

Stort fald i antallet af rejser på grund af COVID-19 forårsager et underskud før skat på 119 mio. kr. i 1. kvartal

- COVID-19 har i 1. kvartal påvirket resultat før skat negativt med mere end 200 mio. kr.
- Efter vækst i rejsetallet i januar og februar faldt antal rejser markant i den sidste del af marts
- Køreplanen er efter aftale med regeringen fastholdt i væsentligt omfang på trods af COVID-19-restriktionerne
- Vi har gennemført en række aktiviteter for at sikre tryghed for kunder og medarbejdere
- Likviditetsberedskab i form af bankfaciliteter er sikret for hele 2020
- Vi forventer et markant underskud i 2020 på mindst 1 mia. kr. på grund af COVID-19. Størrelsen af underskuddet er forbundet med stor usikkerhed og afhænger af, i hvilket omfang og tempo kunderne vender tilbage
- Punktligheden for såvel S-tog som Fjern- & Regionaltog ligger over kontraktmålene.

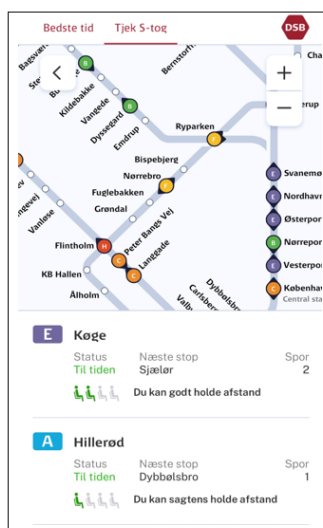
"Vi kører næsten fuld køreplan, og vi har dermed stort set alle de omkostninger, som vi har normalt, men vi mangler en meget stor del af passagerindtægterne."
Flemming Jensen, administrerende direktør

COVID-19 situationen

DSB er som de fleste danske virksomheder stærkt påvirket af COVID-19. Vores rolle som kritisk infrastrukturudbyder betyder, at vi skal bidrage med at køre tog - selv i krisetider. Vi er i tæt dialog med Transport- og Boligministeriet om hvilken køreplan, som i den givne situation er mest hensigtsmæssig ud fra en samfundsmæssig synsvinkel. De, der skal på arbejde - herunder personale i sundhedssektoren - skal have mulighed for at køre med tog.

For at sikre at både vores kunder og vores medarbejdere kan have en tryk rejse, har vi iværksat en række initiativer i lyset af COVID-19 - herunder krav om pladsbillet i fjern- og regionaltogets trafikken, afstands-markeringer og ekstra rengøring. Disse initiativer skal også medvirke til at gøre det trygt at vende tilbage til toget i takt med genåbningen af Danmark.

COVID-19 og regeringens initiativer for at forebygge smittespredning i Danmark vil påvirke DSB's økonomi i 2020 i betydeligt omfang. I 2. halvdel af marts har vi mistet passageromsætning og indtjening fra kiosker svarende til omkring 100 mio. kr. om ugen.



Vi kan ikke operere med pladsbillet i S-tog. For at sikre kunderne en tryk rejse i overensstemmelse med sundhedsmyndighedernes anbefalinger har vi udviklet en ny web-app: www.pladspaarejsen.dk.

Web-app'en kan tilgås fra internettet og lægges som en app på for eksempel ens mobiltelefon.

På app'en kan kunderne se:

- Hvilken afgang hvor det er lettest at holde afstand (find bedste tid)
- Belægningsgrad pr. tog med ét klik
- Basal trafikinformation
- Live kort og alle tog på S-togsnettet

Samtidig har vi kun i begrænset omfang haft mulighed for at nedbringe vores omkostninger, fordi togdriften i betydeligt omfang har skullet opretholdes.

Regeringen har påbegyndt en gradvis genåbning af Danmark. Det er imidlertid usikkert, hvor hurtigt og i hvilket omfang kunderne vender tilbage. Det er blandt andet uvist, om der fastholdes myndighedskrav om afstand mellem kunder, et forhold der lægger begrænsninger på udnyttelsen af togenes kapacitet. Det er vores vurdering, at den negative påvirkning af DSB's økonomi vil være betydelig i hele 2020.

Situationen er uden fortilfælde, og det er vanskeligt at fastsætte forventningerne til resultatet for 2020. På nuværende tidspunkt estimerer vi et underskud på mindst 1 mia. kr. Omfanget af den negative påvirkning er usikker, ligesom det er meget vanskeligt at forudse påvirkningen af rejsetal og økonomi i de følgende år.

