

DSB opnåede i årets første 9 måneder et resultat før skat på 338 mio. kr. Høj punktlighed for S-tog, mens punktligheden for Fjern- & Regionaltog fortsat er udfordret af de mange arbejder på infrastrukturen og aldrende togmateriel

- Underskud for kvartalet på 13 mio. kr. - korrigeret for poster af engangskarakter - er i overensstemmelse med det forventede på grund af ekstraordinært høje omkostninger til erstatningskørsel
- Fortsat markant vækst i årets første 9 måneder på 33 procent i salget af Orange-billetter i forhold til samme periode i 2017
- Stabil kundetilfredshed trods udfordringer med sporarbejder og togmateriel
- Fald i antal solgte rejser på 1 procent i forhold til samme periode i 2017
- Trafikkontraktbetaling reduceret med 155 mio. kr. efter aftale med Transport-, Bygnings- og Boligministeriet
- Indkøb samt udbud vedrørende nye el-lokomotiver, nye el-togsæt og nye togvogne følger den lagte plan
- Indvendige design- og komfortforbedringer af nuværende togflåde for 250 mio. kr. er igangsat
- DSB's indmeldelse i Dansk Industri er med Arbejdsrettens afgørelse faldet endelig på plads.

Økonomi

For 3. kvartal isoleret kom DSB ud med et underskud på 13 mio. kr. korrigeret for poster af engangskarakter, hvilket er 124 mio. kr. lavere end 3. kvartal sidste år. Resultatet for kvartalet er som forventet, og udviklingen i forhold til sidste år kan hovedsageligt henføres til stigende omkostninger til erstatningskørsel i forbindelse med sporarbejder (86 mio. kr.) og reduceret kontraktbetaling (52 mio. kr.). Endvidere er kvartalet påvirket af lavere passageromsætning og lavere driftsomkostninger.

Samlet for årets første 9 måneder opnåede DSB et resultat før skat på 338 mio. kr. Korrigeret for poster af engangskarakter udgør resultatet 117 mio. kr., hvilket er 280 mio. kr. lavere end i samme periode i 2017.

Det lavere resultat i forhold til sidste år skyldes hovedsageligt reduceret kontraktbetaling med 155 mio. kr. Den reducerede kontraktbetaling er et led i aftalen med Transport-, Bygnings- og Boligministeriet fra december 2017, hvorefter betalingen reduceres med godt 200 mio. kr. i 2018 stigende til 380 mio. kr. årligt fra og med 2021. Aftalen er i overensstemmelse med DSB's strategi om et gradvist reduceret subsidiebehov.

Hertil kommer faldende passageromsætning på 81 mio. kr. samt stigende omkostninger på 136 mio. kr. til erstatningskørsel i forbindelse med sporarbejder. Resultatet er positivt påvirket af lavere omkostninger - blandt andet som følge af en effektivisering af administrationen i starten af året svarende til cirka 100 stillinger.

Den rentebærende gæld udgør 3.859 mio. kr. og er nedbragt med 943 mio. kr. i forhold til 31. december 2017 og med 809 mio. kr. i forhold til 30. september 2017.

S-tog til tiden - Høj punktlighed og opfyldelse af kontraktmål

Både kundepunktligheden - det med Banedanmark fælles mål for punktlighed på 3 minutter - og operatørpunktligheden - den del af punktligheden som DSB har ansvaret for - ligger med henholdsvis 93,8 procent og 98,6 procent over kontraktmålet med staten. De 300.000 daglige kunder i de københavnske S-tog er dermed nået frem til tiden i næsten 94 ud af 100 tilfælde.

Nogle kunder er dog negativt påvirket af, at Banedanmark også i 2018 gennemfører en række sporarbejder. Hen over sommeren har der eksempelvis været en tre måneder lang totalspærring af Frederikssundsbanen. DSB har afprøvet en række nye koncepter for at give bedre busbetjening og trafikinformation under sporarbejdet og for bedre at kompensere kunderne for den længere rejsetid. På denne baggrund er det positivt, at kundetilfredsheden på strækningen under sporarbejdet var højere end ved større sporarbejder generelt. Samtidig viser passagertællingerne, at kunderne vender hurtigt tilbage i toget efter sporarbejdets afslutning.

Punktlighe

Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog ligger efter årets første 9 måneder på 78,3 procent. I 1. kvartal 2018 opfyldte kundepunktligheden kontraktmålet med staten, men efter et fald i 2. og 3. kvartal ligger resultatet under kontraktmålet på 82,9 procent. Udviklingen kan blandt andet henføres til problemer med spor og signaler samt aldrende togmateriel. Hertil kommer, at forsinkelser fra Sverige påvirker den samlede Fjern- & Regionaltogstrafik.

Operatørpunktligheden for Fjern- & Regionaltog - den del af punktligheden som DSB har ansvaret for - ligger på 94,3 procent i de første 9 måneder af 2018 og er dermed over kontraktmålet på 94,1 procent.

Vores kunder på Kystbanen har været særlig ramt af utilfredsstillende drift. Kystbanen har været delvist lukket på grund af sporrenoveringer og andre arbejder, og der har tillige været problemer med materiellet. Hertil kommer, at forsinkelser fra Sverige har en stor negativ påvirkning af punktligheden - især på Kystbanen. Vi er meget opmærksomme på udfordringerne på Kystbanen og iværksætter løbende sammen med Banedanmark og de svenske operatører initiativer for at forbedre punktligheden.

Kunderne - fald i antal rejser og passageromsætning - stabil tilfredshed

I årets første 9 måneder blev der foretaget 137,2 mio. rejser med DSB i Danmark, hvilket er et fald på 1,5 mio. rejser. Såvel S-tog som Fjern- & Regionaltog har mistet passagerer i forhold til samme periode sidste år. For S-tog skyldes nedgangen hovedsageligt store sporarbejder - især på Frederikssundstrækningen.

