

DELÅRSRAPPORT

1. KVARTAL 2021

Plads til alle på rejsen mod det bæredygtige



Ledelsesberetning 3

Resultater 6

→ Hoved- og nøgletal	6
→ Overblik	7
→ Finansielle aktiviteter	8
→ Bæredygtighed.....	10
→ Kunder	10
→ Punktlighed	12
→ Produktivitet.....	13
→ Materiel.....	13
→ Service & Retail.....	15
→ Ejendomsudvikling.....	15
→ Anvendt regnskabspraksis	16
→ Forventninger til 2021.....	16

→ Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2021.....	16
--	----

Koncernregnskab 18

→ Ledespåtegning	18
→ Resultatopgørelse	19
→ Balance - aktiver	20
→ Balance - passiver	21
→ Egenkapitalopgørelse	22
→ Pengestrømsopgørelse	23
→ Resultatopgørelse pr. kvartal	24
→ Nøgletalsdefinitioner.....	25
→ Finanskalender 2021	26
→ Publikationer	26
→ Virksomhedsoplysninger	26

Ledelsesberetning

Resultat før skat for 1. kvartal udgør et overskud på 256 mio. kr. I resultatet indgår ekstra kontraktbetaling i forbindelse med COVID-19

- I 1. kvartal 2021 har DSB haft 17,4 mio. rejser - et fald på 62 procent i forhold til samme periode 2019
- I lighed med de foregående perioder med COVID-19 restriktioner er køreplanen efter aftale med regeringen fastholdt
- DSB har indgået en tillægskontrakt med Transportministeriet, således at kontraktbetalingen til DSB kan opjusteres som følge af COVID-19 restriktioner
- Punktligheden for såvel Fjern- & Regionaltog som S-tog har opfyldt kontraktmålene
- DSB har tildelt Alstom kontrakten på at levere fremtidens eltogsæt. Den tabende byder Stadler har klaget over tildelingen.

Udvalgte hovedtal			
Beløb i mio. kr.	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020	Hele året 2020
Passageromsætning	506	1.047	3.411
Trafikkontraktindtægter	1.663	975	4.819
Indtægter i alt	2.798	2.516	10.463
Omkostninger i alt	2.189	2.299	9.162
Af- og nedskrivninger	334	318	1.335
Resultat før skat	256	-119	-104
Kunder (mio.)	17,4	38,2	120,1
Kundepunktlighed Fjern- & Regionaltog (procent)	87,1	86,9	86,7
Kundepunktlighed S-tog (procent)	92,3	92,6	94,4

Periodens resultat

DSB har også i 1. kvartal 2021 oplevet et stort fald i antal rejser og dermed lavere passageromsætning. Det er en konsekvens af COVID-19 og de af myndighederne udmeldte restriktioner og anbefalinger med henblik på at begrænse smittespredningen.

DSB's rolle som udbyder af kritisk infrastruktur medfører, at vi skal bidrage med at køre tog i det omfang, det er hensigtsmæssigt ud fra en samfundsmæssig synsvinkel, uagtet at indtægtsgrundlaget er reduceret betydeligt. På den baggrund har DSB efter aftale med regeringen - i lighed med de foregående perioder med COVID-19 restriktioner - fastholdt køreplanen gennem hele 1. kvartal. Det sikrer, at danskerne har haft en pålidelig kollektiv transport at holde sig til gennem COVID-19 krisen, og at personer med samfundskritiske funktioner kan komme til og fra arbejde.

Der har kun i begrænset udstrækning været mulighed for at nedbringe omkostningerne til togdriften i forbindelse med konsekvenserne af COVID-19.

Passageromsætningen er som følge af COVID-19 og de udmeldte restriktioner faldet markant. Derfor er der indgået en tillægskontrakt med Transportministeriet. Med forbehold for bevillingsmæssig godkendelse giver tillægskontrakten mulighed for justering af kontraktbetalingen i 2021 - afhængigt af COVID-19-krisens udvikling.

Så længe der er restriktioner eller anbefalinger fra myndighedernes side relateret til COVID-19, og disse påvirker befolkningens rejsevaner, vil kontraktbetalingen for 2021 kunne blive opjusteret med periodens tab af passageromsætning i forhold til 2019. Som følge heraf er der for 1. kvartal 2021 indregnet 793 mio. kr. i øget kontraktbetaling.

DSB har realiseret et overskud før skat på 256 mio. kr. i 1. kvartal 2021. Resultatet er 375 mio. kr. højere end samme periode i 2020. Samlet ligger passageromsætning og trafikkontraktindtægter 147 mio. kr. over samme periode sidste år. Hertil kommer øgede avancer vedrørende salg af ejendomme og byggeretter på 186 mio. kr. samt et generelt lavere omkostningsniveau med 110 mio. kr. Der har været et fald i salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel på 52 mio. kr. Faldet kan henføres til, at SJ (den svenske jernbaneoperatør) har overtaget ansvaret for vedligeholdelsen af de svenskejede Øresundstogsæt.

Vi skal vinde kunderne tilbage

Der blev i 1. kvartal 2021 foretaget 17,4 mio. rejser med DSB mod 45,9 mio. rejser i samme periode 2019. Det svarer til en tilbagegang på 62 procent, som stort set er en direkte følge af de udmeldte restriktioner i forbindelse med COVID-19.

DSB har fortsat fokus på tryghedsskabende initiativer - dels for at understøtte myndighedernes anbefalinger, dels for at sikre, at alle føler sig trygge i den kollektive transport. I 2021 har der været stor fokus på rengøring på stationer og i tog. Desuden har DSB fastholdt kravet om pladsbillet i regionaltog.

Under pandemien har en meget stor del af vores kunder enten ikke rejst eller nedsat rejsefrekvensen betydeligt. Så snart genåbningen af samfundet gør det muligt, skal vi vinde kunderne tilbage. Og derfra skal vi igen skabe vækst i rejsetallene, som vi så det i perioden op til pandemien. Det er vigtigt for DSB, og det er vigtigt for samfundet.