Det er aftalt med Transport- og Boligministeriet, at der inden udgangen af 2020 etableres et grundlag for regeringens stillingtagen til DSB's fremadrettede økonomiske rammer - herunder i lyset af påvirkningen fra COVID-19.

Økonomi - god start inden COVID-19

DSB realiserede i 1. kvartal 2020 et underskud før skat på 119 mio. kr. Resultatet er 86 mio. kr. lavere end i samme periode 2019. Nedgangen i resultatet skyldes helt overvejende effekten af COVID-19 i marts. Passageromsætningen er for perioden faldet med 204 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2019, hvilket alene kan henføres til den sidste del af marts.

DSB kom godt ind i det nye år. I januar og februar lå passageromsætningen over sidste år, vi vandt markedsandele over Storebælt, og vi havde rejsevækst i landsdelstrafikken, i S-tog og på de regionale strækninger. Det er udtryk for, at strategien om at investere i rejsevækst bar frugt fra årets start.

For månederne januar og februar var resultatet før skat godt 80 mio. kr. bedre end i samme periode 2019 - primært som følge af lavere afskrivninger.

I marts 2020 - hvor effekten af COVID-19 indtraf - var resultat før skat cirka 170 mio. kr. lavere end i marts 2019. Tages der højde for, at marts 2019 indeholdt 51 mio. kr. i fratrædelsesomkostninger, er der for marts isoleret reelt tale om en forringelse af resultatet på 220 mio. kr. Det skyldes indtægtstabet i forlængelse af nedlukningen af Danmark.

Situationen vurderes løbende, og der er igangsat initiativer til reduktion af omkostningerne med 130 mio. kr. i 2020 - herunder stop for nyansættelser. Vi valgte endvidere med udgangspunkt i regeringens hjælpepakke at hjemsende cirka 1.750 medarbejdere ultimo marts.

Færre kunder som følge af COVID-19

Der blev i 1. kvartal 2020 foretaget 36,1 mio. rejser med DSB sammenlignet med 43,2 mio. rejser i samme periode sidste år. Dette svarer til en tilbagegang på 16 procent, hvilket udelukkende kan tilskrives COVID-19 krisen.

For månederne januar og februar ses en samlet vækst i antal rejser på 2 procent. Antal rejser over Storebælt havde den største fremgang med en samlet stigning på 10 procent i forhold til samme periode sidste år. Markedsandelen over Storebælt steg med 1,9 procentpoint. Der blev i januar og februar 2020 solgt 0,5 mio. Orange- og Orange Fri-billetter til rejser over Storebælt mod 0,3 mio. i samme periode 2019. Efter COVID-19 har vi af kundemæssige hensyn i en midlertidig periode valgt at ophøre med salg af Orange- og Orange Fri-billetter.

COVID-19 begyndte i marts for alvor at sætte sit præg på Danmark. Dette betød for marts et fald på 7,8 mio. rejser, svarende til 50 procent for måneden. Faldet af rejser er jævnt fordelt på alle markeder, dog størst for S-tog med 53 procent af rejserne.

I slutningen af marts satte COVID-19 effekten et tydeligt præg på salget. I sidste uge af marts faldt omsætningen med 83 procent i forhold til året før. Samme udvikling ses for S-tog, hvor passageromsætningen faldt med 78 procent i sidste uge af marts sammenlignet med sidste år.

Punktlighed lever op til kontraktmål

Kundepunktligheden for S-tog landede i 1. kvartal på 92,6 procent, hvilket er over trafikkontraktens mål på 92,3 procent.

For Fjern & Regionaltog landede kundepunktligheden på 86,9 procent, og ligger dermed over trafikkontraktens mål på 78,7 procent.