For Fjern- & Regionaltog kan tabet især henføres til regionaltogstrafikken i Jylland og på Fyn samt til trafikken over Storebælt, og begge områder er faldet med 4 procent. For rejser over Storebælt er konkurrencesituationen skærpet, og især biltrafikken vinder markedsandele. Endvidere har nedsettelsen af broafgiften over Storebælt i 2018 øget konkurrencepresset på toget yderligere. Også bustrafikken mellem landsdelene vokser.

Blandt andet for at imødegå den øgede konkurrence valgte vi i maj at sænke priserne for pendlerkort over Storebælt med 15 procent. Dette initiativ har båret frugt, da vi nu kan se et mersalg i forhold til 2017.

Kunderne er fortsat glade for Orange-konceptet med salg af billige billetter på afgang med ledig sædekapalet uden for myldretiderne. Med en Orange-billet fra 99 kr. mellem Aarhus og København er der mulighed for at rejse mellem landsdelene til en konkurrencedygtig pris. I årets første 9 måneder er der solgt 1,2 mio. Orange-billetter over Storebælt - svarende til en stigning på 33 procent.

Kundetilfredsheden for årets første 9 måneder ligger samlet set på 8,0 (på en skala fra 0-10), hvilket er på niveau med tidligere kvartaler.

Vi arbejder fortsat på at udvikle og lancere mere enkle og kommercielt attraktive billetprodukter, og som led heri forberedes en større forenkling af det samlede produktudbud samt prishierarki.

Design- og komfortmæssige forbedringer af den nuværende togflåde

IC3-togene er de mest anvendte, og i juli påbegyndte vi en forbedring af togene. Ompolstring af sæderne, nye gulvtæpper, ny sidevægsklædning, opdaterede piktogrammer og ny lydabsorbende plade i hattehylden er nogle af de forbedringer, som IC3-togene vil få i den kommende tid. Alle 96 IC3-togsæt vil være opgraderet med nyt interiør i 2020.

Dette er det første skridt i en længere rejse mod at forbedre, modernisere og levetidsforlænge DSB's togmateriel. Ud over IC3 vil også IR4, dobbeltdækkervogne og S-tog blive forbedret. Forbedringen omfatter blandt andet en designmæssig modernisering i nye tidssvarende farver og mere moderne materialer.

Reduktion af ultrafine partikler med 80 procent

Løbende initiativer vedrørende partikeludledningen fra DSB's aldrende ME-lokomotiver har vist sig at have en markant effekt. DSB har implementeret et nyt initiativ, der sammen med de tidligere initiativer vil nedbringe forekomsten af ultrafine partikler med 80 procent.

Gennem de seneste fem år har DSB implementeret og afprøvet en række initiativer for at nedbringe mængden af udledte ultrafine partikler fra togene. Det seneste initiativ er udskiftning af brændstoffdyser og cylinderenheder. Det forventes, at hele flåden af lokomotiver vil være opgraderet med de nye initiativer ved udgangen af 2019.

Fra 2021 begynder DSB at modtage de nye, mere miljøvenlige ellokomotiver, der skal erstatte de aldrende ME-lokomotiver.

Skånetrafiken overtager ansvaret for togtrafikken over Øresund

Transport-, Bygnings- og Boligministeriet har i august 2018 indgået en aftale med svenske Skånetrafiken om den fremtidige togdrift over Øresund. Med aftalen overtager Skånetrafiken ansvaret for togtrafikken mellem Østerport og Sverige, som har været kørt i fællesskab mellem DSB og Skånetrafiken. Skånetrafiken vil i løbet af 2018 gennemføre et udbud af togbetjeningen på strækningen. Det forventes, at en ny operatør vil begynde togdriften på strækningen i december 2022. DSB's omsætning på strækningen udgør årligt i størrelsesordenen 400 mio. kr.

Nye moderne tog vil effektivisere og stabilisere togdriften

Det er vores mål at udskifte de aldrende diesel-drevne tog til fordel for en moderne og ensartet elektrisk togflåde med de fordele, det giver kunderne.

Efter politisk godkendelse er såvel indkøb af nye el-togsæt som nye togvogne sendt i udbud. Udbuddet af nye el-togsæt omfatter cirka 150 el-togsæt til løbende indsættelse i den danske indenrigstrafik fra 2024. Udbuddet af nye vogne vil omfatte anskaffelse af 40-56 vogne, og det forventes, at disse kan indsættes i passagerdrift fra begyndelsen af 2022.

Indkøb af op til 42 nye el-lokomotiver er besluttet tidligere på året. De nye el-lokomotiver vil løbende blive sat i drift i regionaltogstrafikken på Sjælland fra 2021.

Indkøb af det nye togmateriel vil forbedre forholdene for vore kunder og er en gennemgribende fornyelse af togflåden, som er nødvendig for at realisere de samfundsmæssige, driftsøkonomiske og miljømæssige gevinster af elektrificeringen af jernbanen frem mod 2030.

Materielkøbet er planlagt i nøje sammenhæng med de foreliggende planer for Banedanmarks udrolning af det nye signalsystem og elektrificeringen af hovedstrækningerne. Gennemførelse af disse store infrastrukturprojekter til tiden er afgørende for, at det materiel, vi investerer i, kan indsættes i drift til gavn for kunderne. Vi har en tæt dialog med Banedanmark om de store projekter og vores muligheder for at bidrage til en effektiv gennemførelse.