DSB er bevidste om, at vi i bestræbelserne på at vinde kunderne tilbage skal være opmærksomme på de mulige langvarige strukturelle ændringer som konsekvens af COVID-19. Ikke mindst må vi forvente en forøgelse af antal hjemmearbejdsdage og flere on-line møder. Forhold, som vi er nødt til at tage højde for i produktudbud og services over for blandt andre pendlere og erhvervsrejsende.

Det betyder for eksempel, at vi inden sommer vil lancere et nyt fleksibelt pendlerkort. Kortet bliver målrettet kunder, som ikke rejser hver dag i arbejdsugen. Hertil kommer et fortsat fokus på at tilbyde Orange- og Orange Fri-billetter til attraktive priser uden for myldretiden. Det øger togets konkurrenceevne og medvirker til, at kunderne fordeler sig bedre på afgangene, og vi undgår overfyldte tog.

DSB arbejder også på at lancere et nyt loyalitetsprogram. Her vil kunderne kunne op-tjene point, som i første omgang kan bruges i DSB's 7-Eleven butikker.

Punktligheden for såvel Fjern- & Regionaltog som S-tog har opfyldt kontraktmålene

Kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog lå i 1. kvartal 2021 på 87,1 procent. Det er på samme niveau som samme periode sidste år og over trafikkontraktens mål på 78,7 procent.

Kundepunktligheden for S-tog er faldet fra 92,6 procent i 1. kvartal 2020 til 92,3 procent. Kundepunktligheden har opfyldt trafikkontraktens mål. Hovedårsagen til faldet i punktligheden har været fejl på infrastrukturen og problemer i forbindelse med Bannedanmarks implementering af signalprogrammet. DSB arbejder sammen med Bannedanmark på at løse de aktuelle udfordringer på S-banen.

Bæredygtighed - miljøvenlige, elektriske tog vil effektivisere driften

DSB's overordnede formål er: Plads til alle på rejsen mod det bæredygtige. Formålet er baseret på vores samfundsopgave med at afhjælpe trængslen og være et klimavenligt transportalternativ for derigennem at yde et markant bidrag til den grønne omstilling og opfyldelsen af Danmarks klimamålsætning.

En stor del af DSB's bidrag til et mere bæredygtigt Danmark nås gennem den planlagte modernisering af jernbanen, indkøbet af elektriske tog samt etableringen af nye, moderne værksteder.

I 2020 påbegyndte Siemens leveringen af i alt 42 nye EB-elokomotiver. I 2020 afgav DSB bestilling hos Talgo på nye togvogne til indsættelse i den internationale trafik i 2023. DSB har 12. april i år tildelt Alstom kontrakten på minimum 100 eltogsæt af typen Coradia Stream. Den tabende part i EU-udbuddet, Stadler, har besluttet at klage over DSB's tildeling af kontrakten. Det er DSB's forventning, at Klagenævnet for udbud senest 30 dage fra klagens indgivelse vil beslutte, om klagen skal have opsættende virkning på indkøbet af Fremtidens tog.

"Vi står med en stor opgave foran os. I takt med at COVID-19 pandemien slipper sit tag i Danmark, skal vi vinde kunderne tilbage til den kollektive transport. Det er afgørende, at flere rejsende vælger toget, så vi sammen kan bidrage til mindre trængsel på vejene og et bedre klima."
Flemming Jensen, administrerende direktør

Taastrup, 12. maj 2021

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Resultater

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2021	2020	Abs.	Pct.	2020
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	2.219	2.111	108	5	8.701
Resultat før af- og nedskrivninger	609	217	392	181	1.301
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	334	318	16	5	1.335
Resultat af primær drift	275	-101	376	-	-34
Finansielle poster, netto	-19	-18	-1	-6	-70
Resultat før skat	256	-119	375	-	-104
Periodens resultat	200	-91	291	-	-57
Balance					
Balancesum	12.343	12.189	154	1	12.147
Investeringer i materielle anlægsaktiver	308	244	64	26	823
Egenkapital i alt	4.467	4.191	276	7	4.092
Rentebærende gæld, netto	3.858	3.366	492	15	2.826
Nøgletal*					
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	27,4	10,3	17,1	166	15,0
Overskudsgrad (EBIT margin)	12,4	-4,8	17,2	-	-0,4
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	11,3	-4,0	15,3	-	0,0
Gearing p.a.	1,6	3,9	-2,3	-59	2,2
Soliditetsgrad	36,2	34,3	1,8	5	33,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6.439	6.842	-403	-6	6.757
Kunder					
Kunder (mio.)	17,4	38,2	-20,8	-55	120,1
Omdømme¹⁾					
DSB	72,0	61,5	10,5	17	66,2
Kundepunktighed*					
Fjern- & Regionaltog (procent)	87,1	86,9	0,2	0	86,7
S-tog (procent)	92,3	92,6	-0,3	0	94,4
Operatørpunktighed*					
Fjern- & Regionaltog (procent)	96,6	96,5	0,1	0	96,5
S-tog (procent)	98,6	97,7	0,9	1	98,7
Produktivitet¹⁾*					
Passageromsætning pr. pladskilometer (øre/km)	12,6	26,1	-13,5	-52	21,5
Omkostninger pr. pladskilometer (øre/km)	57,9	54,5	3,4	6	56,2

¹⁾ Opgørelsesmetoden for omdømme og produktivitet er ændret i januar 2021. Sammenligningstal er tilpasset.

²⁾ Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner.

Overblik

Forretningsområder pr. 1. kvartal 2021					
Beløb i mio. kr.	Koncern	Togdrift	Service & Retail ¹⁾	Ejendomsudvikling ¹⁾	Øvrige inkl. eliminerings
Indtægter i alt	2.798	2.638	148	194	-182
Resultat før skat	256	50	-7	188	25
Balancesum	12.343	11.449	96	798	-
Indtjeningsgrad	27,4	15,0	-4,7	96,4	-
Soliditetsgrad	36,2	32,3	36,5	92,0	-

¹⁾ Aktiviteterne i Service & Retail samt i Ejendomsudvikling er yderligere uddybet på side 15.

