Operatørrettidighed – med ændret og skærpet opgørelsesmetode.

Ændring til opgørelsesmetoden indebærer, at ankomster anses for rettidige, såfremt de er mindre end 3 minutter forsinkede, ligesom aflysninger på grund af DSB forhold, der ikke er varslet med 72 timer, indregnes som en forsinkelse. Desuden tages der i opgørelse af kunderrettidighed højde for antal passagerer på de enkelte afgangse.

Tabel 5: Ansvar for forsinkelser – fordeling				
Procent	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog – forsinkelser	4,5	3,8	0,7	18
DSB	33,5	30,7	2,8	9
Banedanmark	49,5	51,4	-1,9	-4
Eksterne forhold, herunder andre operatører	17,0	17,9	-0,9	-5
S-tog – forsinkelser	2,4	3,4	-1,0	-29
S-tog / DSB	26,2	22,5	3,7	16
Banedanmark	48,7	61,7	-13,0	-21
Eksterne forhold	25,1	15,8	9,3	59
Øresund – forsinkelser	8,0	6,7	1,3	19
DSB Øresund / DSB	21,3	18,7	2,6	14
Banedanmark	39,7	41,1	-1,4	-3
Eksterne forhold, herunder andre operatører	39,0	40,2	-1,2	-3

Kunder

I 1. kvartal 2015 blev der foretaget 46,6 mio. rejser med DSB i Danmark, sammenlignet med 46,7 mio. rejser i 1. kvartal 2014.

Fjern- & Regionaltog havde 12,8 mio. rejser i 1. kvartal 2015, hvilket er 0,2 mio. flere end i samme periode i 2014. Sammenlignet med 2014 steg antal rejser i 1. kvartal 2015 med 0,1 mio. på Sjælland. For Jylland og Fyn samt rejser over Storebælt steg antallet ligeledes.

S-tog havde 27,7 mio. rejser i 1. kvartal 2015 svarende til et fald på 1 procent. Den negative

udvikling skyldes væsentligst påskens placering primo april 2015, som betød færre rejser de to sidste dage i marts. Endvidere er antallet af rejsende negativt påvirket af øget sporarbejde. Korrigeret herfor udviser S-tog en underliggende vækst på 1 procent.

I 1. kvartal 2015 havde Øresund 6,2 mio. rejser, hvilket er en stigning på 91.000 (2 procent) i forhold til 2014.

Tabel 6: Antal rejser

1.000 rejser	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	12.823	12.634	189	1
Øst (Sjælland)	6.095	5.995	100	2
Vest (Jylland og Fyn)	4.407	4.362	45	1
Øst/Vest (over Storebælt)	2.131	2.089	42	2
Øvrige	190	188	2	1
Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen)	6.155	6.064	91	2
S-tog	27.652	28.032	-380	-1
Danmark i alt	46.630	46.730	-100	0
Sverige i alt	1.024	1.221	-197	-16
Tyskland i alt	1.072	1.062	10	1
Antal kunder i alt	48.726	49.013	-287	-1

¹⁾ Som et resultat af ændret opgørelsesmetode samt endelig rejseopgørelse vedrørende 2014 er antal togrejser i 2014, i forhold til tidligere offentliggjorte tal forøget med 0,2 mio. rejser i Fjern- & Regionaltog, med 0,1 mio. rejser i Øresund og med 0,1 mio. rejser i S-tog.

Materiel

Tabel 7: Litrakilometer

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	8.074	8.151	-77	-1
IC2-togsæt	157	74	83	112
IC4-togsæt	1.183	931	252	27
IR4-togsæt	1.787	1.784	3	0
Dobbeltdekkervogne	4.111	5.212	-1.101	-21
MR-togsæt	752	898	-146	-16
Desiro-togsæt	772	722	50	7
Diesellokomotiver - ME	971	1.198	-227	-19
S-tog	4.238	4.302	-64	-1

