

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

Fortsat økonomisk fremgang

- Resultat før af- og nedskrivninger på 2.489 mio. kr. og 2.237 mio. kr. efter korrektion for poster af engangskarakter (2.148 mio. kr. året før),
- Resultat før skat på 656 mio. kr. og 434 mio. kr. efter korrektion af poster af engangskarakter (401 mio. kr. året før),
- God rettidighed over kontraktmålene
- Rentebærende gæld, netto udgør 9.604 mio. kr. mod 10.775 mio. kr. pr. 30. september 2013 og 11.977 mio. kr. ultimo 2011.

*"Godt på vej til at nå i mål med
Ét sundt DSB".*

- Peter Schütze, bestyrelsesformand

Strategiske nøgletal					
		1.-3. kvartal		Ændring	
		2014	2013	Abs.	Pct.
Finansielle					
Indtægter i alt – DSB-koncernen (mio. kr.)		9.388	9.091	297	3
Resultat før af- og nedskrivninger – DSB-koncernen (mio. kr.)		2.489	2.051	438	21
Resultat før skat – DSB-koncernen (mio. kr.)		656	304	352	116
Produktivitet (danske togaktiviteter)					
Passager- og trafikkontraktindtægter pr. togkilometer (kr./km)		163	160	3	2
Omkostninger pr. togkilometer (kr./km) ¹⁾		129	132	-3	-2
Antal togkilometer pr. medarbejder		8.427	8.221	206	3
Antal togrejser pr. medarbejder		26.987	25.680	1.307	5
Rettidighed					
Rettidighed - Fjern- & Regionaltog (pct.) (maksimalt 5,59 minutters forsinkelse)		94,7	93,2	1,5	2
Rettidighed - S-tog (pct.) (maksimalt 2,29 minutters forsinkelse)		97,3	96,7	0,6	1
Rettidighed - Øresund (pct.) (maksimalt 4,59 minutters forsinkelse)		89,6	91,0	-1,4	-2
Kunder					
Kunder i Danmark i alt (mio. kunder)		140,2	137,1	3,1	2
Kundetilfredshed – (danske aktiviteter)		7,5	7,4	0,1	1
Omdømme					
Brugere af Fjern- & Regionaltog		51,1	47,7	3,4	7
Brugere af S-tog		55,4	54,8	0,6	1
Ikke-brugere af Fjern- & Regionaltog		46,5	37,9	8,6	23

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

Løbende forbedringer

De underliggende driftsresultater (resultat før poster af engangskarakter) fortsætter med at udvikle sig positivt, ligesom rettidigheden ligger på et fortsat pænt niveau. Regnskabet er i 3. kvartal 2014 derudover positivt påvirket af poster af engangskarakter, herunder salg af butiksarkaden ved Lyngby station.

Omfattende sporarbejder forude

Sporarbejderne henover sommeren medførte en lang række gener for passagererne – længere rejsetid og skift af transportform. Herudover blev DSB's regnskab påvirket af omkostninger til erstatningskørsel og tab af billetindtægter. Erfaringen viser, at disse tab af billetindtægter desværre

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

kan blive langvarige. I de kommende år skal jernbanenettet gennemgå en meget omfattende om- og udbygning. Forhold der kommer til at præge DSB's økonomi og passagerernes oplevelse af togtransport. I 2015 forestår blandt andet omfattende sporarbejder på Vestfyn.

DSB Øresund

Indførelsen af enmandsbetjening på Øresund afventer procesarbejdet med enmandsbetjening i Nordjylland, som har trukket ud. Yderligere forsinkelser kan belaste økonomien i Øresund. DSB Øresund gennemgår løbende forretningsplanen for den resterende del af kontraktperioden. På grundlag af den seneste revurdering øger DSB hensættelsen til tabsgivende kontakt i DSB Øresund. Denne yderligere hensættelse forventes kun at påvirke økonomien i DSB koncernen i begrænset omfang.

Sikkerhedsledelsessystem

Nyt sikkerhedsledelsessystem er under udarbejdelse i tæt dialog med assessorer og Trafikstyrelsen. Erfaringer fra branchen tilsiger, at overgangen fra et erfaringsbaseret til et proces-orienteret system er en kulturændring, som realistisk set kommer til at tage 2-3 år.

Ultrafine partikler

Der er fortsat stort fokus på udfordringen omkring ultrafine partikler. Løsningen bliver elektrificeringen af den danske jernbane – en fremskyndelse for så vidt angår Nordvestbanen bør i den forbindelse overvejes. I den mellemliggende periode arbejdes med tiltag på materiellet, der reducerer omfanget af partikler i vognene. Flere af tiltagene (emissionskit, filtre og katalysatorer) er allerede gennemført eller i testforløb, ligesom der løbende overvejes og gennemføres yderligere tiltag. Der udarbejdes endvidere et oplæg til Transportministeriet om muligheder for nyanskaffelser eller remotoresering af materiellet.

IC4/IC2

Den uvildige rapport om IC4- og IC2-togsæt fra det schweiziske Prose forventes klar omkring årsskiftet. På det tidspunkt vil arbejdet med en plan B – som opstiller mulige alternativer til anvendelse af IC4- og IC2-togsæt – kunne færdiggøres som planlagt, ligesom vi til den tid vil foretage en fornyet vurdering af et eventuelt behov for nedskrivning af værdien af togsættene.

Nye el-tog

DSB har afleveret beslutningsoplægget for det forestående indkøb af nye elektriske tog. Oplægget er efterfølgende eksternt kvalitetssikret. Vi er ydmyge over for opgaven og afventer beslutningen, om vi kan gå videre med de næste faser frem mod indkøbet el-togsæt.

Ny trafikkontrakt

Vi arbejder på at få strukturen i den nyligt lancerede langsigtede strategi reflekteret allerede i den kommende trafikkontrakt, hvilket vil sikre bedre økonomisk transparens omkring henholdsvis materiel, stationer og togkørsel.