Udflytning af stort værksted fra det centrale København til Næstved

For at optimere værkstedsfaciliteterne for fremtidens togdrift er det besluttet at flytte lokomotivværkstedet fra Otto Busses Vej i det centrale København til Næstved. Det er de primære funktioner såsom vedligehold og reparation af eldrevne lokomotiver, dobbeltdækkervogne samt de nye togvogne, der flytter til Næstved. Næstved har en god placering i forhold til togenes kørsel i drift, idet der i dag og særligt i fremtiden vil være mange vendinger i byen. Der er en god kapacitet på det sydgående hovedspor og gode muligheder i forhold til den øvrige togdrift. Det forventes, at det nybyggede lokomotiv- og togvognsværksted er klar i 2025.

Udflytningen fra Otto Busses Vej kommer til at ske gradvist. Det gamle DSB-område i København vil over tid skulle udvikles og gøres klar til andre formål. Den proces vil DSB være en aktiv del af i samarbejde med Københavns Kommune.

"Udflytningen af værkstedsfaciliteter til Næstved medvirker til, at vi kan leve op til de fremtidige krav om en moderne togdrift. Samtidig vil udviklingen af de tidligere værkstedsfaciliteter i København også komme til at bidrage til finansieringen af vores strategi om et subsidiefrit DSB."

Flemming Jensen, administrerende direktør

Arbejdsretten blåstempler DSB's indmeldelse i Dansk Industri

DSB besluttede i december 2017 at indmelde sig i Dansk Industri med virkning fra årsskiftet. DSB ønsker at blive en del af et større branchefælleskab og at samarbejde med andre store danske virksomheder i Danmarks største og ledende erhvervsorganisation. Det er en helt naturlig del af at være en mere markedsorienteret virksomhed, som vores strategi bygger på. Samtidig kommer DSB over på de samme overenskomster som andre lignende virksomheder i Danmark. Vi får dermed samme ramme for vores overenskomster som de virksomheder, vi skal konkurrere med om at tiltrække de dygtigste medarbejdere.

Offentligt Ansattes Organisationer (OAO) ville have lovligheden af, at DSB kunne melde sig ind i en privat arbejdsgiverorganisation prøvet ved Arbejdsretten. Den 28. september 2018 kom Arbejdsretten med sin afgørelse, som gør det klart, at DSB kunne melde sig ind i Dansk Industri, samtidig med at DSB førte medarbejderne over på overenskomster under Dansk Industri.

Taastrup, 8. november 2018

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Hoved- og nøgletal

DSB-koncernen	1.-3. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2018	2017	Abs.	Pct.	2017
Nettoomsætning ¹⁾	7.231	7.518	-287	-4	10.087
Indtægter i alt ²⁾	8.791	9.060	-269	-3	12.092
Heraf poster af engangskarakter	286	256	30	12	284
Omkostninger i alt	6.968	7.013	-45	-1	9.831
Heraf poster af engangskarakter	4	14	-10	-71	479
Resultat før af- og nedskrivninger	1.823	2.047	-224	-11	2.261
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.380	1.359	21	2	1.854
Heraf poster af engangskarakter	61	44	17	39	79
Resultat af primær drift	443	688	-245	-36	407
Resultat før skat	338	595	-257	-43	274
Resultat før skat korrigeret for poster af engangskarakter	117	397	-280	-71	548
Periodens resultat	263	458	-195	-43	211
Balancesum	15.174	15.553	-379	-2	16.305
Egenkapital i alt	5.670	5.803	-133	-2	5.497
Rentebærende gæld, netto	3.859	4.668	-809	-17	4.802
Overskudsgrad (EBIT margin)*	6,1	9,2	-3,1	-34	4,0
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.*	6,3	11,0	-4,7	-43	3,9
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	4,6	6,5	-1,9	-29	2,9
Gearing p.a.*	1,6	1,7	-0,1	-6	2,1
Soliditetsgrad*	37,4	37,3	0,1	0	33,7
Rentedækning*	4,2	6,6	-2,4	-36	2,7
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.070	7.246	-176	-2	7.132
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.087	7.326	-239	-3	7.292
Produktivitet (danske aktiviteter)³⁾					
Passageromsætning pr. pladskilometer (øre/km)	32	31	1	3	32
Omkostninger pr. pladskilometer korrigeret for poster af engangskarakter (øre/km)	61	56	5	9	57
Operatørpunktighed⁴⁾					
Fjern- & Regionaltog (procent)	94,3	94,3	0,0	0	94,4
S-tog (procent)	98,6	98,7	-0,1	0	98,6
Kundepunktighed⁵⁾					
Fjern- & Regionaltog (procent)	78,3	79,1	-0,8	-1	79,4
S-tog (procent)	93,8	91,3	2,5	3	91,8
Kunder					
Kunder i Danmark (mio. rejser) ⁶⁾	137,2	138,7	-1,5	-1	187,8
"Kundetilfredsheden for denne rejse" (danske aktiviteter)	8,0	7,9	0,1	1	7,9
Omdømme					
Brugere af Fjern- & Regionaltog	51,9	49,4	2,5	5	49,3
Brugere af S-tog	53,6	52,8	0,8	2	52,6
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog	46,4	40,6	5,8	14	40,9

¹⁾ Nettoomsætning indeholder omsætning vedrørende jernbanevirksomheden.

²⁾ Indtægter i alt inkluderer indtægter fra aktiviteter, der ikke vedrører jernbanevirksomheden.

³⁾ Pladskilometer beregnes som det antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte litrakilometer.

⁴⁾ Operatørpunktigheden er den samlede punktighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. Ankomster anses for punktlige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse. Operatørpunktigheden for Fjern- & Regionaltog er i 1.-3. kvartal 2017 korrigeret for driftsproblemer, som Transport-, Bygnings- og Boligministeriet har godkendt.