Ovenstående tabel viser en reduktion i antal litrakilometer med dobbeltdekkervogne samt ME-diesellokomotiver, men flere IC4/IC2-togsæt kilometer. Faldet i litrakilometer for S-tog skyldes primært flere sporarbejder i 1. kvartal 2015. Det samlede antal kørte litrakilometer er faldet i forhold til 1. kvartal 2014.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem hændelser ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	58,9	74,1	-15,2	-21
IC4-togsæt ¹⁾	8,5	7,6	0,9	12
IR4-togsæt	29,8	27,9	1,9	7
Øresunds-togsæt	21,3	40,4	-19,1	-47
MR-togsæt	25,1	18,0	7,1	39
Desiro-togsæt	48,3	18,1	30,2	167
Diesellokomotiver - ME	37,3	33,3	4,0	12
S-tog	33,7	19,6	14,1	72

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

Tabel 9: Antal kørte kilometer mellem nedbrud ¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	807,4	582,2	225,2	39
IC4-togsæt	84,5	103,4	-18,9	-18
IR4-togsæt	357,4	178,4	179,0	100
Øresunds-togsæt	238,1	198,5	39,6	20
MR-togsæt	107,4	81,6	25,8	32
Desiro-togsæt	192,9	144,4	48,5	34
Diesellokomotiver - ME	80,8	299,6	-218,8	-73

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

Af ovenstående fremgår det, at antal kørte kilometer mellem nedbrud for IC4-togsæt er faldet sammenlignet med 1. kvartal 2014. Ses udviklingen over en længere periode fra 2013 og fremefter udviser 1. kvartal 2015 dog en forbedring sammenlignet med gennemsnittet for henholdsvis 2013 og 2014.

Segmenter

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog er i 1. kvartal 2015 positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer via "Ét Sundt DSB". I forlængelse heraf er der i 1. kvartal 2015 ingen omkostninger til fratrædelsesordninger sammenlignet med samme periode sidste år (33 mio. kr.). Fjern- & Regionaltog transporterede i 1. kvartal 2015 12,8 mio. passagerer, hvilket er 0,2 mio. mere end året før.

Resultat af primær drift steg med 53 mio. kr. til et overskud på 74 mio. kr. i 2015. Korrigeret for fratrædelsesomkostninger steg resultat af primær drift med 20 mio. kr.

Passagerindtægterne faldt 5 mio. kr. til 852 mio. kr. (857 mio. kr.) og er påvirket af, at et stigende antal rejser gennemføres på billigere produkter ligesom nedlæggelsen af kørsel med nattog i samarbejdet med Deutsche Bahn påvirker passagerindtægterne negativt.

Delårsrapport 1. kvartal 2015

Nettoindtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt steg med 33 mio. kr., primært som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt¹ og kompensation for ekstraomkostninger til dobbeltdækkervogne.

Salg af kioskvarer mv. udgør 0 mio. kr. (3 mio. kr.), hvilket skyldes udfasningen af salgsvog-
nen.

Omkostninger i alt faldt med 44 mio. kr. til 1.491 mio. kr. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger faldt omkostninger i alt med 11 mio. kr. Faldet skyldes primært mindre energiomkostninger samt mindre ikke af-løftningsberettiget moms, idet 2014 indeholdt en regulering vedrørende tidligere år. Dette modsvares delvist af øgede IT-omkostninger.

Fjern- & Regionaltogets resultat før af- og nedskrivninger steg med 57 mio. kr. i 1. kvartal 2015 eller med 24 mio. kr. korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger steg med 4 mio. kr., hvilket blandt andet skyldes afskrivninger vedrørende yderligere ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt.

Det samlede antal togkilometer udgjorde 9,6 mio. i 1. kvartal 2015, hvilket er 0,1 mio. km. færre end i 2014.

Omkostninger pr. togkilometer faldt med 2 procent. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger i 2014 fastholdes omkostninger pr. togkilometer på 155 kr.

Tabel 10: Fjern- & Regionaltog

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	1.631	1.609	22	1
Passagerindtægter	852	857	-5	-1
Indtægter fra trafikkontrakt	761	728	33	5
Kioskvarer mv.	0	3	-3	-100
Reparation og Vedligeholdelse af togmateriel mv.	18	21	-3	-14
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	193	202	-9	-4
Indtægter i alt	1.824	1.811	13	1
Omkostninger i alt	1.491	1.535	-44	-3
Heraf omkostninger til fratrædelse	-	33	-33	-100
Resultat før af- og nedskrivninger	333	276	57	21
Af- og nedskrivninger	259	255	4	2
Resultat af primær drift	74	21	53	252
Indtjeningsgrad	20,4	17,2	3,2	19
Antal togrejser (mio. rejser)	12,8	12,6	0,2	2
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	89	89	0	0
Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.)	79	75	4	5
Omkostninger / togkilometer (kr.)	155	158	-3	-2
Antal togkilometer (mio. km)	9,6	9,7	-0,1	-1

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.