DSB's aktiviteter udføres i 3 forretningsområder: Togdrift, Service & Retail samt Ejendomsudvikling. Hovedaktiviteterne foregår inden for Togdrift, det vil sige togoperation, ejerskab, drift og vedligeholdelse af togmateriel samt stationer. Togdrift er den centrale del af DSB. De tilknyttede forretningsområder støtter op om hovedaktiviteten. Service & Retail har kioskaktivitet direkte ved stationerne og indgår i servicekonceptet omkring de rejsende. Ejendomsudvikling skaber værdi ved udvikling af arealer, der ikke længere anvendes til togdrift.



Togdrift

DSB-koncernen udfører togdrift i form af offentlig servicetrafik. Herudover indgår administration, stationsdrift og togvedligeholdelse. Aktiviteterne udføres af modervirksomheden DSB SOV sammen med DSB Vedligehold A/S og en række materielle selskaber.



Service & Retail

DSB Service & Retail A/S udfører primært salg i kiosker i forbindelse med DSB stationer under en 7-Eleven franchise.



Ejendomsudvikling

DSB Ejendomsudvikling A/S har til opgave at sælge eller udvikle arealer, der ikke længere anvendes til togdrift.



Finansielle aktiviteter

Resultat før skat for 1. kvartal 2021 udgjorde et overskud på 256 mio. kr. Resultatet var 375 mio. kr. højere end i samme periode 2020. Der er i resultatet for 1. kvartal 2021 indregnet øgede trafikkontraktindtægter på 793 mio. kr. efter indgåelse af tillægskontrakt 38 til DSB's trafikkontrakt. Afvigelsen i 2021 er desuden påvirket af højere avance ved salg af ejendomme og byggeretter.

DSB's passageromsætning har siden nedlukningen af Danmark 11. marts 2020 i meget betydeligt omfang været negativt påvirket af COVID-19 og de udmeldte restriktioner i den forbindelse.

Kompensation vedrørende COVID-19 i 2020

Regeringen afsatte 1.533 mio. kr. i 2020 til at kompensere DSB for den tabte passageromsætning. I december 2020 blev udmøntet 914 mio. kr. for perioden marts-august 2020 efter EU-notifikation heraf.

For perioden september-december 2020 forventer DSB efter dialog med Transportministeriet ikke, at der kan opnås EU-notifikation af kompensation for den tabte passageromsætning efter samme model som for perioden marts-august. Der er dialog med Transportministeriet om andre relevante kompensationsordninger. Der er usikkerhed om størrelsen af en eventuel kompensation, og virkningen heraf er således ikke indregnet i 1. kvartal 2021.

For 2021 giver den indgåede tillægskontrakt 38 dækning af tab af passageromsætning i 2021 i forhold til 2019 i tilfælde af fortsatte COVID-19 restriktioner - dog med forbehold for Finansministeriets bevillingsmæssige godkendelse og samtykke i Folketingets Finansudvalg. De forventede øgede trafikkontraktindtægter er indregnet i 1. kvartal 2021. I 1. kvartal 2020 var der ikke indregnet øgede trafikkontraktindtægter eller anden kompensation mv. som følge af COVID-19 og de restriktioner, der blev indført i løbet af marts.

Balancesummen ultimo marts udgjorde 12.343 mio. kr. i forhold til 12.147 mio. kr. pr. 31. december 2020. Balancesummen er

steget som følge af tilgodehavende vedrørende tillægskontrakt 38. Stigningen er delvist modsvaret af et fald i likvide beholdninger blandt andet som følge af afregnede feriemidler og lavere passageromsætning. Rentebærende gæld, netto er forøget med 1.032 mio. kr. i forhold til 31. december 2020 og udgjorde 3.858 mio. kr. pr. 31. marts 2021. Den øgede gæld er primært en følge af endnu ikke modtaget betaling i medfør af tillægskontrakt 38.

DSB har i 1. kvartal 2021 investeret 334 mio. kr. (252 mio. kr.). Investeringerne har væsentligst omfattet køb af nye EB-ellokomotiver og store eftersyn af tog.

Sonderinger om salg af en del af værkstedsaktiviteterne dækkende Forsyning, Logistik og Ombygning pågår fortsat. Der gennemføres forhandlinger med potentielle købere, og en beslutning om eventuelt frasalg forventes i løbet af 2. kvartal 2021.

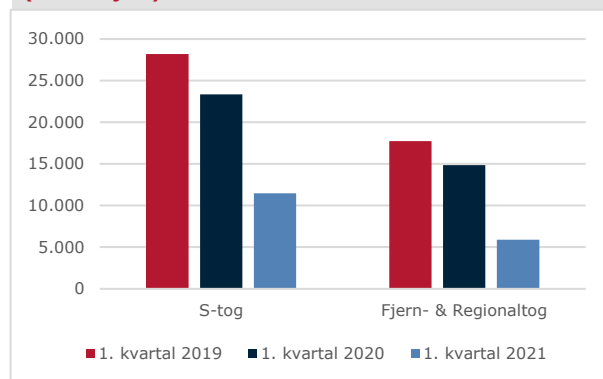
Nettoomsætning

DSB's nettoomsætning udgjorde 2.219 mio. kr. i 1. kvartal 2021 (2.111 mio. kr.).

Passageromsætningen udgjorde 506 mio. kr. og var 541 mio. kr. lavere end i 2020. Det kan henføres til det store fald i antal rejser som følge af restriktionerne i forbindelse med COVID-19 i hele 1. kvartal 2021, mens 1. kvartal 2020 i det væsentligste var negativt påvirket fra 11. marts.

Figur 1: Antal rejser 1. kvartal

(1.000 rejser)



For Fjern- & Regionaltog udgjorde faldet i passageromsætningen 412 mio. kr. sammenholdt med sidste år.

Passageromsætningen for S-tog var 129 mio. kr. lavere end i samme periode sidste år.

Metrodobbeltfaktoren forventes afskaffet med virkning for regnskabsåret 2021. Tidligere har DSB afregnet en overproportional andel af sin passageromsætning til Metroselskabet I/S. Den overproportionale andel blev tidligere fratrukket DSB's passageromsætning og udgjorde 64 mio. kr. i 1. kvartal 2020.