⁵⁾ Kundepunktigheden for Fjern- & Regionaltog defineres som det antal passagerer, der benytter punktligt tog i forhold til det samlede antal passagerer. Kundepunktigheden for S-tog defineres som den andel af passagerer, der kan komme punktligt frem på grundlag af passagerernes forventede rejsemønster og den afviklede togtrafik. Ankomster anses for punktligt, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

⁶⁾ Kunder i Danmark i 2017 er korrigeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af endelige rejseoplysninger mv. Endvidere er Kunder i Danmark i 2017 korrigeret for overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland samt lukningen af IC Bornholm.

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i Årsrapport 2017.

Beretning - finansielle aktiviteter

Resultat før skat for årets første 9 måneder udgjorde 338 mio. kr., hvilket er 257 mio. kr. lavere end samme periode i 2017. Resultat før skat er negativt påvirket af faldende indtægter fra trafikkontrakter samt nedskrivning af 2 IC4-togsæt.

Tabel 1: Resultat før skat korrigeret for poster af engangskarakter ¹⁾		
Mio. kr.	1.-3. kvartal	
	2018	2017
Resultat før skat	338	595
Avance ejendomme	-282	-226
Nedskrivning ejendomme	30	46
Nedskrivning 2 IC4-togsæt	31	-
Avance udenlandske aktiviteter, netto	-	-16
Tilbageførte nedskrivninger, netto	-	-2
Korrigeret resultat før skat	117	397

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

Korrigeret for poster af engangskarakter er Resultat før skat 280 mio. kr. lavere end det tilsvarende resultat for 2017. Resultat før skat for 3. kvartal 2018 udgør et underskud på 13 mio. kr. korrigeret for poster af engangskarakter.

Nedgangen i det korrigerede resultat før skat for årets første 9 måneder skyldes faldende passageromsætning og faldende indtægter fra trafikkontrakter samt stigende omkostninger til erstatningskørsel. Dette modsvares delvist af reducerede omkostninger til konsulenter og lavere personaleomkostninger. Hertil kommer, at 2017 var positivt påvirket med 22 mio. kr. af kompensation fra den svenske stat vedrørende den nu ophørte ID-kontrol.

Balancesummen udgjorde 15.174 mio. kr. pr. 30. september 2018 i forhold til 16.305 mio. kr. pr. 31. december 2017. Egenkapitalen er negativt påvirket af beslutning på det ekstraordinære virksomhedsmøde i juni om udbetaling af 43 mio. kr. til Fonden Danmarks Jernbanemuseum og udbetalt udbytte vedrørende 2017 på 106 mio. kr.

DSB har i de første 9 måneder af 2018 investeret 611 mio. kr. (601 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store eftersyn af Fjern- & Regionaltog og af S-tog. Hertil kommer investeringer til ombygning af Østerport Station.

Rentebærende gæld, netto er reduceret med 943 mio. kr. i forhold til 31. december 2017 og udgjorde 3.859 mio. kr. pr. 30. september 2018. Det er hovedsageligt pengestrømme fra driftsaktivitet og salg af ejendomme, der har gjort det muligt at nedbringe den rentebærende gæld. Reduktionen kan endvidere henføres til, at investeringer i nyt materiel er væsentlig lavere end af- og nedskrivninger af det eksisterende materiel.

Ved udgangen af 3. kvartal 2018 udgjorde Gearing p.a. 1,6 (1,7), Afkast af investeret kapital efter skat p.a. 4,6 (6,5) og Soliditetsgrad 37,4 (37,3).

Nettoomsætning

Nettoomsætningen udgjorde 7.231 mio. kr. i årets første 9 måneder (7.518 mio. kr.). Nettoomsætningen er på niveau med samme periode i 2017 efter indregning af effekterne af trafikoverdragelser, salg af DSB Uppland samt indgåelse af "Tillægskontrakt 19" med Transport-, Bygnings- og Boligministeriet om reduktion af trafikkontraktbetaling.

Passageromsætningen udgjorde 3.928 mio. kr., hvilket er 81 mio. kr. lavere end i samme periode i 2017.

Fjern- & Regionaltog er i 2018 påvirket af tab af passageromsætning som følge af overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland til Nordjyske Jernbaner i august 2017 samt lukningen af IC Bornholm i december 2017. Nedsættelse af broafgiften over Storebælt skærper konkurrencesituationen i landsdels trafikken - primært i forhold til konkurrencen fra biltrafikken. Også bustrafikken mellem landsdelene er vokset. Derudover er antal rejser i Fjern- & Regionaltog fortsat udfordret af

de ændrede befordringsregler for Ungdomskort, som for nogle kunder resulterer i øget egenbetaling.

S-togs passageromsætning er påvirket af 0,8 mio. færre rejser, hvilket primært kan henføres til eftervirkningerne af sporarbejderne i 2017 og sommerens sporspærring på Frederikssundsbanen. Dette modsvares af, at der i perioden er realiseret en højere gennemsnitspris pr. rejse.

Indtægter fra trafikkontrakter udgjorde 3.036 mio. kr. og er faldet med 233 mio. kr. sammenlignet med de første 9 måneder af 2017. Udviklingen kan primært henføres til indgåelse af "Tillægskontrakt 19" om reduktion af trafikkontraktbetaling i perioden 2018-2024 på 155 mio. kr. Hertil kommer trafikoverdragelser og salget af DSB Uppland i 2017.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 230 mio. kr. og er steget med 24 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.

Salg og udlejning af togmateriel udgjorde 37 mio. kr. og er steget med 3 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver er faldet med 4 mio. kr. og udgjorde 437 mio. kr. i de første 9 måneder af 2018. Ændringen skyldes færre aktiverbare IT-projekter, hvilket delvist modsvares af flere aktiverbare store eftersyn.

Andre driftsindtægter er steget med 22 mio. kr. og udgjorde 1.123 mio. kr. Stigningen kan henføres til, at der i årets første 9 måneder har været større avancer ved salg af ejendomme - herunder salget af DSB's tidligere kontorejendom på Kalvebod Brygge 32 i København. Omvendt er udviklingen påvirket af lukning af kiosker i 2018 og salget af DSB Uppland i 2017.