Delårsrapport 1. kvartal 2015

S-tog

Resultat af primær drift steg med 1 mio. kr. og udgjorde 166 mio. kr. (165 mio. kr.) i 1. kvartal 2015.

Passagerindtægterne steg med 1 procent til 349 mio. kr. (347 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af takststigningen, men omvendt negativt påvirket af faldet i antallet af rejsende, blandt andet på grund af påskens placering primo april 2015, som betød færre rejsende de to sidste dage i marts.

Indtægter fra trafikkontrakt blev 282 mio. kr. i 1. kvartal 2015 – en stigning på 1 procent i forhold til samme periode året før (280 mio. kr.).

Omkostninger i alt er steget med 7 mio. kr. og udgjorde 342 mio. kr. (335 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af øgede omkostninger til erstatningstransport.

Af- og nedskrivninger faldt med 2 mio. kr. til 143 mio. kr. (145 mio. kr.).

Den samlede produktion udgjorde 3,9 mio. togkilometer, hvilket er 0,1 mio. togkilometer færre end i 1. kvartal 2014.

Tabel 11: S-tog

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	631	627	4	1
Passagerindtægter	349	347	2	1
Indtægter fra Trafikkontrakt	282	280	2	1
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	20	18	2	11
Indtægter i alt	651	645	6	1
Omkostninger i alt	342	335	7	2
Resultat før af- og nedskrivninger	309	310	-1	0
Af- og nedskrivninger	143	145	-2	-1
Resultat af primær drift	166	165	1	1
Indtjeningsgrad	49,0	49,4	-0,4	-1
Antal togrejser (mio. rejser)	27,7	28,0	-0,3	-1
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	89	87	2	2
Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.)	72	69	3	4
Omkostninger / togkilometer (kr.)	88	83	5	6
Antal togkilometer (mio. km)	3,9	4,0	-0,1	-3

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 steg med 1 mio. kr. til 116 mio. kr. i 1. kvartal 2015 (115 mio. kr.).

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-

Delårsrapport 1. kvartal 2015

sæt i puljen. Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel faldt med 1 mio. kr. til 59 mio. kr. i 1. kvartal 2015 (60 mio. kr.).

DSB Øresund havde i 1. kvartal 2015 et negativt resultat af primær drift på 1 mio. kr.

Tabel 12: Øresund

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	175	175	0	0
Indtægter fra trafik-kontrakt	116	115	1	1
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	59	60	-1	-2
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	8	7	1	14
Indtægter i alt	183	182	1	1
Omkostninger i alt	184	182	2	1
Resultat før af- og nedskrivninger	-1	0	-1	-
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-
Resultat af primær drift	-1	0	-1	-
Indtjeningsgrad	-0,6	0,0	-0,6	-

Vedligehold

Resultat af primær drift resulterede i et underskud på 2 mio. kr. i 1. kvartal 2015 sammenlignet med et overskud på 30 mio. kr. i samme periode i 2014.

Udviklingen skyldes primært udførelse af færre store eftersyn samt færdiggørelse af opgaver vedrørende ombygning af Flexrum i S-tog i 2014. Endvidere øgede omkostninger til løbende vedligehold af blandt andet IC3-tog og i mindre omfang S-tog.

Tabel 13: Vedligehold

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	485	494	-9	-2
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	6	6	0	0
Indtægter i alt	491	500	-9	-2
Omkostninger i alt	482	458	24	5
Resultat før af- og nedskrivninger	9	42	-33	-79
Af- og nedskrivninger	11	12	-1	-8
Resultat af primær drift	-2	30	-32	-107
Indtjeningsgrad	1,9	8,5	-6,6	-78

Kort & Godt

Resultat af primær drift faldt med 1 mio. kr. til 7 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Salg af kioskvarer mv. faldt med 5 procent og udgjorde 214 mio. kr. (225 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af lukning af butikker samt et faldende billetsalg på grund af øget selvbetjening.