Trafikkontraktindtægter fra staten udgjorde 1.663 mio. kr. og er steget med 688 mio. kr. sammenlignet med 2020. Trafikkontraktindtægter for 2021 indeholder øget betaling på 793 mio. kr. som følge af indgåelse af tillægskontrakt 38. Omvendt er trafikkontraktindtægterne reduceret med 70 mio. kr. som følge af afskaffelse af Metrodobbeltfaktoren. Hertil kommer en reduktion i trafikkontraktindtægter som følge af afgivet trafik til Arriva, ligesom trafikkontraktbetalingen er reduceret med 15 mio. kr. i medfør af tillægskontrakt 19 om reduktion af DSB's kontraktbetaling.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 23 mio. kr. og er faldet med 52 mio. kr. i forhold til 2020. Faldet er en konsekvens af, at ansvaret for vedligeholdelsen af de 77 svenskejede Øresundstogsæt er overgået til den statsejede svenske operatør SJ pr. 13. december 2020.

Salg og udlejning af togmateriel udgjorde 27 mio. kr. og er steget med 13 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2020. Stigningen skyldes salg af reservedele som følge af trafikoverdragelse til Arriva.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver er steget med 12 mio. kr. og udgjorde 148 mio. kr. i 1. kvartal 2021. Stig-

ningen skyldes øget aktivering af IT-projekter i forbindelse med gennemførelsen af DSB's digitaliseringsstrategi.

Andre driftsindtægter er i forhold til 2020 steget med 162 mio. kr. og udgjorde 431 mio. kr. Stigningen skyldes avance ved salg af ejendomme og byggeretter på 186 mio. kr. Det kan primært henføres til salget af byggeretter til projekt Postbyen i DSB Ejendomsudvikling A/S. Hertil kommer indtægter ved salg af 4 ældre EA-elokomotiver og reservedele. Omvendt er der i 2021 færre indtægter i DSB's kiosker under DSB Service & Retail A/S som konsekvens af restriktionerne i forbindelse med COVID-19.

Omkostninger

Omkostninger i alt udgjorde 2.189 mio. kr. i 1. kvartal 2021 (2.299 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer udgjorde 464 mio. kr. og er faldet med 21 mio. kr. Udviklingen er påvirket af et lavere vareforbrug som følge af den lavere kioskomsætning samt lavere omkostninger til energi til fremføring både som konsekvens af en lavere litrakilometerproduktion og en lavere gennemsnitspris.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 842 mio. kr. og er faldet med 58 mio. kr. i forhold til 2020. Faldet kan henføres til lavere omkostninger til reparation og vedligeholdelse af ejendomme, provisionsomkostninger og leje af togmateriel.

Personaleomkostninger udgjorde 883 mio. kr. og er faldet med 31 mio. kr. i forhold til 2020. Faldet skyldes færre medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 334 mio. kr. (318 mio. kr.). Stigningen skyldes øgede afskrivninger på transportmateriel.

Likviditet

DSB har etableret et større likviditetsberedskab til dækning af de næste par års investeringer, der overvejende er i togmateriel. De store investeringer løber over de kommende 8-10 år.

Der bliver løbende etableret lånerammer og optaget lån i god tid og i takt med, at betalingerne til investeringerne forfalder. Ved udgangen af kvartalet udgjorde likviditetsberedskabet 6.776 mio. kr. Beredskabet var lavere end ved indgangen til 2021 som følge af det lave antal rejser, fuld afregning af feriemidler (369 mio. kr.) samt periodeforskydning i likviditeten fra udmeldte kompensationsordninger. Betaling vedrørende den indgåede tillægskontrakt 38 for 1. kvartal modtages først senere.

Finansielle poster, netto udgjorde en omkostning på 19 mio. kr. (18 mio. kr.).

Bæredygtighed

Når det kommer til bæredygtig mobilitet, vil DSB være blandt de bedste. Ambitionen medfører indfrielse af 4 ambitiøse mål senest i 2030:



Mål 1: CO₂-neutral - hele DSB forsynes med vedvarende energi



Mål 2: Energiforbrug reduceret med 50 procent - drevet af energieffektivisering



Mål 3: Ingen partikeludledning fra togenes motorer - undgå miljøbelastning



Mål 4: Mindst 90 procent af affaldet genanvendes - for at blive til nye ressourcer.

Toget er allerede i dag en af de mest bæredygtige måder at transportere sig på. Til indfrielse af DSB's ambitiøse mål er udskiftning af alt togmateriel til elmateriel afgørende.

I 4. kvartal 2020 blev de første nye EB-ellokomotiver indsat på strækningen København-Slagelse. I 1. kvartal 2021 er der modtaget yderligere 8 EB-ellokomotiver. Ved udgangen af 1. kvartal 2021 er der i alt modtaget 11 af de 42 bestilte EB-ellokomotiver.

I takt med indsættelsen af EB-ellokomotiver i 1. halvår forventer DSB, at 6 ME-diesellokomotiver bliver taget ud af drift. En væsentlig reduktion af CO₂- og partikeludledning vil blive opnået, når ME-diesellokomotiverne er udfaset - forventeligt med udgangen af 2021.

DSB arbejder på at forbedre overblikket over energiforbruget på tværs af lokaliteter. Det bliver lettere at sætte konkrete reduktionsmål for specifikke lokationer og følge op på disse. Det understøtter målet om at reducere energiforbruget med 50 procent i 2030. Desuden arbejder DSB løbende på at sikre forbedringer i forbindelse med ansvarlig bortskaffelse af affald, håndtering af miljøuheld og spild såvel som af støjgener.

Bæredygtighed tænkes også ind i alle indkøb. Derfor vil leverandører og samarbejdspartnere opleve, at bæredygtighed i højere grad bliver et parameter i markedsdialogen og i evalueringen af tilbud.

I 2021 er DSB startet med at kortlægge området for højere genanvendelse af affald. For at opnå målet om 90 procents genanvendelse i 2030 er det nødvendigt at indtænke det affald, som kunderne genererer på stationer og i tog. Der er i år indledt flere forsøg med at sortere kundernes affald med henblik på genanvendelse.

Kunder

De fortsatte restriktioner i 2021 - herunder kravet om mundbind og pladsbillet, opfordringen til at rejse uden for myldretiden samt til at arbejde mest muligt hjemme - har medført reduceret efterspørgsel efter at rejse med tog. Situationen i 1. kvartal 2021 ligner dermed situationen i sidste halvdel af marts 2020, hvor landet blev lukket ned første gang. I forhold til 1. kvartal 2019 har antal kunder ligget 62 procent lavere.