Taastrup, 19. maj 2020

Peter Schütze
Bestyrelsesformand

Flemming Jensen
Administrerende direktør

Delårsrapport 1. kvartal 2020

Hoved- og nøgletal					
DSB-koncernen	1. kvartal		Vækst		Hele året
Beløb i mio. kr.	2020	2019	Abs.	Pct.	2019
Passageromsætning - før effekt af Metrodobbeltfaktor	1.111	1.307	-196	-15	5.399
Metrodobbeltfaktor	64	56	8	14	226
Passageromsætning - efter effekt af Metrodobbeltfaktor	1.047	1.251	-204	-16	5.173
Trafikkontraktindtægter	975	985	-10	-1	4.025
Nettoomsætning ¹⁾	2.111	2.337	-226	-10	9.546
Indtægter i alt ²⁾	2.516	2.837	-321	-11	11.385
Heraf poster af engangskarakter	0	9	-9	-100	44
Omkostninger i alt	2.299	2.382	-83	-3	9.371
Heraf poster af engangskarakter	10	62	-52	-84	54
Resultat før af- og nedskrivninger	217	455	-238	-52	2.014
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	318	462	-144	-31	3.551
Heraf poster af engangskarakter	-	-	-	-	1.715
Resultat af primær drift	-101	-7	-94	-	-1.537
Resultat før skat	-119	-33	-86	-	-1.641
Resultat før skat korigeret for poster af engangskarakter	-109	20	-129	-	84
Periodens resultat	-91	-26	-65	-	-1.276
Balancesum	12.189	14.540	-2.351	-16	12.081
Egenkapital i alt	4.191	5.639	-1.448	-26	4.345
Rentebærende gæld, netto	3.366	3.784	-418	-11	3.320
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)*	10,3	19,5	-9,2	-47	21,1
Overskudsgrad (EBIT margin)*	-4,8	-0,3	-4,5	-	-16,1
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.*	-4,0	-0,2	-3,8	-	-13,8
Gearing p.a.*	3,9	2,1	1,8	86	1,6
Soliditetsgrad*	34,3	38,8	-4,5	-12	36,0
Rentedækning*	-4,7	-0,3	-4,4	-	-13,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6.842	6.908	-66	-1	6.866
Produktivitet³⁾					
Passageromsætning pr. pladskilometer (øre/km)	24,6	29,8	-5,2	-17	31,0
Omkostninger pr. pladskilometer korigeret for poster af engangskarakter (øre/km)	54,3	60,1	-5,8	-10	59,7
Operatørpunktlighed⁴⁾					
Fjern- & Regionaltog (procent)	96,5	96,0	0,5	1	94,9
S-tog (procent)	97,7	98,9	-1,2	-1	98,2
Kundepunktlighed⁵⁾					
Fjern- & Regionaltog (procent)	86,9	83,8	3,1	4	79,1
S-tog (procent)	92,6	94,5	-1,9	-2	93,0
Kunder					
Kunder (mio.) ⁶⁾	36,1	43,2	-7,1	-16	175,0
"Kundetilfredsheden for denne rejse"	7,9	8,1	-0,2	-2	8,0
Omdømme					
DSB	55,4	53,6	1,8	3	52,7
Brugere af DSB	56,9	55,7	1,2	2	54,6
Ikke-brugere af DSB	50,0	46,7	3,3	7	46,4

¹⁾ Nettoomsætning indeholder omsætning vedrørende jernbanevirksomheden.

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

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

⁴⁾ Operatørpunktligheden er den samlede punktighed med fradrag for forsinkelser, der skyldes forhold, som DSB ikke er ansvarlig for. Ankomster anses for punktlige, hvis de er forsinkede mindre end 3 minutter. Aflysninger, grundet DSB's forhold, der ikke er varslede med 72 timer, indregnes som en forsinkelse.

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

⁶⁾ Kunder i 2019 er korigeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af endelige rejseopgørelser mv. og opgjort som antal rejser. Endvidere er antal rejser for "Øresund - over broen" udeladt.

* Opgjort i henhold til definitionerne angivet under Nøgletalsdefinitioner i Årsrapport 2019.

Beretning - finansielle aktiviteter

Resultat før skat for 1. kvartal 2020 udgjorde et underskud på 119 mio. kr., og resultatet er 86 mio. kr. lavere end i samme periode 2019. Resultatet er negativt påvirket af nedlukningen af Danmark i forbindelse med COVID-19.

Tabel 1: Resultat før skat korrigeret for poster af engangskarakter¹⁾

Mio. kr.	1. kvartal	
	2020	2019
Resultat før skat	-119	-33
Avance ejendomme, netto	1	2
Omkostninger til forberedelse af frasalg af reservedelsværksteder	9	-
Fratrædelsesomkostninger	-	51
Korrigeret resultat før skat	-109	20

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

Korrigeret for poster af engangskarakter er resultat før skat 129 mio. kr. lavere end det tilsvarende resultat for 1. kvartal 2019. Dette skyldes primært tabte indtægter som følge af nedlukningen af Danmark. Omvendt er af- og nedskrivninger væsentligt lavere som en direkte konsekvens af nedskrivning af togmateriel i Fjern- & Regionaltog ultimo 2019.