Kioskområdet er et område som konstant udfordres, blandt andet som en konsekvens af lukkeloven. Den fortsat stigende benyttelse af selvbetjeningskanaler, og udfasningen af klippekortet i hovedstadsområdet, sætter et øget økonomisk pres på kioskområdet.

Til trods for udfordringerne er det lykkedes Kort & Godt at tilpasse omkostningerne til de ændrede markedsvilkår.

Tabel 14: Kort & Godt

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af kioskvarer mv.	214	225	-11	-5
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1	1	0	0
Indtægter i alt	215	226	-11	-5
Omkostninger i alt	208	217	-9	-4
Resultat før af- og nedskrivninger	7	9	-2	-22
Af- og nedskrivninger	0	1	-1	-100
Resultat af primær drift	7	8	-1	-13
Indtjeningsgrad	3,3	4,0	-0,7	-18

Sverige

Ved udgangen af 1. kvartal 2015 bestod DSB Sverige alene af Upptåget uden for Stockholm. Krösatåget i Jönköpingområdet (DSB Småland) blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia.

Overdragelsen af DSB Småland har påvirket udviklingen i indtægter fra trafikkontrakter, der er faldet med 23 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2014. Omkostninger i alt er ligeledes faldet med 23 mio. kr.

Resultat af primær drift udgjorde 2 mio. kr. sammenlignet med 4 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Tabel 15: Sverige

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	25	48	-23	-48
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1	4	-3	-75
Indtægter i alt	26	52	-26	-50
Omkostninger i alt	24	47	-23	-49
Resultat før af- og nedskrivninger	2	5	-3	-60
Af- og nedskrivninger	0	1	-1	-100
Resultat af primær drift	2	4	-2	-50
Indtjeningsgrad	8,0	10,4	-2,4	-23

Tyskland

DSB Tyskland havde i 1. kvartal 2015 indtægter i alt på 65 mio. kr. og et resultat af primær drift på 1 mio. kr.

Tabel 16: Tyskland

Mio. kr.	1. kvartal		Vækst	
	2015	2014	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	52	53	-1	-2
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	13	12	1	8
Indtægter i alt	65	65	0	0
Omkostninger i alt	64	63	1	2
Resultat før af- og nedskrivninger	1	2	-1	-50
Af- og nedskrivninger	0	1	-1	-100
Resultat af primær drift	1	1	0	0
Indtjeningsgrad	1,9	3,8	-1,9	-50

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2015

Finansudvalget har på et møde 7. maj godkendt den økonomiske ramme for trafikkontakten mellem staten og DSB for perioden 2015-2024. Trafikkontrakten fastsætter de ydelser, DSB skal levere i de kommende 10 år i henhold til kravene i politiske aftale.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2015, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af nærværende delårsrapport.

Øvrige forhold

Som omtalt i DSB's årsrapport for 2014 er konstitueret administrerende direktør Stig Pastwa efter eget ønske fratrådt sin stilling 1. maj 2015. Flemming Jensen er samtidig tiltrådt stillingen som administrerende direktør.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar 2015 – 31. marts 2015 for DSB.

Delårsrapporten, 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 delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2015 – 31. marts 2015.

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.

Taastrup, den 12. maj 2015

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Carsten Gerner

Helge Israelsen

Christina Grumstrup Sørensen

Andreas Hasle

Hans Christian Kirketerp-Møller

Preben Steenholdt Pedersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Indtægter			
Nettoomsætning	2.738	2.744	11.391
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	143	157	589
Andre driftsindtægter	93	120	792
Indtægter i alt	2.974	3.021	12.772
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	431	431	1.765
Andre eksterne omkostninger	906	881	3.818
Personaleomkostninger	914	963	3.740
Omkostninger i alt	2.251	2.275	9.323
Resultat før af- og nedskrivninger	723	746	3.449
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	465	484	2.247
Resultat af primær drift	258	262	1.202
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-33	-16	-156
Finansielle indtægter	2	4	18
Finansielle omkostninger	96	106	394
Finansielle poster, netto	-127	-118	-532
Resultat før skat	131	144	670
Skat			
Skat af periodens resultat	-40	-43	-186
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-	-	-2
Skat i alt	-40	-43	-188
Periodens resultat	91	101	482
Periodens resultat fordeles således:			
DSB	91	102	502
Minoritetsinteresser	0	-1	-20
Periodens resultat	91	101	482