Omkostninger

Omkostninger i alt udgjorde 6.968 mio. kr. i de første 9 måneder af 2018 (7.013 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer udgjorde 1.346 mio. kr. og er steget med 21 mio. kr. Udviklingen er påvirket af øgede omkostninger til reservedele. Dette modsvares delvist af færre omkostninger til energi til fremføring og mindre forbrug af kioskvare i konsekvens af lukning af kiosker.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 2.873 mio. kr. og er steget med 30 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017. Udviklingen kan primært henføres til væsentligt øgede omkostninger til erstatningskørsel - primært som følge af sporspærringen på Frederikssundsbanen. Dette modsvares delvist af færre omkostninger til konsulenter og bortfald af lejeomkostninger til de 67 dobbeltdækkervogne, som blev købt i oktober 2017. Derudover var 2017 påvirket af den modtagne kompensation vedrørende den nu ophørte ID-kontrol.

Personaleomkostninger udgjorde 2.749 mio. kr. og er faldet med 96 mio. kr. i forhold til samme periode i 2017. Udviklingen i danske aktiviteter skyldes primært et faldende antal fuldtidsbeskæftigede som følge af effektiviseringer i administrationen og lavere pensionsomkostninger til tjenestemænd i konsekvens af den i december 2017 indgåede aftale om risikoafkøb af en del af den fremtidige pensionsbetaling. Derudover er udviklingen påvirket af aktiviteter, som er ophørt eller solgt - herunder overdragelse af indenlandsk trafik til anden operatør - samt ophør af udenlandsk trafik. Endeligt er Personaleomkostninger påvirket af den almindelige lønudvikling.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 1.380 mio. kr. mod 1.359 mio. kr. i samme periode i 2017. Stigningen er væsentligst påvirket af skrotning af 2 IC4-togsæt, som ikke indgik aktivt i togdriften. Af- og nedskrivningerne er endvidere påvirket af anskaffelsen i 2017 af 67 dobbelt-dækkervogne. Modsat er nedskrivninger på ejendomme lavere end samme periode i 2017.

Finansielle poster

Finansielle poster, netto udgjorde en omkostning på 105 mio. kr. (93 mio. kr.). Reduktionen i Rentebærende gæld, netto har ikke medført et fald i Finansielle poster, netto, idet Likvide beholdninger er placeret på konti med negative rentevilkår.

Forventninger til 2018

DSB forventer fortsat et resultat før skat og poster af engangskaraktér i størrelsesordenen 250-300 mio. kr. for 2018.

Produktivitet

Tabel 2: Antal fuldtidsbeskæftigede

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter	6.980	7.156	-176	-2
Tyske aktiviteter ¹⁾	90	90	0	0
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.070	7.246	-176	-2
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede	7.087	7.326	-239	-3

¹⁾ Omkostninger til disse fuldtidsbeskæftigede er indregnet i Personaleomkostninger pro rata med 50 procent.

Nedgangen i antal fuldtidsbeskæftigede i de danske aktiviteter skyldes primært de effektiviseringer i administrationen, som blev gennemført i starten af 2018. Derudover er der færre medarbejdere som følge af ophørte aktiviteter i form af lukning af kiosker og trafikoverdragelse til anden operatør.

Tabel 3: Produktivitet i de danske togaktiviteter

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
Omkostninger pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	61	56	5	9
Antal togkilometer pr. medarbejder	8.655	8.766	-111	-1
Antal togrejser pr. medarbejder ²⁾	29.785	29.577	208	1

¹⁾ Pladskilometer beregnes som antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte litrakilometer. Beregningen indeholder afskrivninger, men er korrigeret for poster af engangskaraktér.

²⁾ Antal togrejser pr. medarbejder i 2017 er korrigeret for overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland og lukningen af IC Bornholm.

Omkostninger pr. pladskilometer er steget med 9 procent. Stigningen kan primært henføres til færre pladskilometer som følge af ændret materielanvendelse i forbindelse med akselproblematikken med ME-diesellokomotiverne samt problemer med kørestrømsanlæg på strækningen mellem Esbjerg og Lunderskov. Hertil kommer færre pladskilometer i S-tog i forbindelse med sporspærringen på Frederikssundsbanen henover sommeren samt effekten af trafikoverdragelser.

Punktighed

Tabel 4: Operatørpunktighed ¹⁾				
Procent	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct. point
Fjern- & Regionaltog ²⁾	94,3	94,3	0,0	0
S-tog	98,6	98,7	-0,1	0

¹⁾ Operatørpunktigheden er den samlede punktighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. Ankomster anses for punktligt, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

²⁾ Operatørpunktigheden for Fjern- & Regionaltog er i 1.-3. kvartal 2017 korrigeret for effekten af de driftsproblemer, som Transport-, Bygnings- og Boligministeriet har godkendt.

Operatørpunktigheden i Fjern- & Regionaltog på 94,3 er uændret i forhold til samme periode i 2017. Operatørpunktigheden ligger over trafikkontraktens mål på 94,1.

Operatørpunktigheden i S-tog på 98,6 i årets første 9 måneder er på niveau med samme periode i 2017. Operatørpunktigheden ligger over trafikkontraktens mål på 97,5.