Taastrup, den 5. november 2014

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Jesper Lok
Administrerende direktør

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1.-3. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	Abs.	Pct.	2013
Passagerindtægter	3.721	3.687	34	1	4.972
Trafikkontrakter	3.655	3.691	-36	-1	4.970
Danske aktiviteter	3.247	2.956	291	10	3.987
Internationale aktiviteter, inkl. Øresund ¹⁾	408	735	-327	-44	983
Kioskvarer mv.	615	641	-26	-4	853
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	205	223	-18	-8	335
Udlejning af togmateriel	170	170	0	0	226
Nettoomsætning	8.366	8.412	-46	-1	11.356
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	418	366	52	14	515
Andre driftsindtægter	604	313	291	93	469
Indtægter i alt	9.388	9.091	297	3	12.340
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.328	1.309	19	1	1.777
Andre eksterne omkostninger	2.716	2.668	48	2	3.779
Personaleomkostninger	2.855	3.063	-208	-7	4.002
Heraf omkostninger til fratrædelser	49	97	-48	-49	81
Omkostninger i alt	6.899	7.040	-141	-2	9.558
Resultat før af- og nedskrivninger	2.489	2.051	438	21	2.782
Af- og nedskrivninger	1.465	1.370	95	7	1.892
Resultat af primær drift	1.024	681	343	50	890
Finansielle poster netto	-368	-377	-9	-2	-504
Resultat før skat	656	304	352	116	386
Periodens resultat	476	340	136	40	483
Balancesum	22.430	23.252	-822	-4	23.509
Egenkapital i alt	6.337	5.677	660	12	5.917
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	1.764	1.801	-37	-2	2.343
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-260	-729	469	64	-1.606
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.507	-1.078	-429	-40	-737
Investeringer i materielle anlægsaktiver	539	608	-69	-11	1.608
Rentebærende gæld, netto	9.604	10.775	-1.171	-11	11.107
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	29,8	24,4	5,4	22	24,5
Overskudsgrad (EBIT margin)*	12,2	8,1	4,1	51	7,8
Egenkapitalforrentning p.a. (ROE)*	10,3	8,5	1,8	21	8,8
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	6,2	5,0	1,2	24	5,0
Gearing p.a.*	2,9	3,9	-1,0	-26	4,0
Soliditetsgrad*	28,3	24,4	3,9	16	25,2
Rentedækning*	3,4	2,0	1,4	70	2,0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7.629	8.024	-395	-5	7.975
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.494	7.870	-376	-5	7.807
Antal personkilometer i Danmark (mio. km)	4.643	4.624	19	0	6.253
Antal togrejser i Danmark (1.000 rejser) ²⁾	140.224	137.105	3.119	2	185.462
Antal togrejser i udlandet (1.000 rejser)	6.435	6.933	-498	-7	10.197
Antal togkilometer i Danmark (1.000 km)	43.789	43.892	-103	-0	58.587
Antal togkilometer i udlandet (1.000 km)	6.725	7.202	-477	-7	9.754

¹⁾ Til forskel fra de danske aktiviteter er de internationale aktiviteter (inklusive Øresund) baseret på bruttokontrakter. Dette indebærer, at trafikudbydere modtager passagerindtægterne og samtidig afregner en trafikkontraktbetaling for togdriften til togoperatøren. DSB Småland blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia.

²⁾ Antal togrejser i 2013 er i forhold til tidligere offentliggjorte tal forøget med 2,5 mio. rejser som følge af endelige rejseopgørelser mv.

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

Beretning

DSB havde i de første 9 måneder af 2014 et resultat før skat på 656 mio. kr. Resultatet er en forbedring på 352 mio. kr. i forhold til resultat før skat i 2013 på 304 mio. kr.

Den rentebærende gæld, netto er i de første 9 måneder af 2014 nedbragt med 1.503 mio. kr. til 9.604 mio. kr., og de økonomiske nøgletal er forbedrede.

Finansiel

Resultat før skat er påvirket af poster af engangskarakter.

Tabel 1: Resultat før skat korrigeret for poster af engangskarakter ¹⁾

Mio. kr.	1.-3. kvartal	
	2014	2013
Resultat før skat	656	304
Fratrædelsesomkostninger	49	97
Avance vedrørende ejendomme, netto	-271	-
Korrigeret resultat før skat	434	401

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

Korrigeret for poster af engangskarakter er resultat før skat i de første 9 måneder af 2014 steget med 33 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år.

Udviklingen i resultat før skat er fortsat positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringsindsatser, kombineret med et fald i energiomkostningerne. Hertil kommer flere trafikkontraktindtægter i de danske aktiviteter som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt samt lavere finansielle poster, blandt andet som følge af en mindre nettorentebærende gæld.

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

I forhold til udgangen af 2013 (11.107 mio. kr.) er den rentebærende gæld, netto i de første 9 måneder af 2014 reduceret med 1.503 mio. kr. Reduktionen skyldes primært den positive udvikling i de økonomiske resultater samt færre investeringer, der har gjort det muligt at indfri lån.

Nøgletallene er forbedrede. Gearingen udgjorde 2,9 (3,9), afkast af investeret kapital efter skat udgjorde 6,2 (5,0), og soliditetsgraden udgjorde 28,3 ved udgangen 3. kvartal 2014 (24,4). Stigningen skyldes en kombination af forbedret indtjening og reduktion af gældsforpligtelser.

DSB's balancesum udgjorde 22.430 mio. kr. pr. 30. september 2014 i forhold til 23.252 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2013, hvilket er et fald på 822 mio. kr. Årsagen til udviklingen er blandt andet en reduktion af andre tilgodehavender under såvel Omsætningsaktiver som Finansielle anlægsaktiver, blandt andet på grund af udviklingen i valutakursafdækning og rentesikring vedrørende Langfristede lån, samt en reduktion af de materielle anlægsaktiver. Omvendt er tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser steget. Passiverne er nedbragt ved indfrielse af gæld.

DSB har i de første 9 måneder af 2014 investeret 643 mio. kr. (752 mio. kr.). Investeringerne omfatter primært store togettersyn.

Nettoomsætningen

Nettoomsætningen i DSB-koncernen var 8.366 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (8.412 mio. kr.).

Passagerindtægterne steg med 34 mio. kr. og udgjorde 3.721 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (3.687 mio. kr.). Udviklingen skyldes blandt andet flere rejser i S-tog og i den regionale trafik samt en højere gennemsnitspris. Denne udvikling modvirkes delvist af færre rejser i landsdelstrafikken.