DSB har fokus på trykshedsbevarende initiativer - dels for at understøtte myndighedernes anbefalinger, dels for at sikre, at alle føler sig trygge i den kollektive transport. Der er blandt andet genindført krav om pladsbillet i regionaltog. Desuden har der i 2021 været stor fokus på rengøring på stationer og i tog samt flere servicemedarbejdere på stationer.

Kunderne og de ændrede rejsemønstre følges tæt. DSB foretager løbende kundeundersøgelser for at afdække netop det. Undersøgelserne peger blandt andet på, at oplevelsen af god plads i toget har været afgørende for den gode rejseoplevelse for kunderne i forbindelse med COVID-19. Bevidstheden om, at afstand er afgørende for at undgå smitte, men også for en god rejseoplevelse generelt, har medført, at DSB undersøger, hvordan oplevelsen af plads i toget kan bibeholdes, når kapacitetsbegrænsninger fra myndighedernes side ophører.

Forberedelserne til at kunne vinde kunderne tilbage i toget er i gang. DSB arbejder på at kunne lancere et fleksibelt pendlerprodukt, der imødekommer det stigende antal hjemmearbejdsdage samt et bonuskoncept til DSB Plus-kunder. Bonuspoint, som i første omgang kan anvendes i DSB's 7-Eleven butikker.

Tabel 1: Antal rejser

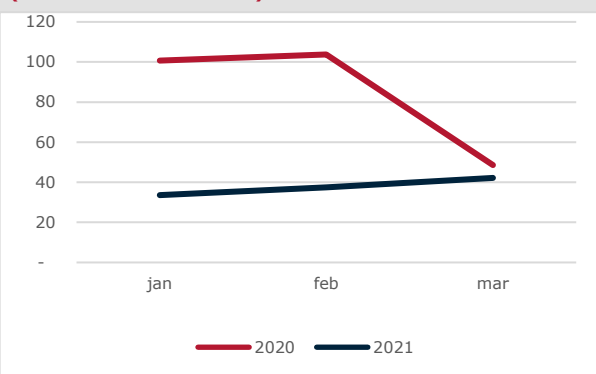
1.000 rejser	1. kvartal			Vækst (2021 mod 2020)		Vækst (2021 mod 2019)	
	2021	2020	2019	Abs.	Pct.	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	5.887	14.844	17.742	-8.957	-60	-11.855	-67
Øresund - over broen	628	2.099	2.724	-1.471	-70	-2.096	-77
Sjælland inkl. Kyst- og Kastrupbanen	3.237	8.073	9.800	-4.836	-60	-6.563	-67
Vest (Jylland og Fyn)	1.243	2.923	3.215	-1.680	-57	-1.972	-61
Øst/Vest (over Storebælt)	741	1.633	1.872	-892	-55	-1.131	-60
Øvrige	38	116	131	-78	-67	-93	-71
S-tog	11.487	23.361	28.189	-11.874	-51	-16.702	-59
I alt	17.374	38.205	45.931	-20.831	-55	-28.557	-62

Antal rejser er i 1. kvartal 2021 stadig negativt påvirket af restriktionerne i forbindelse med COVID-19. Der blev således i 2021 foretaget 17,4 mio. rejser med DSB sammenlignet med 38,2 mio. rejser i 2020 og 45,9 mio. rejser i 2019. Faldet i antal rejser er fordelt på alle markeder, men er størst på Øresund - over broen og Øvrige. På disse markeder udgjorde faldet henholdsvis 77 og 71 procent forårsaget af grænsenedlukningen mod Sverige og Tyskland.

Foruden effekten fra COVID-19 restriktionerne på antal rejser har DSB afgivet trafik til andre operatører. I december 2020 overdrog DSB trafikken på strækningen Vejle-Struer, Svendborgbanen og Lille Syd (Roskilde-Køge). Det har medført en nedgang i antal rejser i Vest (Jylland og Fyn) samt på Sjælland inkl. Kyst- og Kastrupbanen.

Figur 2: Antal rejser i alt

(Indeks i forhold til 2019)



Antal rejser lå i januar på indeks 34, i februar på indeks 37 og i marts på indeks 42 målt i forhold til samme perioder i 2019. Effekten af genåbningen af Danmark ses som en lille stigning hver måned. En yderligere åbning af samfundet uden restriktioner i kombination med DSB's initiativer skal danne baggrund for et øget antal rejser.



1. kvartals fald i antal rejser er hovedsageligt en følge af COVID-19 restriktionerne, men er også påvirket af nedennævnte:

- Orange- og Orange Fri-billetter er kundernes foretrukne valg på Øst/Vest (over Storbælt) og indgik i 2021 med 0,4 mio. rejser. Det var 35 procent lavere end i 2020 og 19 procent lavere end i 2019. Orange-produkterne har dermed tabt mindre end de øvrige billetprodukter på Øst/Vest.

- Nedlukningen af grænsen mod Sverige har påvirket antal rejser på Øresund - over broen.
- Den overdragne trafik på Sjælland og Vest (Jylland og Fyn) indgik i 2019 med i alt 0,6 mio. rejser.
- S-tog er det marked, som har været mindst påvirket af COVID-19 restriktionerne.

Punktighed

Tabel 2: Kundepunktighed¹⁾

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2021	2020	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	87,1	86,9	0,2	0
S-tog	92,3	92,6	-0,3	0

¹⁾ Kunder der er ankommet punktligt til deres slutdestination med mindre end 3 minutters forsinkelse.

Kundepunktigheden for Fjern- & Regionaltog lå i 2021 på samme niveau som sidste år. Kundepunktigheden var påvirket af flere driftsforstyrrelser fra signalfejl, men færre forstyrrelser som følge af betjeningsfejl og forsinkelser fra Sverige.

Kundepunktigheden på 87,1 procent er over trafikkontraktens mål på 78,7 procent.

Kundepunktigheden for S-tog er faldet. Den lavere punktighed skyldes især, at der i 2021 har været flere dage med især fejl på infrastrukturen. DSB arbejder sammen med Banedanmark på at løse de aktuelle udfordringer på S-banen.