Tabel 5: Kundepunktighed ¹⁾				
Procent	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct. point
Fjern- & Regionaltog	78,3	79,1	-0,8	-1
S-tog	93,8	91,3	2,5	3

¹⁾ Kundepunktigheden for Fjern- & Regionaltog defineres som det antal passagerer, der benytter punktligt tog i forhold til det samlede antal passagerer. Kundepunktigheden for S-tog defineres som den andel af passagerer, der kan komme punktligt frem på grundlag af passagerernes forventede rejsemønster og den afviklede togtrafik. Ankomster anses for punktligt, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

Kundepunktigheden for Fjern- & Regionaltog faldt i årets første 9 måneder til 78,3 fra 79,1 i samme periode sidste år. Kundepunktigheden ligger under trafikkontraktens mål på 82,9. Faldet fra 2017 til 2018 skyldes blandt andet, at der har været flere udfordringer og hændelser på infrastrukturen. Samtidig har eksterne hændelser - eksempelvis forsinkelser fra Sverige - påvirket kundepunktigheden i højere grad end i samme periode sidste år.

Kundepunktigheden for S-tog er i de første 9 måneder i 2018 steget til 93,8 fra 91,3 i samme periode sidste år. Kundepunktigheden ligger over trafikkontraktens mål på 92,3. Stigningen fra 2017 til 2018 skyldes færre forsinkelser blandt andet som følge af fejl på signaler og infrastruktur.

Kunder

I årets første 9 måneder blev der foretaget 137,2 mio. rejser med DSB i Danmark sammenlignet med 138,7 mio. rejser i samme periode sidste år. Nedgangen på 1 procent er primært drevet af et fald i antal rejser i S-tog, Vest (Jylland og Fyn) og Øst/Vest (over Storebælt).

Tabel 6: Antal rejser				
1.000 rejser	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	55.346	55.981	-635	-1
Øst (Sjælland)	39.690	39.695	-5	0
Vest (Jylland og Fyn)	9.428	9.862	-434	-4
Øst/Vest (over Storebælt)	5.725	5.950	-225	-4
Øvrige	503	474	29	6
S-tog	81.872	82.687	-815	-1
Danmark i alt	137.218	138.668	-1.450	-1
Tyskland i alt	1.624	1.624	0	0
I alt	138.842	140.292	-1.450	-1

¹⁾ Rejser i Danmark i 2017 er korrigeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af endelige rejseopgørelser mv. 2017 er endvidere korrigeret for overdragelsen af regionaltogstrafikken i Nordjylland samt lukning af IC Bornholm med i alt 0,7 mio. rejser. Desuden er rejser i Sverige udeladt som følge af salget af DSB Uppland (2,7 mio. rejser).

Fjern- & Regionaltog havde 55,3 mio. rejser mod 56,0 mio. rejser i samme periode i 2017.

Trafikken i Øst (Sjælland) ligger på samme niveau som i 2017. Antal rejser i Øst er negativt påvirket af, at ME-diesellokomotiverne i januar 2018 midlertidigt blev taget ud af drift.

Dette medførte en ændret køreplan, som reducerede antal siddepladser og afgang. Derudover er rejser i Øst fortsat negativt påvirket af de ændrede befordringsregler for Ungdomskort. Antal rejser er omvendt positivt påvirket af flere rejsende på Øresundsstrækningen, som frem til maj 2017 var negativt påvirket af ID-kontrollen mod Sverige.

I Vest (Jylland og Fyn) er antal rejser 4 procent lavere end i samme periode i 2017. Også rejser i Vest er i 2018 udfordret af de ændrede befordringsregler for Ungdomskort. Rejsetallet for 2017 er korrigeret for overdragelsen af regionaltogetrafikken i Nordjylland til Nordjyske Jernbaner.

Antal rejser Øst/Vest (over Storebælt) er fortsat udfordret og er faldet med 4 procent i forhold til samme periode i 2017. Flere nye busafgange og øget biltrafik i konsekvens af nedsættelsen af broafgiften har skærpet konkurrencesituationen og medført, at markedsandelen mellem landsdelene er faldet med et procentpoint. Endvidere har de ændrede befordringsregler for Ungdomskort påvirket udviklingen negativt.

S-tog havde 81,9 mio. rejser i årets første 9 måneder svarende til et fald på 1 procent i forhold til samme periode i 2017. Dette skal ses i sammenhæng med eftervirkningerne af sporarbejderne i 2017, sommerens sporspærring på Frederikssundsbanen samt udfordringer med implementering af Signalprogrammet.

DSB har for at imødegå den skærpede konkurrence udbudt flere Orange-billetter i årets første 9 måneder af 2018. Ligeledes har DSB i maj nedsat prisen på pendlerkort over Storebælt med 15 procent.

Sporspærringen mellem Frederikssund og Valby og det tilhørende pilotprojekt "Få tiden tilbage" er ved at blive evalueret. En brugerundersøgelse har vist, at 84 procent af de adspurgte mener, at projektet har været "godt" eller "meget godt".

Det er besluttet, at IC3-togsættene skal gennemgå en forbedring med blandt andet nyt interiør, ny skiltning og bedre komfort. Forbedringen bliver udført i forbindelse med de allerede planlagte store eftersyn og forventes afsluttet i 2020.

Trafikselskaberne gennemførte i 2017 og 2018 en forenkling af takster og produkter på rejser i Øst og Vest. Forenklingen tilstræber blandt andet at skabe logik og overblik for kunderne. DSB fortsætter denne udvikling vedrørende rejser over Storebælt.

Samtidig gennemfører DSB en række kommercielle initiativer, som skal gøre togproduktet mere attraktivt for kunderne over Storebælt. Derudover vil det blive lettere at søge og finde billetter i den nye DSB App og på dsb.dk.

Materiel

Tabel 7: Litrakilometer¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	5.657	4.779	878	18
IC3-togsæt	22.014	23.470	-1.456	-6
IR4-togsæt	7.919	6.575	1.344	20
Øresundstogsæt	5.196	6.413	-1.217	-19
MR-togsæt	388	579	-191	-33
Desiro-togsæt	1.905	1.942	-37	-2
Dobbeltdekkervogne	7.619	12.112	-4.493	-37
ME-diesellokomotiver	1.555	2.826	-1.271	-45
EA-elokomotiver	202	110	92	84
S-togsæt ²⁾	13.070	13.957	-887	-6

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

²⁾ Litrakilometer for S-tog i 2017 er korrigeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af ændret opgørelsesmetode.