Indtægter fra trafikkontrakter faldt med 36 mio. kr. og udgjorde 3.655 mio. kr. i de første

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

9 måneder af 2014 (3.691 mio. kr.). Udviklingen er negativt påvirket af overdragelsen pr. 1. marts 2014 af trafikken drevet af DSB Småland. Hertil kommer de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakterne, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Herudover er udviklingen negativt påvirket af en efterregulering i Øresund i 2013 vedrørende tidligere perioder. Indtægter fra trafikkontrakter er øget som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt. Derudover kommer kompensation til dækning af ekstraomkostninger til dobbeltdækkervogne og Signalprogrammet.

Salg af kioskvarer mv. er faldet med 4 procent i forhold til 2013 og udgjorde 615 mio. kr. (641 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af lukningen af 14 Kort & Godt butikker i 2013 og 5 Kort & Godt butikker i 2014 samt udfasningen af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. til eksterne kunder udgjorde 205 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (223 mio. kr.).

Udlejning af togmateriel udgjorde 170 mio. kr. (170 mio. kr.). Aktiviteten omfatter udlejning af Øresundstogsæt til Transportministeriet, der som trafikudbyder stiller dem til rådighed for DSB Øresund til driften af Kystbanen og Kastrupbanen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver steg med 52 mio. kr. og udgjorde 418 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (366 mio. kr.). Stigningen skyldes primært store togeftersyn.

Andre driftsindtægter udgjorde 604 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 svarende til en stigning på 291 mio. kr. Udviklingen i Andre driftsindtægter skyldes væsentligst avancer ved salg af fast ejendom, herunder endelig overdragelse af DSB's tidligere hovedkontor i Sølvgade i København samt salg af butikskaden ved Lyngby station.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde i alt 6.899 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (7.040 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer steg med 19 mio. kr. og udgjorde 1.328 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (1.309 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af værdireguleringer af varelagre samt større forbrug af reserverede og materialer, primært som følge af store togeftersyn. Omvendt er stigningen påvirket af færre omkostninger til energi, hvilket primært skyldes lavere energipriser. Dertil kommer et lavere forbrug af kioskvarer som følge af udfasningen af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog samt lukningen af Kort & Godt butikker.

Andre eksterne omkostninger steg med 48 mio. kr. til 2.716 mio. kr. (2.668 mio. kr.). Stigningen kan blandt andet henføres til korrektion af ikke-afløftningsberettiget moms samt flere it-omkostninger, blandt andet som resultat af ny Office-pakke. Hertil kommer omkostninger vedrørende nye aktiviteter, herunder den nye materielstrategi hvor blandt andet forberedelserne til indkøb af "Fremtidens Tog" medfører omkostninger til konsulenter. Omvendt er udviklingen positivt påvirket af overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland frem til den 1. marts 2014.

Tabel 2: Konsulentomkostninger ¹⁾

Mio. kr.	1.-3. kvartal 2014
IT-konsulenter	62
Nye aktiviteter (Fremtidens Tog & Materielplan 2030)	42
Programrådgivning	31
Øvrige ²⁾	98
I alt	233

¹⁾ Ekskl. revisionshonorar.

²⁾ Øvrige indeholder blandt andet advokathonorar, assistance ved passagertællinger, kommercielle analyser mv.

Personaleomkostninger faldt i de første 9 måneder af 2014 med 208 mio. kr. til 2.855 mio. kr. (3.063 mio. kr.). Denne udvikling skyldes personalebesparelser afledt af de igangværende effektiviseringer og færre omkostninger

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

til fratrædelsesordninger. Dertil kommer overdragelsen af trafikken drevet af DSB Småland frem til 1. marts 2014.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger er steget med 95 mio. kr. og udgjorde 1.465 mio. kr. (1.370 mio. kr.). Stigningen skyldes dels flere ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt samt øgede afskrivninger på store togefertersyn. Herudover er af- og nedskrivningerne påvirket af anskaffelse af 46 dobbeltdækkervogne ultimo 2013 samt nedskrivninger af ejendomme og andet togmateriel.

Finansielle poster

I de første 9 måneder af 2014 udgjorde de finansielle poster netto en omkostning på 368 mio. kr. (377 mio. kr.). De finansielle poster er positivt påvirket af færre renteomkostninger som følge af en mindre gæld kombineret med en lavere rente. Omvendt er udviklingen negativt påvirket af DSB's andel af underskuddet i rejsekortet.

Forventninger til 2014

Efter et solidt resultat for de første 9 måneder af 2014 forventes resultat før skat og poster af engangskaraktér i 2014 at udgøre i niveauet 450-500 mio. kr.

DSB har som omtalt i halvårsrapporten 2014 sendt IC4- og IC2-togsættene til endelig eksamen. Resultat før skat for 2014 kan eventuelt blive negativt påvirket af konklusionerne i ekspertundersøgelsen.

Produktivitet

Ved udgangen af 3. kvartal 2014 var antal fuldtidsbeskæftigede 7.494, hvilket er et fald på 376 medarbejdere i forhold til ultimo 3. kvartal 2013.

De danske aktiviteter er ved udgangen af 3. kvartal 2014 reduceret med 281 medarbejdere sammenlignet med ultimo 3. kvartal 2013. Udviklingen er en konsekvens af de gennemførte dele af "Ét Sundt DSB". Siden 2011 er

antallet af medarbejdere i de danske aktiviteter reduceret med i alt 978.

Et fald på 101 medarbejdere i Sverige skyldes primært overdragelsen pr. 1. marts 2014 af trafikken drevet af DSB Småland.

Tabel 3: Antal fuldtidsbeskæftigede (ultimo)

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Danske aktiviteter ¹⁾	7.214	7.495	-281	-4
Svenske aktiviteter	92	193	-101	-52
Tyske aktiviteter	188	182	6	3
Antal fuldtidsbeskæftigede – ultimo	7.494	7.870	-376	-5
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede i alt	7.629	8.024	-395	-5

¹⁾ Inklusive Øresund.