Kundepunktigheden på 92,3 procent svarer til trafikkontraktens mål på 92,3 procent.

Tabel 3: Operatørpunktighed¹⁾

Procent	1. kvartal		Vækst	
	2021	2020	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	96,6	96,5	0,1	0
S-tog	98,6	97,7	0,9	1

¹⁾ Tog, der er ankommet punktligt med mindre end 3 minutters forsinkelse, fratrukket forsinkende forhold, som DSB ikke er ansvarlig for.

Operatørpunktigheden er den del af forsinkelserne, som DSB alene er ansvarlig for.

For Fjern- & Regionaltog er operatørpunktigheden på niveau med sidste år og er fortsat høj som følge af en mere robust køreplan.

Operatørpunktigheden på 96,6 procent er over trafikkontraktens mål på 94,1 procent.

Operatørpunktigheden for S-tog er steget. Den højere operatørpunktighed skyldes væsentligst, at operatørpunktigheden i 1. kvartal 2020 var påvirket af atypisk mange sygemeldinger blandt lokomotivførere.

Operatørpunktigheden på 98,6 procent er over trafikkontraktens mål på 97,5 procent.

Produktivitet

Tabel 4: Produktivitet

	1. kvartal		Vækst	
	2021	2020	Abs.	Pct.
Passageromsætning pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	12,6	26,1	-13,5	-52
Omkostninger pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	57,9	54,5	3,4	6

¹⁾ Pladskilometer beregnes som antal sæder en litraenhed rummer ganget med antal kørte litrakilometer.

Passageromsætning pr. pladskilometer er faldet 52 procent sammenlignet med sidste år. Årsagen er tabt passageromsætning fra det lavere antal rejser som en direkte følge af COVID-19 restriktionerne delvist modsvaret af et lavere antal pladskilometer.

Omkostninger pr. pladskilometer er steget med 6 procent i forhold til 2020. Faldet i antal pladskilometer på 5 procent og trafikoverdragelserne er de væsentligste årsager til den negative udvikling i nøgletallet.

Tabel 5: Antal fuldtidsbeskæftigede

	1. kvartal		Vækst	
	2021	2020	Abs.	Pct.
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	6.420	6.848	-428	-6
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede	6.439	6.842	-403	-6

Antal fuldtidsbeskæftigede er faldet med 428 til 6.420 over de seneste 12 måneder. Nedgangen er sket på værkstederne som følge af overdragelsen af vedligeholdelsen af de svenske Øresundstogsæt samt overdragelsen af trafikken i Midt- og Vestjylland til Arriva. Der er ligeledes en nedgang blandt personale i kioskerne som konsekvens af COVID-19 restriktioner. Nedgangen forventes at være midlertidig.

Materiel

Det kørende materiel har samlet kørt færre litrakilometer i 1. kvartal 2021 end i samme periode sidste år. Det skyldes især en lavere kilometerproduktion i konsekvens af de overtagne strækninger. På trods af det lave antal rejser har DSB stort set opretholdt normal køreplan.

Ønsket om løbende at mindske miljøbelastningen medfører, at prioritering af indsatte tog i størst muligt omfang vil være med el-materiel. Den løbende levering af nye EB-el-lokomotiver vil kontinuerligt gøre det muligt at indsætte miljøvenligt elmateriel i driften.

De sidste ME-diesellokomotiver bliver udfaset så hurtigt som muligt og forventes helt taget ud af drift ved udgangen af 2021.



Det er også EB-elokomotiverne, der skal indgå i den internationale trafik til Tyskland fra 2023. De skal trække de nye togvogne fra Talgo, som bliver leveret i 2023.

Ved indgåelse af aftalen om levering af Coradia eltogetsæt fra Alstom er den sidste aftale på plads. Leveringen vil foregå i perioden fra 2024 og frem mod 2029. Dermed overgår DSB til fuld drift med elmateriel i 2029. De nye eltogetsæt skal først erstatte IC4- og siden IC3-togetsættene.

Tabel 6: Litrakilometer¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2021	2020	Abs.	Pct.
IC4-togetsæt	1.625	1.753	-128	-7
IC3-togetsæt	7.174	7.481	-307	-4
IR4-togetsæt	2.700	2.750	-50	-2
Øresundstogsæt	1.655	1.775	-120	-7
Dobbeltdækkervogne ²⁾	3.266	3.497	-231	-7
Desiro-togetsæt ³⁾	-	671	-671	-
ME-diesellokomotiver	615	754	-139	-18
EA-elokomotiver ³⁾	-	44	-44	-
EB-elokomotiver	144	-	144	-
S-togetsæt	4.468	4.547	-79	-2
I alt	21.647	23.272	-1.625	-7

¹⁾ Litrakilometer er det sammenlagte antal kilometer kørt i Danmark.

²⁾ Litrakilometer for dobbeltdækkervogne opgøres pr. vogn, uanset at der typisk er koblet flere vogne sammen.

³⁾ Er fra 13. december 2020 ikke længere i drift.

Tabel 7: Antal kørte kilometer mellem hændelser¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2021	2020	Abs.	Pct.
IC4-togetsæt	8,3	14,4	-6,1	-42
IC3-togetsæt	26,0	43,5	-17,5	-40
IR4-togetsæt	27,6	25,0	2,6	10
Øresundstogsæt	22,9	33,0	-10,1	-31
Dobbeltdækkervogne	25,3	22,0	3,3	15
Desiro-togetsæt ²⁾	-	10,8	-10,8	-
ME-diesellokomotiver	87,9	30,1	57,8	192
EA-elokomotiver ²⁾	-	10,9	-10,9	-
S-togetsæt	20,1	18,6	1,5	8

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

²⁾ Er fra 13. december 2020 ikke længere i drift.

Generelt har driftsstabiliteten været faldende for de fleste litratyper, som sikrer størstedelen af driften. IC3-togetsættene udgør en central del af fjern- og regionaltogetrafikken, og disse har været udfordret af fejl relateret til det nye signalsystem for de togetsæt, som både kører på gammelt og nyt sikkerhedssystem.

IR4-togetsættene har kørt flere kilometer mellem hændelser end sidste år. Det skyldes især fortsat dynamisk overvågning af flåden samt en struktureret fejlsøgning.