Balance – aktiver

Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	2	11	2
Strategiske udviklingsprojekter	0	146	0
Øvrige udviklingsprojekter	307	382	335
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	80	64	81
Immaterielle anlægsaktiver i alt	389	603	418
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.792	4.961	4.827
Transportmateriel	12.712	13.572	12.911
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.019	1.193	1.063
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	273	208	231
Materielle anlægsaktiver i alt	18.796	19.934	19.032
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	67	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	253	248	252
Andre kapitalandele	2	2	2
Andre tilgodehavender	231	303	115
Finansielle anlægsaktiver i alt	486	620	369
Anlægsaktiver i alt	19.671	21.157	19.819
Varebeholdninger	437	319	427
Domicilejendom – solgt	-	154	-
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	613	423	559
Andre tilgodehavender	563	609	895
Periodeafgrænsningsposter	231	228	222
Tilgodehavender i alt	1.407	1.260	1.676
Likvide beholdninger	20	17	27
Omsætningsaktiver i alt	1.864	1.750	2.130
Aktiver i alt	21.535	22.907	21.949

Balance – passiver			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	1.481	1.230	1.541
Foreslået udbytte	-	-	-
Egenkapital i alt	6.241	5.990	6.301
Minoritetsinteresser	0	-1	0
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	6.241	5.989	6.301
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	136	182	147
Udskudte skatteforpligtelser	1.286	1.221	1.287
Hensatte forpligtelser i alt	1.422	1.403	1.434
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	6.718	7.541	6.867
Ansvarlig lånekapital	7	7	7
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	1.333	1.283	1.349
Anden gæld	367	393	380
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.425	9.224	8.603
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.448	1.414	1.440
Kortfristede lån	250	1.250	450
Kreditinstitutter	293	311	249
Leverandørgæld	962	760	991
Selskabsskat	32	5	33
Anden gæld	1.559	1.558	1.624
Periodeafgrænsningsposter	903	993	824
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.447	6.291	5.611
Gældsforpligtelser i alt	13.872	15.515	14.214
Passiver i alt	21.535	22.907	21.949

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Koncern					
Egenkapital pr. 1. januar 2014	4.760	0	1.157	0	5.917
Periodens resultat	-	0	101	-	101
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-	-	1	-	1
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	1	-	1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	371	-	371
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-401	-	-401
Egenkapital pr. 31. marts 2014	4.760	0	1.230	0	5.990
Periodens resultat	-	0	381	-	381
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-	-	19	-	19
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-6	-	-6
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	401	-	401
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-525	-	-525
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	41	-	41
Egenkapital pr. 31. december 2014	4.760	0	1.541	0	6.301
Periodens resultat	-	0	91	-	91
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-	-	0	-	0
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	3	-	3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	525	-	525
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-679	-	-679
Egenkapital pr. 31. marts 2015	4.760	0	1.481	0	6.241

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2015	2014	2014
Resultat af primær drift	258	262	1.202
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	465	484	2.247
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-11	29	-8
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1	-26	-320
Finansielle poster, betalt	-41	-39	-379
Selskabsskat, betalt	-1	0	-19
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	669	710	2.723
Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	370	291	-141
Ændring i domicilejendom - solgt	-	-	154
Ændring i varebeholdninger	-10	-21	-129
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	-129	-326	-279
Ændring i driftskapital i alt	231	-56	-395
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	900	654	2.328
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-196	-219	-948
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2	62	408
Indskud i associeret virksomhed	-	-	-73
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-198	-157	-613
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	-	897
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	-	950	1.450
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-8	-1.088	-2.351
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-745	-300	-1.600
Ændring i kreditinstitutter	44	-68	-130
Indbetalt hybridkapital fra minoritetsinteressenter	-	-	22
Betalt udbytte til minoritetsaktionær	-	-	-2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-709	-506	-1.714
Ændring i likvider i alt	-7	-9	1
Likvider 1. januar	27	26	26
Likvider ultimo	20	17	27

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af resultatopgørelse og balance.

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 eliminerings for interne transaktioner.