På de danske strækninger har der i de første 9 måneder af 2014 været en positiv udvikling i antal togkilometer pr. medarbejder på 3 procent og i antal togrejser pr. medarbejder på 5 procent. Samtidig er omkostninger pr. togkilometer faldet med 2 procent. Udviklingen er positivt påvirket af flere rejser. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger og korrektion af ikke-afløftningsberettiget moms udgør omkostninger pr. togkilometer henholdsvis 129 kr. i de første 9 måneder af 2013 og 127 kr. i den tilsvarende periode af 2014. Såfremt der tillige korrigeres for omkostninger vedrørende nye aktiviteter, blandt andet til "Fremtidens tog" reduceres omkostninger pr. togkilometer yderligere til 126 kr.

Tabel 4: Produktivitet i de danske togaktiviteter ¹⁾

	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Antal togkilometer pr. medarbejder	8.427	8.221	206	3
Antal togrejser pr. medarbejder	26.987	25.680	1.307	5
Omkostninger pr. togkilometer (kr.)	129	132	-3	-2

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

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

En række tiltag har i de seneste år skabt forøget selvbetjening. Derudover har den fortsatte udbredelse af rejsekortet betydet meget for udviklingen i selvbetjeningsgraden. I 2013 blev der udstedt cirka 483.000 rejsekort, mens der i de første 9 måneder af 2014 er blevet udstedt cirka 235.000. Der var ved udgangen af 3. kvartal 2014 cirka 840.000 aktive rejsekort.

Rettidighed

Tabel 5: Rettidighed og pålidelighed				
Procent	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Rettidighed ¹⁾				
Fjern- & Regionaltog	94,7	93,2	1,5	2
S-tog	97,3	96,7	0,6	1
Øresund	89,6	91,0	-1,4	-2
Pålidelighed ²⁾				
Fjern- & Regionaltog	99,1	99,1	-	-
S-tog	98,1	97,8	0,3	0
Øresund	97,0	97,9	-0,9	-1

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

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

Rettidigheden i Fjern- & Regionaltog steg fra 93,2 til 94,7 procent for de første 9 måneder af 2014. S-tog havde en historisk høj rettidighed på 97,3 procent i de første 9 måneder af 2014 sammenlignet med 96,7 i samme periode af 2013. Øresund faldt fra 91,0 til 89,6 procent.

Tabel 6: Ansvar for forsinkelser – fordeling

Procent	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog – forsinkelser	5,3	6,8	-1,5	-22
DSB	32,1	37,5	-5,4	-14
Banedanmark	47,1	45,7	1,4	3
Eksterne forhold, herunder andre operatører	20,8	16,8	4,0	24
S-tog – forsinkelser	2,7	3,3	-0,6	-18
S-tog / DSB	24,8	27,0	-2,2	-8
Banedanmark	55,2	51,1	4,1	8
Eksterne forhold	20,0	21,9	-1,9	-9
Øresund – forsinkelser	10,4	9,0	1,4	16
DSB Øresund / DSB	12,7	19,1	-6,4	-34
Banedanmark	35,4	37,2	-1,8	-5
Eksterne forhold, herunder andre operatører	51,9	43,7	8,2	19

Kunder

I de første 9 måneder af 2014 blev der foretaget 140,2 mio. rejser med DSB i Danmark, sammenlignet med 137,1 mio. rejser i 2013, svarende til en vækst på 2 procent.

Fjern- & Regionaltog havde 38,4 mio. kunder i de første 9 måneder af 2014, hvilket er 3 procent flere end i samme periode i 2013. Sammenlignet med 2013 steg antallet af kunder med 4 procent på Sjælland og med 5 procent for Jylland og Fyn. Antal kunder over Storebælt faldt med 1 procent.

DSB's markedsandel over Storebælt var 25,0 procent i de første 9 måneder af 2014, hvilket er et fald på 1,0 procentpoint i forhold til samme periode i 2013. Udviklingen i DSB's markedsandel over Storebælt har fortsat ledelsens bevågenhed.

I de første 9 måneder af 2014 havde Øresund 19,6 mio. kunder, hvilket er på niveau med 2013.

S-tog har i de første 9 måneder af 2014 haft 82,3 mio. rejser svarende til en vækst på 2

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

procent. Den positive udvikling kan blandt andet henføres til en fortsat robust produktion med en høj rettidighed.

Tabel 7: Antal kunder

1.000 kunder	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	38.366	37.187	1.179	3
Øst (Sjælland)	18.074	17.446	628	4
Vest (Jylland og Fyn)	13.053	12.397	656	5
Øst/Vest (over Storebælt)	6.560	6.657	-97	-1
Øvrige	679	687	-8	-1
Øresund (Kystbanen/ Kastrupbanen)	19.551	19.456	95	0
S-tog	82.307	80.462	1.845	2
Danmark i alt	140.224	137.105	3.119	2
Sverige i alt	3.249	3.780	-531	-14
Tyskland i alt	3.186	3.153	33	1
Antal kunder i alt	146.659	144.038	2.621	2

¹⁾ Som resultat af ændret opgørelsesmetode samt endelig rejseopgørelse vedrørende 2013 er antal togrejser i 2013, i forhold til tidligere offentliggjorte tal, forøget med 0,3 mio. rejser i Fjern- & Regionaltog, med 0,5 mio. rejser i Øresund og med 1,7 mio. rejser i S-tog.