Øresundstogsættene har kørt færre litrakilometer og antal kørte kilometer mellem hændelser i 2021 i forhold til sidste år grundet manglende leveringer af togetsæt fra SJ samt flere fejl på disse.

EB-elokomotiverne kører aktuelt i regionaltogetrafikken på Sjælland. DSB forventer at udvide kørslen med EB-elokomotiverne i 2021 til også at omfatte Kystbanen, hvor det planlægges at indsætte dem i myldretiden. Generelt har opstarten med EB-elokomotiverne været positiv, og der har kun været få indkøringsvanskeligheder.

Service & Retail

Stationen er en vigtig del af kundens rejse, og en god kundeoplevelse på stationen giver samlet set en bedre rejseoplevelse. DSB Service & Retail A/S vil tage større ejerskab på de stationer, hvor der er butikker og også indgå i partnerskaber, der skaber flere og nye muligheder for kunderne.

Resultatet for 1. kvartal 2021 var fortsat præget af et ekstraordinært stort fald i antal kunder som følge af konsekvenserne af COVID-19. Det har kun i begrænset omfang været muligt at nedbringe omkostningerne for at kompensere for den lavere omsætning.

Den samlede kundetilbagegang udgjorde 48 procent for 1. kvartal 2021 i forhold til samme periode i 2019. Omsætningen har udvist en mindre tilbagegang på 36 procent i forhold til 2019. Det skyldes en positiv effekt fra afgiftsstigninger på tobak gældende fra april 2020.

Bemandingen i butikkerne er tilpasset, hvor det har været muligt. Det har betydet, at bemandingen er reduceret med en tredjedel i forhold til 2019.

Kaffeexpressen, som sælger kaffe og udvalgte kioskvarer i togene, er midlertidigt sat i bero som følge af restriktioner og anbefalinger fra myndighederne om at begrænse smittespredningen i toget.

I 1. kvartal 2021 var resultat før skat for DSB Service & Retail A/S et underskud på 7 mio. kr. Der er indregnet 15 mio. kr. i kompensation via statens hjælpepakke.

Ejendomsudvikling

DSB Ejendomsudvikling A/S har til opgave at sælge eller udvikle arealer, der ikke længere anvendes til togdrift. Derudover kan selskabet indgå i kommercielle ejendomsudviklingsprojekter via joint ventures med eksterne partnere.

Selskabet har i 1. kvartal 2021 indgået partnerskab med Danica Pension om udvikling af omkring 25.000 etagemeter byggeri i Postbyen (Carsten Niebuhrs Gade 10). Udviklingen sker via selskaberne P/S Downtown CBD og Komplementaranpartsselskabet Downtown CBD. Der er en klar vision om, at byggeriet skal certificeres til de højst opnåelige standarder inden for bæredygtigt byggeri. Byggeriet forventes at starte i 2024. Ambitionen er, at Postbyen står færdig i 2027.

Selskabets projekt med Ny Valby Udvikling A/S forløber i henhold til planen.

Herudover bliver der arbejdet på en række andre kommercielle ejendomsudviklingsprojekter. Kendetegnet for igangværende og kommende projekter er, at de vil blive udviklet med bæredygtighed for øje og blive certificeret efter anerkendte standarder (DGNB).

Ud over indtægter fra salg og projektudvikling samt kommerciel ejendomsudvikling har selskabet indtægter fra udlejning af eksisterende ejendomme.

I 1. kvartal 2021 udgjorde resultat før skat 188 mio. kr. for DSB Ejendomsudvikling A/S.

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 2020.

Forventninger til 2021

Der udestår bevillingsmæssig godkendelse af tillægskontrakt 38. Tillægskontrakten indebærer, at DSB får ekstra kontraktbetaling i måneder, hvor DSB's passageromsætning er mere end 15 procent lavere end samme måned i 2019, forudsat at der er restriktioner eller anbefalinger fra myndighedernes side relateret til COVID-19.

I forventningerne til årets resultat indgår ikke virkninger af et eventuelt frasalg af aktiviteterne dækkende Forsyning, Logistik og Ombygning.

Med de betydelige usikkerheder, særligt i forhold til COVID-19 restriktioner og de strukturelle eftervirkninger af COVID-19, forventes årets resultat før skat at blive 500-1.000 mio. kr.

For at sikre kapitalgrundlaget i forbindelse med de kommende års betydelige investeringer arbejder DSB på at genskabe og styrke egenkapitalen.

Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2021

Den franske virksomhed Alstom er 12. april tildelt levering og vedligeholdelsesservice af Coradia eltogsæt.

10. maj er indgivet klage af Stadler til Klagenævnet for udbud på tildelingen til Alstom. Klagenævnet behandler sagen inden for 30 dage.

Der er ikke indtruffet andre begivenheder efter 31. marts 2021, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af delårsrapporten for 1. kvartal 2021.



Koncernregnskab

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2021.

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

Taastrup, 12. maj 2021

Direktionen

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Thomas Thellersen Børner
Økonomidirektør

Jan Sigurdur Christensen
Direktør for Kommerciel

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

Thomas Bryan-Lund

Preben Steenholdt Pedersen

Lone Riis Stensgaard

Resultatopgørelse

Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2021	2020	2020
Indtægter			
Nettoomsætning	2.219	2.111	8.701
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	148	136	468
Andre driftsindtægter	431	269	1.294
Indtægter i alt	2.798	2.516	10.463
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	464	485	1.941
Andre eksterne omkostninger	842	900	3.528
Personaleomkostninger	883	914	3.693
Omkostninger i alt	2.189	2.299	9.162
Resultat før af- og nedskrivninger	609	217	1.301
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	334	318	1.335
Resultat af primær drift	275	-101	-34
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder samt joint ventures	1	0	0
Finansielle indtægter	1	3	13
Finansielle omkostninger	21	21	83
Finansielle poster, netto	-19	-18	-70
Resultat før skat	256	-119	-104
Skat af periodens resultat	-56	28	47
Periodens resultat	200	-91	-57