Tabel 8: Antal kørte kilometer mellem hændelser¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2018	2017	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	4,3	4,5	-0,2	-4
IC3-togsæt	28,6	44,3	-15,7	-35
IR4-togsæt	11,1	12,4	-1,3	-10
Øresundstogsæt	21,0	20,9	0,1	0
MR-togsæt	9,2	9,3	-0,1	-1
Desiro-togsæt	8,3	15,4	-7,1	-46
Dobbeltdekkervogne	17,0	19,3	-2,3	-12
ME-diesellokomotiver	21,0	28,5	-7,5	-26
EA-elokomotiver	5,2	5,8	-0,6	-10
S-togsæt	14,6	14,0	0,6	4

¹⁾ En teknisk hændelse på togmateriellet, som forårsager en forsinkelse.

I slutningen af januar 2018 indstillede DSB midlertidigt driften med 33 ME-diesellokomotiver efter konstatering af begyndende revnedannelser på to aksler. Efterfølgende har DSB løbende genindsat ME-diesellokomotiver i takt med, at de har fået udbedret konstaterede revner i akslerne. Den reducerede drift med ME-diesellokomotiverne og dobbeltdekkervognene i 2018 har haft negativ betydning for antal kørte kilometer mellem hændelser for flere af materieltyperne, da kørslen har måttet erstattes af andre materieltyper.

IC4-produktionen er steget markant i forhold til samme periode sidste år i konsekvens af, at IC4-togsættene er anvendt som erstatning for ME-diesellokomotiverne og dobbeltdekkervognene i den sjællandske regionaltogetrafik.

IC3-produktionen er lavere i 2018 end i samme periode sidste år. Det skyldes blandt andet, at DSB i konsekvens af trafikoverdragelsen ikke længere kører mellem Skørping og Frederikshavn. IC3-togsættene kørte i 2017 et højt antal kilometer mellem hændelser, hvilket på grund af udfordringer med togsættenes motorer ikke har kunnet fastholdes i 2018.

IR4-togsæt har kørt væsentligt flere litrakilometer end i samme periode sidste år, da IR4-togsættene har kørt mellem Esbjerg og Lunderskov efter elektrificering af denne strækning. Litrakilometer for IR4-togsættene er dog lavere end planlagt, da det som følge af fejl på Banedanmarks nye kørestrømsanlæg på strækningen mellem Esbjerg og Lunderskov ikke har været muligt at anvende el-materiel i 3 måneder af 2018.

Øresundstogsættene har kørt færre litrakilometer end sidste år, da DSB ikke længere kører IC Bornholm. Desuden ophørte ID-kontrollen i Københavns Lufthavn i maj 2017. ID-kontrollen indebar, at flere Øresundstogsæt var indsat i drift.

MR-produktionen er som planlagt markant lavere end i samme periode sidste år, hvor de aldrende togsæt indgik fast i driften. I 2018 er togsættene anvendt som driftsreserve.

Desiro-togsættene har kørt færre kilometer mellem hændelser i 2018 end i samme periode sidste år som følge af flere tekniske udfordringer med togsættene.

Den begrænsede kørsel med ME-diesellokomotiver og dobbeltdekkervogne har medført, at en forsinkende hændelse har haft en større indflydelse på antal kørte kilometer mellem hændelser for dobbeltdekkervognene.

S-togsproduktionen er 6 procent lavere end samme periode sidste år. Dette skyldes primært sommerens sporspærring på Frederiksbandsbanen.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for den selvstændige offentlige virksomhed DSB er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og Lov om DSB. Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som Årsrapport 2017.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2018

Der er ikke indtruffet begivenheder efter 30. september 2018, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af delårsrapporten.

Øvrige forhold

Der er ikke øvrige forhold.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2018 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. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2018.

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, 8. november 2018

Direktionen

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

Jürgen Müller
Direktør for Strategi
& Togmateriel

Per Schrøder
Direktør for Drift

Bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Henrik Amsinck

Hanne Blume

Carsten Gerner

Christina Grumstrup Sørensen

Klaus Skaftø Nielsen

Preben Steenholdt Pedersen

Birthe Østergaard Petersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Indtægter			
Nettoomsætning	7.231	7.518	10.087
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	437	441	609
Andre driftsindtægter	1.123	1.101	1.396
Indtægter i alt	8.791	9.060	12.092
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.346	1.325	1.755
Andre eksterne omkostninger	2.873	2.843	3.842
Personaleomkostninger	2.749	2.845	4.234
Omkostninger i alt	6.968	7.013	9.831
Resultat før af- og nedskrivninger	1.823	2.047	2.261
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.380	1.359	1.854
Resultat af primær drift	443	688	407
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	0	0	0
Finansielle indtægter	1	13	30
Finansielle omkostninger	106	106	163
Finansielle poster, netto	-105	-93	-133
Resultat før skat	338	595	274
Skat af periodens resultat	-75	-137	-63
Periodens resultat	263	458	211
Periodens resultat fordeles således:			
Virksomhedsdeltager i DSB	263	458	211
Minoritetsinteresser	-	0	0
Periodens resultat	263	458	211