Materiel

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

Tabel 8: Litrakilometer

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	24.161	23.779	382	2
IC2-togsæt	211	108	103	95
IC4-togsæt	2.765	2.155	610	28
IR4-togsæt	5.354	5.031	323	6
Dobbeltdekkervogne	14.230	13.897	333	2
MR-togsæt	3.250	3.739	-489	-13
Desiro-togsæt	1.871	2.480	-609	-25
Diesellokomotiver - ME	3.282	3.243	39	1
S-tog	12.951	12.733	218	2

Tabel 9: Antal kørte kilometer mellem hændelser ¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	59,2	49,7	9,5	19
IC4-togsæt	6,0	4,3	1,7	40
IR4-togsæt	26,4	20,8	5,6	27
Øresunds-togsæt	37,2	27,5	9,7	35
MR-togsæt	21,6	19,3	2,3	12
Desiro-togsæt	22,5	16,0	6,5	41
Diesellokomotiver - ME	40,0	31,5	8,5	27
S-tog	19,4	19,9	-0,5	-3

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

Tabel 10: Antal kørte kilometer mellem nedbrud ¹⁾

Kilometer (1.000)	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
IC3-togsæt	431,4	642,7	-211,3	-33
IC4-togsæt	56,4	56,7	-0,3	-1
IR4-togsæt	167,3	125,8	41,5	33
Øresunds-togsæt	210,0	165,4	44,6	27
MR-togsæt	125,0	169,3	-44,3	-26
Desiro-togsæt	156,0	107,8	48,2	45
Diesellokomotiver - ME	182,3	124,6	57,7	46

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

Segmenter

Fjern- & Regionaltog

Fjern- & Regionaltog var i de første 9 måneder af 2014 positivt påvirket af de økonomiske resultater af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer, der er igangsat med "Ét Sundt DSB". I forlængelse heraf var der i 2014 færre omkostninger til fratrædelsesordninger sammenlignet med samme periode sidste år. Fjern- & Regionaltog transporterede 38,4 mio. passagerer i de første 9 måneder af 2014, hvilket var 3 procent flere end i 2013.

Resultat af primær drift steg med 29 mio. kr. til et overskud på 301 mio. kr. i 2014. Korrigeret for fratrædelsesomkostninger steg resultat af primær drift med 6 mio. kr.

Passagerindtægterne steg med 15 mio. kr. til 2.709 mio. kr. (2.694 mio. kr.). Udviklingen er påvirket af den generelle takststigning, der har medført en højere gennemsnitspris, samt flere regionale rejser. Omvendt er udviklingen negativt påvirket af færre rejser over Storebælt.

Nettoindtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt steg med 121 mio. kr., primært som følge af ibrugtagning af flere IC4- og IC2-togsæt og kompensation for ekstraomkostninger til dobbeltdækkervogne.

Salg af kioskvarer mv. er faldet med 19 mio. kr. i forhold til de første 9 måneder af 2013 og udgjorde 6 mio. kr. (25 mio. kr.). Faldet skyldes den trinvis udfasning af salgsvognen i Fjern- & Regionaltog. Ved udgangen af 1. halvår 2014 er salgsvognen endegyldigt ophørt på alle strækninger.

Omkostninger i alt faldt med 8 mio. kr. til 4.520 mio. kr. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger steg omkostninger i alt med 15 mio. kr. Stigningen skyldes blandt andet omkostninger vedrørende nye aktiviteter, herunder den nye materielstrategi samt forbedelserne til indkøb af "Fremtidens Tog". Hertil kommer øgede markedsføringsaktivite-

ter og flere IT-omkostninger. Omvendt er omkostningerne positivt påvirket af de gennemførte effektiviseringsindsatser og initiativer.

Tabel 11: Fjern- & Regionaltog ¹⁾

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	4.992	4.876	116	2
Passagerindtægter	2.709	2.694	15	1
Indtægter fra trafikkontrakt	2.215	2.094	121	6
Kioskvarer mv.	6	25	-19	-76
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	62	63	-1	-2
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	753	740	13	2
Indtægter i alt	5.745	5.616	129	2
Omkostninger i alt	4.520	4.528	-8	-0
Heraf omkostninger til fratrædelse	49	72	-23	-32
Resultat før af- og nedskrivninger	1.225	1.088	137	13
Af- og nedskrivninger	924	816	108	13
Resultat af primær drift	301	272	29	11
Indtjeningsgrad	24,5	22,3	2,2	10
Antal togrejser (1.000 rejser)	38.366	37.187	1.179	3
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	95	95	0	0
Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.)	78	74	4	5
Omkostninger / togkilometer (kr.)	159	159	0	0
Antal togkilometer (1.000 km)	28.374	28.441	-67	-0

¹⁾ Segmentet 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. elimineringer", er påvirket af skøn.

Fjern- & Regionaltogs resultat før af- og nedskrivninger steg med 137 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 eller 114 mio. kr. korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger.

Af- og nedskrivninger steg med 108 mio. kr., hvilket blandt andet skyldes øgede afskrivninger vedrørende ibrugtagne IC4- og IC2-togsæt. Herudover er af- og nedskrivningerne på-

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

virket af anskaffelse af 46 dobbeltdækker-vogne ultimo 2013 samt nedskrivninger af ejendomme og andet togmateriel.

Det samlede antal togkilometer udgjorde 28,4 mio. i de første 9 måneder af 2014, hvilket er på niveau med 2013.

Omkostninger pr. togkilometer er på niveau med sidste år. Korrigeret for omkostninger til fratrædelsesordninger stiger omkostninger pr. togkilometer med 1 procent til 158 kr.

S-tog

S-tog's økonomiske resultater var i de første 9 måneder af 2014 påvirket af en fortsat positiv udvikling i antal kunder. Omkostninger pr. togkilometer udvikler sig fortsat positivt, mens passagerindtægter pr. togkilometer er på niveau med sidste år. Rettidigheden er derudover fortsat på et højt niveau.

Udviklingen i antal kunder er fortsat positiv, 2 procent i forhold til de første 9 måneder af 2013.

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

Resultat af primær drift steg med 70 mio. kr. og udgjorde 461 mio. kr. (391 mio. kr.) i de første 9 måneder af 2014.

Passagerindtægterne er på 1.012 mio. kr. (993 mio. kr.). Udviklingen skyldes primært flere kunder.

Indtægter fra trafikkontrakt er påvirket af de forudsætninger om effektiviseringer, som er indarbejdet i trafikkontrakten, og som medfører en reduktion i indtægterne over kontraktperioden. Indtægter fra den med staten indgåede trafikkontrakt blev i de første 9 måneder af 2014 således reduceret med i alt 27 mio. kr. til 839 mio. kr. i forhold til 2013 (866 mio. kr.).

Omkostninger i alt er faldet med 71 mio. kr. og udgjorde 1.008 mio. kr. (1.079 mio. kr.). Udviklingen er positivt påvirket af effektiviseringer.

Af- og nedskrivninger faldt med 7 mio. kr. til 440 mio. kr. (447 mio. kr.).