Balance - aktiver

Koncern	31.3		31.12
Beløb i mio. kr.	2021	2020	2020
Immaterielle anlægsaktiver			
Udviklingsprojekter	67	120	77
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	102	41	76
Immaterielle anlægsaktiver i alt	169	161	153
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	3.928	4.208	4.034
Transportmateriel	4.489	4.862	4.420
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	646	729	678
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	450	408	499
Materielle anlægsaktiver i alt	9.513	10.207	9.631
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder samt joint ventures	262	0	75
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	129	165	129
Andre tilgodehavender	57	33	26
Finansielle anlægsaktiver i alt	448	198	230
Anlægsaktiver i alt	10.130	10.566	10.014
Varebeholdninger	420	479	435
Handelsejendomme	14	15	15
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	404	473	495
Selskabsskat	-	32	-
Andre tilgodehavender	950	111	85
Periodeafgrænsningsposter	172	147	140
Tilgodehavender i alt	1.526	763	720
Likvide beholdninger	253	366	963
Omsætningsaktiver i alt	2.213	1.623	2.133
Aktiver i alt	12.343	12.189	12.147

Balance - passiver

Koncern			
	31.3		31.12
Beløb i mio. kr.	2021	2020	2020
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for sikringstransaktioner	-240	-282	-414
Overført resultat	-53	-287	-254
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	4.467	4.191	4.092
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	107	111	108
Udsudte skatteforpligtelser	232	211	152
Hensatte forpligtelser i alt	339	322	260
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	2.591	2.211	3.228
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	560	407	650
Anden gæld	163	435	174
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.314	3.053	4.052
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.170	481	574
Kortfristede lån	-	1.075	0
Kreditinstitutter	345	0	0
Leverandørgæld	1.510	1.557	1.511
Anden gæld	565	848	1.094
Periodeafgrænsningsposter	633	662	564
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.223	4.623	3.743
Gældsforpligtelser i alt	7.537	7.676	7.795
Passiver i alt	12.343	12.189	12.147

Egenkapitalopgørelse

Koncern		Reserve for sik- rings- trans- aktioner			
Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital		Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapi- tal i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	4.760	-220	-195	0	4.345
Deklareret udbytte	-	-	-	0	0
Periodens resultat	-	-	-91	-	-91
Valutakursregulering	-	-	0	-	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-62	-	-	-62
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	-1	-	-1
Egenkapital pr. 31. marts 2020	4.760	-282	-287	0	4.191
Periodens resultat	-	-	34	-	34
Valutakursregulering	-	-	0	-	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-132	-	-	-132
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	-1	-	-1
Egenkapital pr. 31. december 2020	4.760	-414	-254	0	4.092
Deklareret udbytte	-	-	-	0	0
Periodens resultat	-	-	200	-	200
Valutakursregulering	-	-	0	-	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	174	-	-	174
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	1	-	1
Egenkapital pr. 31. marts 2021	4.760	-240	-53	0	4.467

Pengestrømsopgørelse

Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2021	2020	2020
Resultat af primær drift	275	-101	-34
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	334	318	1.335
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-1	-35	-38
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-208	3	-110
Finansielle poster netto, betalt	-12	1	-75
Selskabsskat, betalt	-	-104	-68
Ændring i driftskapital	-1.240	121	130
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-852	203	1.140
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver - eksklusive aktiverede renter	-334	-252	-885
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	138	2	230
Afdrag på ansvarlig lånekapital	-	-	38
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-196	-250	-617
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	-	1.586
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	-	1.325	2.045
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-7	-7	-491
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-	-750	-2.545
Ændring i kreditinstitutter	345	-185	-185
Betalt udbytte	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	338	383	410
Ændring i likvider i alt	-710	336	933
Likvider 1. januar	963	30	30
Likvider ultimo	253	366	963

Resultatopgørelse pr. kvartal

Koncern	2021	2020			
Beløb i mio. kr.	1. kv.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.
Passageromsætning	506	1.047	567	966	831
Trafikkontraktindtægter	1.663	975	976	980	1.888
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	23	75	73	81	83
Salg og udlejning af togmateriel	27	14	7	18	120
Nettoomsætning	2.219	2.111	1.623	2.045	2.922
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	148	136	106	105	121
Andre driftsindtægter	431	269	361	329	335
Indtægter i alt	2.798	2.516	2.090	2.479	3.378
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	464	485	405	435	616
Andre eksterne omkostninger	842	900	868	805	955
Personaleomkostninger	883	914	967	922	890
Omkostninger i alt	2.189	2.299	2.240	2.162	2.461
Resultat før af- og nedskrivninger	609	217	-150	317	917
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	334	318	323	332	362
Resultat af primær drift	275	-101	-473	-15	555
Finansielle poster, netto	-19	-18	-15	-19	-18
Resultat før skat	256	-119	-488	-34	537
Periodens resultat	200	-91	-371	-32	437
Egenkapital i alt	4.467	4.191	3.770	3.679	4.092
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	27,4	10,3	-9,2	15,5	31,4
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	11,3	-4,0	-19,0	-0,9	25,3

Nøgletalsdefinitioner

Nøgletalsdefinitioner

Nøgletal og benævnelser er udarbejdet i overensstemmelse med nedenstående

Indtjeningsgrad (EBITDA margin) = Resultat før af- og nedskrivninger x 100 / Nettoomsætning

Overskudsgrad (EBIT margin) = Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) = Resultat af primær drift efter skat (NOPLAT) x 100 / (gennemsnitlig Egenkapital + gennemsnitlig Rentebærende gæld, netto)

Gearing = Rentebærende gæld, netto / Resultat før af- og nedskrivninger

Soliditetsgrad = Egenkapital x 100 / balancesum

Kundepunktighed = Kunder der er ankommet punktligt til deres slutdestination med mindre end 3 minutters forsinkelse

Operatørpunktighed = Tog, der er ankommet punktligt med mindre end 3 minutters forsinkelse, fratrukket forsinkende forhold, som DSB ikke er ansvarlig for

Finanskalender 2021

Forventet offentliggørelse af årsrapport og delårsrapporter:

1. halvår 2021	24. august 2021
3. kvartal 2021	4. november 2021
Årsrapport 2021	10. februar 2022

Publikationer

Delårsrapport 1. kvartal 2021 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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30700228

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Redaktionsansvarlige

Gert Mikkelsen
Sara Carstensen
Charlotte R Petersen