Balance – aktiver			
Koncern	30.9		31.12
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Immaterielle anlægsaktiver			
Udviklingsprojekter	125	144	114
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	87	70	93
Immaterielle anlægsaktiver i alt	212	214	207
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.284	4.437	4.446
Transportmateriel	7.767	8.032	8.408
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	766	770	767
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	296	209	238
Materielle anlægsaktiver i alt	13.113	13.448	13.859
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	198	226	207
Andre tilgodehavender	25	26	26
Finansielle anlægsaktiver i alt	223	252	233
Anlægsaktiver i alt	13.548	13.914	14.299
Varebeholdninger	405	471	458
Handelsejendomme	26	113	109
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	405	605	704
Andre tilgodehavender	269	240	233
Periodeafgrænsningsposter	190	141	100
Tilgodehavender i alt	864	986	1.037
Likvide beholdninger	331	69	402
Omsætningsaktiver i alt	1.626	1.639	2.006
Aktiver i alt	15.174	15.553	16.305

Balance – passiver			
Koncern	30.9		31.12
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Overført resultat	910	1.043	631
Foreslået udbytte	0	0	106
Virksomhedsdeltager i DSB's andel af egenkapital	5.670	5.803	5.497
Minoritetsinteresser	-	0	0
Egenkapital i alt	5.670	5.803	5.497
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	136	69	241
Udskudte skatteforpligtelser	778	863	851
Hensatte forpligtelser i alt	914	932	1.092
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	2.524	3.607	3.030
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	508	535	558
Anden gæld	268	267	265
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.300	4.409	3.853
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.571	1.034	2.071
Kortfristede lån	-	0	0
Kreditinstitutter	-	0	0
Leverandørgæld	1.592	1.390	1.452
Selskabsskat	327	208	173
Anden gæld	882	835	1.206
Periodeafgrænsningsposter	918	942	961
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.290	4.409	5.863
Gældsforpligtelser i alt	8.590	8.818	9.716
Passiver i alt	15.174	15.553	16.305

Egenkapitalopgørelse

Koncern						
Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Virksomhedsdeltager i DSB's andel af egenkapital	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2017	4.760	578	0	5.338	0	5.338
Periodens resultat	-	458	-	458	0	458
Valutakursregulering	-	1	-	1	-	1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	108	-	108	-	108
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-104	-	-104	-	-104
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	2	-	2	-	2
Egenkapital pr. 30. september 2017	4.760	1.043	0	5.803	0	5.803
Periodens resultat	-	-353	106	-247	-	-247
Valutakursregulering	-	-2	-	-2	-	-2
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	104	-	104	-	104
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-161	-	-161	-	-161
Egenkapital pr. 31. december 2017	4.760	631	106	5.497	0	5.497
Betalt udbytte	-	-	-106	-106	-	-106
Fonden Danmarks Jernbanemuseum	-	-43	-	-43	-	-43
Periodens resultat	-	263	-	263	-	263
Valutakursregulering	-	-3	-	-3	-	-3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	161	-	161	-	161
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-99	-	-99	-	-99
Egenkapital pr. 30. september 2018	4.760	910	0	5.670	-	5.670

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2018	2017	2017
Resultat af primær drift	443	688	407
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.380	1.359	1.854
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-105	5	177
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-282	-226	-266
Finansielle poster netto, betalt	-94	-82	-144
Selskabsskat, betalt	-11	-51	-6
Ændring i driftskapital	-53	-22	342
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	1.278	1.671	2.364
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, eksklusive aktiverede renter	-611	-601	-1.473
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	392	323	413
Afdrag på ansvarlig lånekapital	11	26	46
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-208	-252	-1.014
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	-	409
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	-	640	640
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-1.026	-222	-229
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-	-1.640	-1.640
Ændring i kreditinstitutter	-	-199	-199
Betalt udbytte	-115	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.141	-1.421	-1.019
Ændring i Likvide beholdninger i alt	-71	-2	331
Likvide beholdninger 1. januar	402	71	71
Likvide beholdninger ultimo	331	69	402

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af Resultatopgørelse og Balance.

Resultatopgørelse pr. kvartal

Koncern	2018			2017			
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.
Beløb i mio. kr.							
Passageromsætning	1.268	1.388	1.272	1.299	1.424	1.286	1.464
Indtægter fra trafikkontrakter	1.013	1.012	1.011	1.098	1.095	1.076	1.017
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	64	80	86	72	67	67	82
Salg og udlejning af togmateriel	20	6	11	16	8	10	6
Nettoomsætning	2.365	2.486	2.380	2.485	2.594	2.439	2.569
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	142	144	151	155	149	137	168
Andre driftsindtægter	526	302	295	261	311	529	295
Indtægter i alt	3.033	2.932	2.826	2.901	3.054	3.105	3.032
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	419	473	454	464	437	424	430
Andre eksterne omkostninger	873	1.004	996	980	929	934	999
Personaleomkostninger	889	948	912	924	988	933	1.389
Omkostninger i alt	2.181	2.425	2.362	2.368	2.354	2.291	2.818
Resultat før af- og nedskrivninger	852	507	464	533	700	814	214
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	465	479	436	451	428	480	495
Resultat af primær drift	387	28	28	82	272	334	-281
Finansielle poster, netto	-26	-45	-34	-34	-30	-29	-40
Resultat før skat	361	-17	-6	48	242	305	-321
Resultat før skat korigeret for poster af engangskarakter	114	16	-13	48	238	111	151
Periodens resultat	268	0	-5	39	185	234	-247
Egenkapital i alt	5.678	5.686	5.670	5.371	5.568	5.803	5.497
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	36,0	20,4	19,5	21,4	27,0	33,4	8,3
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	19,2	0,0	-0,4	2,9	13,5	16,5	-17,5
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	11,4	1,4	0,9	2,3	7,4	9,5	-8,3

Finanskalender

Forventet offentliggørelse af årsrapport og afholdelse af virksomhedsmøde:

Årsrapport 2018	7. februar 2019
Virksomhedsmøde	8. marts 2019

Publikationer

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2018 findes på www.dsb.dk

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af Transport-, Bygnings- og Boligministeriet

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30700228

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Janni Strassmann
Niels-Otto Fisker