Den samlede produktion udgjorde 12,0 mio. togkilometer, hvilket er 1 procent flere end i 2013.

Tabel 12: S-tog

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	1.851	1.859	-8	-0
Passagerindtægter	1.012	993	19	2
Indtægter fra trafikkontrakt	839	866	-27	-3
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	58	58	0	0
Indtægter i alt	1.909	1.917	-8	-0
Omkostninger i alt	1.008	1.079	-71	-7
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	-	-	-
Resultat før af- og nedskrivninger	901	838	63	8
Af- og nedskrivninger	440	447	-7	-2
Resultat af primær drift	461	391	70	18
Indtjeningsgrad	48,7	45,1	3,6	8
Antal togrejser (1.000 rejser)	82.307	80.462	1.845	2
Passagerindtægter / togkilometer (kr.)	84	84	0	0
Trafikkontraktindtægter / togkilometer (kr.)	70	73	-3	-4
Omkostninger / togkilometer (kr.)	84	91	-7	-8
Antal togkilometer (1.000 km)	12.001	11.891	110	1

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.

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

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

Indtægter fra trafikkontrakt faldt med 37 mio. kr. til 345 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (382 mio. kr.). Udviklingen er negativt påvirket af en positiv efterregulering i 2013 vedrørende tidligere perioder.

Togene i såvel den danske som i den svenske del af Øresundstrafikken kører i pulje. DSB Øresund varetager, med DSB Vedligehold som underleverandør, vedligeholdelsen af alle togsæt i puljen. Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel faldt med 3 mio. kr. til 212 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 (215 mio. kr.).

DSB Øresund havde i de første 9 måneder af 2014 et 0-resultat af den primære drift (24 mio. kr.).

DSB Øresund har pr. 30. september 2014 foretaget en revurdring af forretningsplanen for den resterende del af kontraktperioden. DSB Øresund har på grundlag heraf konstateret, at der er behov for yderligere hensættelse til tabsgivende kontrakt – primært i konsekvens af forøgede omkostninger til store togeftersyn baseret på antal kørte kilometer – herunder renovering af døre. Det planlægges at indskyde yderligere 51,5 mio. kr. i DSB Øresund.

Tabel 13: Øresund

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning	557	597	-40	-7
Indtægter fra trafikkontrakt	345	382	-37	-10
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	212	215	-3	-1
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	19	22	-3	-14
Indtægter i alt	576	619	-43	-7
Omkostninger i alt	576	595	-19	-3
Resultat før af- og nedskrivninger	0	24	-24	-100
Af- og nedskrivninger	-	-	-	-
Resultat af primær drift	0	24	-24	-100
Indtjeningsgrad	0	4,0	-4,0	-100

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

Vedligehold

Resultat af primær drift resulterede i et overskud på 11 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014 sammenlignet med et underskud på 25 mio. kr. i samme periode i 2013.

Korrigeret for fratrædelsesomkostninger steg resultat af primær drift med 11 mio. kr. Udviklingen skyldes flere vedligeholdelsesopgaver (store togeftersyn), indretning af fleksrum i S-togene samt, at antallet af medarbejdere er reduceret.

Tabel 14: Vedligehold

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	1.213	1.141	72	6
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	15	25	-10	-40
Indtægter i alt	1.228	1.166	62	5
Omkostninger i alt	1.182	1.156	26	2
Heraf omkostninger til fratrædelser	0	25	-25	-100
Resultat før af- og nedskrivninger	46	10	36	-
Af- og nedskrivninger	35	35	0	0
Resultat af primær drift	11	-25	36	-
Indtjeningsgrad	3,8	0,9	2,9	-

Kort & Godt

Resultat af primær drift steg med 15 mio. kr. til 41 mio. kr. i de første 9 måneder af 2014.

Salg af kioskarer mv. faldt 3 procent og udgjorde 716 mio. kr. (735 mio. kr.). Udviklingen er blandt andet påvirket af lukningen af 14 Kort & Godt butikker i 2013 og 5 Kort & Godt butikker i 2014. Desuden faldt Andre driftsindtægter mv. med 5 mio. kr.

Kioskområdet er et område som konstant udfordres, blandt andet som en konsekvens af ny lukkelov og overgang til flere elektroniske billetter samt rejsekort. Den fortsat stigende

benyttelse af selvbetjeningskanaler må forventes, også i de kommende år, at sætte et økonomisk pres på kioskområdet.

Tabel 15: Kort & Godt

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Salg af kioskarer mv.	716	735	-19	-3
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	5	10	-5	-50
Indtægter i alt	721	745	-24	-3
Omkostninger i alt	678	716	-38	-5
Heraf omkostninger til fratrædelser	-	-	-	-
Resultat før af- og nedskrivninger	43	29	14	48
Af- og nedskrivninger	2	3	-1	-33
Resultat af primær drift	41	26	15	58
Indtjeningsgrad	6,0	4,0	2,0	50

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

Sverige

Ved udgangen af 3. kvartal 2014 bestod DSB Sverige alene af Upptåget uden for Stockholm. Krösatåget i Jönköpingområdet (DSB Småland) blev den 1. marts 2014 overdraget til Veolia. Driften af Roslagbanan i Stockholm blev overdraget til Arriva den 7. januar 2013.

Overdragelsen af Roslagsbanan primo 2013 og trafikken drevet af DSB Småland indtil den 1. marts 2014 har påvirket udviklingen i indtægter fra trafikkontrakter, der er faldet med 97 mio. kr. i forhold til 2013. Omvendt er omkostninger i alt faldet med 100 mio. kr.

Resultat af primær drift er forbedret med 6 mio. kr. i forhold til de første 9 måneder af 2013 og udgjorde 11 mio. kr. i 2014 (5 mio. kr.).

Tabel 16: Sverige

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	97	194	-97	-50
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	11	8	3	38
Indtægter i alt	108	202	-94	-47
Omkostninger i alt	96	196	-100	-51
Resultat før af- og nedskrivninger	12	6	6	100
Af- og nedskrivninger	1	1	0	0
Resultat af primær drift	11	5	6	120
Indtjeningsgrad	12,4	3,1	9,3	-

Tyskland

DSB Tyskland havde i de første 9 måneder af 2014 indtægter på i alt 203 mio. kr. (184 mio. kr.) og et resultat af primær drift på -6 mio. kr. (+2 mio. kr.). Udviklingen skyldes ændret forretningsplan, der har medført nedskrivning af goodwill på 8 mio. kr.