Beløb i mio. kr.	Fjern- & Regionaltog ¹⁾	S-tog	Øresund	Vedligehold ²⁾	Kort & Godt	Øvrige inkl. elimineringer	Udland ³⁾	DSB
1. kvartal 2015								
Passagerindtægter	852	349	-	-	-	-	-	1.201
Indtægter fra trafikkontrakter	761	282	116	-	-	-1	77	1.235
Salg af kiosvarer mv.	0	-	-	-	214	-29	-	185
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	18	-	59	485	-	-505	-	57
Udlejning af togmateriel	-	-	-	-	-	60	-	60
Nettoomsætning	1.631	631	175	485	214	-475	77	2.738
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	193	20	8	6	1	-6	14	236
Indtægter i alt	1.824	651	183	491	215	-481	91	2.974
Omkostninger i alt	1.491	342	184	482	208	-544	88	2.251
Resultat før af- og nedskrivninger	333	309	-1	9	7	63	3	723
Af- og nedskrivninger	259	143	0	11	0	52	0	465
Resultat af primær drift	74	166	-1	-2	7	11	3	258
Finansielle poster, netto	-70	-23	1	-1	-2	-32	0	-127
Resultat før skat	4	143	0	-3	5	-21	3	131
1. kvartal 2014								
Passagerindtægter	857	347	-	-	-	-	-	1.204
Indtægter fra trafikkontrakter	728	280	115	-	-	-2	101	1.222
Salg af kiosvarer mv.	3	-	-	-	225	-35	-	193
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	21	-	60	494	-	-508	-	67
Udlejning af togmateriel	-	-	-	-	-	58	-	58
Nettoomsætning	1.609	627	175	494	225	-487	101	2.744
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	202	18	7	6	1	27	16	277
Indtægter i alt	1.811	645	182	500	226	-460	117	3.021
Omkostninger i alt	1.535	335	182	458	217	-562	110	2.275
Resultat før af- og nedskrivninger	276	310	0	42	9	102	7	746
Af- og nedskrivninger	255	145	0	12	1	69	2	484
Resultat af primær drift	21	165	0	30	8	33	5	262
Finansielle poster, netto	-88	-29	0	0	-1	0	0	-118
Resultat før skat	-67	136	0	30	7	33	5	144

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

²⁾ DSB har overdraget klareringsaktiviteterne til Vedligehold. Overdragelsen har påvirket nettoomsætning og omkostninger væsentligt, og i konsekvens heraf er sammenligningstallene korrigeret.

³⁾ Omfatter aktiviteter i Sverige og Tyskland.

Resultat pr. kvartal					
Koncern	2014				2015
Beløb i mio. kr.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1. kvrt.
Passagerindtægter	1.204	1.292	1.225	1.465	1.201
Indtægter fra trafikkontrakter	1.222	1.216	1.217	1.239	1.235
Salg af kioskvarer mv.	193	220	202	199	185
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	67	69	69	65	57
Udlejning af togmateriel	58	56	56	57	60
Nettoomsætning	2.744	2.853	2.769	3.025	2.738
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	157	139	122	171	143
Andre driftsindtægter	120	237	247	188	93
Indtægter i alt	3.021	3.229	3.138	3.384	2.974
Omkostninger i alt	2.275	2.287	2.337	2.424	2.251
Resultat før af- og nedskrivninger	746	942	801	960	723
Af- og nedskrivninger	484	499	482	782	465
Resultat af primær drift	262	443	319	178	258
Finansielle poster, netto	-118	-121	-129	-164	-127
Resultat før skat	144	322	190	14	131
Periodens resultat	101	240	135	6	91
Egenkapital i alt	5.990	6.222	6.337	6.301	6.241
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	27,2	33,0	28,9	31,7	26,4
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	6,8	15,7	8,6	0,4	5,8
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	4,5	8,1	5,8	3,3	4,9

Finanskalender 2015

Forventet offentliggørelse af delårsrapporter:

Halvårsrapport 2015	21. august 2015
3. kvartal 2015	3. november 2015

Publikationer

Delårsrapport for 1. kvartal 2015 findes på www.dsb.dk

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af Transportministeriet

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Anders Reinholt

Grafisk design

Kommunikation & Branding

Foto

DSB's Billedarkiv