Tabel 17: Tyskland

Mio. kr.	1.-3. kvartal		Vækst	
	2014	2013	Abs.	Pct.
Nettoomsætning: Indtægter fra trafikkontrakter	159	159	0	0
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	44	25	19	76
Indtægter i alt	203	184	19	10
Omkostninger i alt	199	177	22	12
Resultat før af- og nedskrivninger	4	7	-3	-43
Af- og nedskrivninger	10	5	5	100
Resultat af primær drift	-6	2	-8	-
Indtjeningsgrad	2,5	4,4	-1,9	-43

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 2013.

Øvrige forhold

Den 22. oktober blev det offentliggjort, at Flemming Jensen er ansat som kommende administrerende direktør. Flemming Jensen kommer fra en stilling som koncerndirektør i SAS og tiltræder i DSB senest den 1. maj 2015.

Den nuværende administrerende direktør Jesper Lok fortsætter i sin stilling frem til den 1. december 2014 og vil stå til rådighed for bestyrelsen frem til den 1. januar 2015. Bestyrelsen har konstitueret økonomidirektør Stig Pastwa som administrerende direktør fra 1. december 2014 til Flemming Jensens tiltrædelse.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2014

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

Påtegning

Ledelsespåtegning

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

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 5. november 2014

I direktionen

Jesper Lok
Administrerende direktør

Stig Pastwa
Økonomidirektør

I bestyrelsen

Peter Schütze
Formand

Annette Sadolin
Næstformand

Lars Andersen

Carsten Gerner

Helge Israelsen

Lilian Merete Mogensen

Andreas Hasle

Hans Christian Kirketerp-Møller

Preben Steenholdt Pedersen



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Indtægter			
Nettoomsætning	8.366	8.412	11.356
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	418	366	515
Andre driftsindtægter	604	313	469
Indtægter i alt	9.388	9.091	12.340
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	1.328	1.309	1.777
Andre eksterne omkostninger	2.716	2.668	3.779
Personaleomkostninger	2.855	3.063	4.002
Omkostninger i alt	6.899	7.040	9.558
Resultat før af- og nedskrivninger	2.489	2.051	2.782
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.465	1.370	1.892
Resultat af primær drift	1.024	681	890
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	-71	-54	-71
Finansielle indtægter	8	23	20
Finansielle omkostninger	305	346	453
Finansielle poster, netto	-368	-377	-504
Resultat før skat	656	304	386
Skat			
Skat af periodens resultat	-178	17	78
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2	19	19
Skat i alt	-180	36	97
Periodens resultat	476	340	483
Periodens resultat fordeles således:			
DSB	478	333	486
Minoritetsinteresser	-2	7	-3
Periodens resultat	476	340	483

Balance – aktiver			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Immaterielle anlægsaktiver			
Erhvervede rettigheder	2	38	12
Strategiske udviklingsprojekter	132	160	153
Øvrige udviklingsprojekter	252	218	296
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	75	127	49
Immaterielle anlægsaktiver i alt	461	543	510
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.822	5.152	5.060
Transportmateriel	13.119	12.934	13.812
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	1.175	1.375	1.336
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	308	477	118
Materielle anlægsaktiver i alt	19.424	19.938	20.326
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	48	100	83
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	250	246	247
Andre kapitalandele	2	1	2
Andre tilgodehavender	273	458	280
Finansielle anlægsaktiver i alt	573	805	612
Anlægsaktiver i alt	20.458	21.286	21.448
Varebeholdninger	415	300	298
Ejendomme solgt – endnu ikke overdraget	-	154	154
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	610	382	531
Andre tilgodehavender	660	853	811
Periodeafgrænsningsposter	264	257	241
Tilgodehavender i alt	1.534	1.492	1.583
Likvide beholdninger	23	20	26
Omsætningsaktiver i alt	1.972	1.966	2.061
Aktiver i alt	22.430	23.252	23.509

Balance – passiver			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0
Overført resultat	1.577	917	1.157
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	6.337	5.677	5.917
Minoritetsinteresser	3	11	0
Egenkapital og minoritetsinteresser i alt	6.340	5.688	5.917
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	635	695	680
Udskudte skatteforpligtelser	1.340	1.237	1.187
Hensatte forpligtelser i alt	1.975	1.932	1.867
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	8.045	7.044	7.521
Ansvarlig lånekapital	7	7	7
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	1.254	1.227	1.305
Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.306	8.278	8.833
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	782	3.518	2.458
Kortfristede lån	700	-	600
Kreditinstitutter	21	471	379
Leverandørgæld	888	860	1.010
Selskabsskat	14	-	5
Anden gæld	1.446	1.463	1.505
Periodeafgrænsningsposter	958	1.042	935
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.809	7.354	6.892
Gældsforpligtelser i alt	14.115	15.632	15.725
Passiver i alt	22.430	23.252	23.509

Egenkapitalopgørelse

Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Fore-slået ud-bytte	Egen-kapital i alt
Koncern					
Egenkapital pr. 1. januar 2013	4.760	0	234	56	5.050
Betalt udbytte	-	-	-	-56	-56
Periodens resultat	-	0	340	-	340
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	-7	-	-7
Regulering i forbindelse med nedsættelse af selskabsskatteprocent	-	-	23	-	23
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-5	-	-5
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	805	-	805
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-473	-	-473
Egenkapital pr. 30. september 2013	4.760	0	917	0	5.677
Periodens resultat	-	0	143	-	143
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	10	-	10
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-15	-	-15
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	473	-	473
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-371	-	-371
Egenkapital pr. 31. december 2013	4.760	0	1.157	0	5.917
Periodens resultat	-	0	476	-	476
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-	-	2	-	2
Valutakursregulering vedr. tilknyttede virksomheder	-	-	-2	-	-2
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, primo	-	-	371	-	371
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	-	-	-427	-	-427
Egenkapital pr. 30. september 2014	4.760	0	1.577	0	6.337

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1.-3. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2014	2013	2013
Resultat af primær drift	1.024	681	890
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.465	1.370	1.892
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-45	-81	-96
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-295	2	22
Finansielle poster, betalt	-224	-206	-455
Selskabsskat, betalt	-	-	-10
Pengestrømme fra driftsaktivitet før ændring i driftskapital	1.925	1.766	2.243
Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	-5	137	-8
Ændring i ejendomme solgt	154	-	-
Ændring i varebeholdninger	-117	46	48
Ændring i leverandørgæld og anden gæld mv.	-193	-148	60
Ændring i driftskapital i alt	-161	35	100
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	1.764	1.801	2.343
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, ekskl. aktiverede renter	-604	-709	-1.720
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	383	23	158
Køb af finansielle anlægsaktiver	-36	-40	-40
Indskud af ansvarlig lånekapital i associeret virksomhed	-3	-3	-4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-260	-729	-1.606
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	495	1.005	2.444
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	1.400	200	800
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-1.742	-102	-1.707
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-1.300	-2.189	-2.189
Ændring i kreditinstitutter	-358	68	-24
Betalt udbytte til ejer	-	-56	-56
Betalt udbytte til minoritetsaktionær	-2	-4	-5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.507	-1.078	-737
Ændring i likvider i alt	-3	-6	0
Likvider 1. januar	26	26	26
Likvider ultimo	23	20	26

Segmentoplysninger - primært segment

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

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

Beløb i mio. kr.	Fjern- & Regionaltog ¹⁾	S-tog	Øresund	Vedligehold	Kort & Godt	Øvrige inkl. elimineringer ²⁾	Udland ³⁾	DSB
1.-3. kvartal 2014								
Passagerindtægter	2.709	1.012	-	-	-	-	-	3.721
Indtægter fra trafikkontrakter	2.215	839	345	-	-	-	256	3.655
Salg af kioskvare mv.	6	-	-	-	716	-107	-	615
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	62	-	212	1.213	-	-1.282	-	205
Udlejning af togmateriel	-	-	-	-	-	170	-	170
Nettoomsætning	4.992	1.851	557	1.213	716	-1.219	256	8.366
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	753	58	19	15	5	117	55	1.022
Indtægter i alt	5.745	1.909	576	1.228	721	-1.102	311	9.388
Omkostninger i alt	4.520	1.008	576	1.182	678	-1.360	295	6.899
Resultat før af- og nedskrivninger	1.225	901	0	46	43	258	16	2.489
Af- og nedskrivninger	924	440	0	35	2	53	11	1.465
Resultat af primær drift	301	461	0	11	41	205	5	1.024
Finansielle poster, netto	-208	-85	0	0	-5	-71	1	-368
Resultat før skat	93	376	0	11	36	134	6	656
1.-3. kvartal 2013								
Passagerindtægter	2.694	993	-	-	-	-	-	3.687
Indtægter fra trafikkontrakter	2.094	866	382	-	-	-4	353	3.691
Salg af kioskvare mv.	25	-	-	-	735	-119	-	641
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	63	-	215	1.141	-	-1.196	-	223
Udlejning af togmateriel	-	-	-	-	-	170	-	170
Nettoomsætning	4.876	1.859	597	1.141	735	-1.149	353	8.412
Andre driftsindtægter og arbejde udført for egen regning	740	58	22	25	10	-209	33	679
Indtægter i alt	5.616	1.917	619	1.166	745	-1.358	386	9.091
Omkostninger i alt	4.528	1.079	595	1.156	716	-1.407	373	7.040
Resultat før af- og nedskrivninger	1.088	838	24	10	29	49	13	2.051
Af- og nedskrivninger	816	447	-	35	3	63	6	1.370
Resultat af primær drift	272	391	24	-25	26	-14	7	681
Finansielle poster, netto	-223	-94	1	-1	-5	-56	1	-377
Resultat før skat	49	297	25	-26	21	-70	8	304

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. elimineringer", er påvirket af skøn.

²⁾ Inklusive avance ved salg af ejendomme.

³⁾ Omfatter aktiviteter i Sverige og Tyskland.

Resultat pr. kvartal							
Koncern	2013				2014		
Beløb i mio. kr.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4.kvt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.
Passagerindtægter	1.183	1.316	1.188	1.285	1.204	1.292	1.225
Indtægter fra trafikkontrakter	1.224	1.248	1.219	1.279	1.222	1.216	1.217
Salg af kioskvarer mv.	197	228	216	212	193	220	202
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	69	79	75	112	67	69	69
Udlejning af togmateriel	55	57	58	56	58	56	56
Nettoomsætning	2.728	2.928	2.756	2.944	2.744	2.853	2.769
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	125	107	134	149	157	139	122
Andre driftsindtægter	105	101	107	156	120	237	247
Indtægter i alt	2.958	3.136	2.997	3.249	3.021	3.229	3.138
Omkostninger i alt	2.364	2.314	2.362	2.518	2.275	2.287	2.337
Resultat før af- og nedskrivninger	594	822	635	731	746	942	801
Af- og nedskrivninger	455	458	457	522	484	499	482
Resultat af primær drift	139	364	178	209	262	443	319
Finansielle poster, netto	-135	-128	-114	-127	-118	-121	-129
Resultat før skat	4	236	64	82	144	322	190
Periodens resultat	-7	191	156	143	101	240	135
Egenkapital i alt	5.188	5.521	5.677	5.917	5.990	6.222	6.337
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin)	21,8	28,1	23,0	24,8	27,2	33,0	28,9
Egenkapitalforrentning (ROE) p.a.	-0,5	14,3	11,1	9,9	6,8	15,7	8,6
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	2,2	6,8	5,8	5,6	4,4	8,0	5,8

Finanskalender 2014

Forventet offentliggørelse af:

Årsrapport 2014 26. februar 2015

Publikationer

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014 findes på
www.dsb.dk

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

DSB er en selvstændig offentlig virksomhed
ejet af Transportministeriet

Revision

Ernst & Young P/S
Godkendt Revisionspartnerselskab

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Udgiver

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Morten Hvolbøl Nielsen

Grafisk design

Kommunikation & Branding

Foto

DSB's Billedarkiv