I den sidste del af marts 2020 har DSB tabt passageromsætning og indtjening på kioskvareer på mere end 200 mio. kr. Samtidig har DSB kun i begrænset omfang haft mulighed for at nedbringe omkostningerne til togproduktionen, idet denne i betydeligt omfang blev opretholdt i henhold til aftale med Transport- og Boligministeriet.

Resultat før skat var i årets 2 første måneder godt 80 mio. kr. højere end i samme periode sidste år. De lavere afskrivninger på togmateriel er den væsentligste årsag til forbedringen. Resultat før skat for marts 2020, som var påvirket af nedlukningen af Danmark, var cirka 170 mio. kr. lavere end marts 2019, som endda var negativt påvirket af 51 mio. kr. i fratrædelsesomkostninger.

Balancesummen ultimo marts udgjorde 12.189 mio. kr. i forhold til 12.081 mio. kr. pr. 31. december 2019.

DSB har i de første 3 måneder af 2020 investeret 252 mio. kr. (214 mio. kr.). Investeringerne omfatter væsentligst store eftersyn af Fjern- & Regionaltog og af S-tog. Hertil kommer forudbetaling på anskaffelse af nye togvogne.

Rentebærende gæld, netto er forøget med 46 mio. kr. i forhold til 31. december 2019 og udgjorde 3.366 mio. kr. pr. 31. marts 2020. Likviditetsberedskabet blev i marts øget med nye bekræftede uopsigelige bankfaciliteter på 1,5 mia. kr. til at imødekomme øget usikkerhed i de kommende perioder. Pr. 31. marts 2020 udgjorde likviditetsberedskabet 4,5 mia. kr.

Ved udgangen af 1. kvartal 2020 udgjorde Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC) p.a. -4,0 (-0,2), Gearing p.a. 3,9 (2,1) og Soliditetsgrad 34,3 (38,8). Den negative udvikling i resultatet er den væsentligste årsag til det store fald i ROIC og stigningen i Gearing.

Nettoomsætning

DSB-koncernens nettoomsætning udgjorde 2.111 mio. kr. i 1. kvartal 2020 (2.337 mio. kr.).

Passageromsætningen udgjorde 1.047 mio. kr. Dette er 204 mio. kr. lavere end i 1. kvartal 2019, hvilket kan henføres til det store fald i antal rejser i forbindelse med nedlukningen af Danmark.

Frem til nedlukningen af Danmark havde Fjern- & Regionaltog en stigning i passageromsætningen på 2 procent, som blandt andet skyldes et øget salg af Orange- og Orange Fri-billetter. Passageromsætningen i samme periode var ligeledes højere end i 2019, når der tages højde for effekten af Metrodobbeltfaktoren.

I forbindelse med nedlukningen af Danmark faldt antal rejser for alle geografiske områder i Fjern- & Regionaltog, og DSB har foreløbigt

indstillet salget af Orange- og Orange Fri-billetter. Passageromsætningen for Fjern- & Regionaltog er i 1. kvartal 2020 faldet med 143 mio. kr. sammenholdt med 1. kvartal 2019.

Tabel 2: Antal rejser januar-februar				
Antal rejser	Januar-februar		Vækst	
(1.000 rejser)	2020	2019	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog ¹⁾	10.004	9.683	321	3
S-tog	18.528	18.165	363	2

Tabel 3: Antal rejser marts				
Antal rejser	Marts		Vækst	
(1.000 rejser)	2020	2019	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog ¹⁾	2.843	5.335	-2.492	-47
S-tog	4.747	10.024	-5.277	-53

¹⁾ Antal rejser for Øresund - over broen er udeladt for 2020 og 2019, da de opgjorte rejsetal ikke er sammenlignelige med det tidligere grundlag.

S-tog er ligeledes påvirket af nedlukningen af Danmark. Inden nedlukningen havde S-tog en vækst på 2 procent i antal rejser, men i marts er realiseret 53 procent færre rejser end i marts 2019. Passageromsætningen for S-tog i 1. kvartal 2020 var således 61 mio. kr. lavere end i samme periode sidste år.

Trafikkontraktindtægter fra staten udgjorde 975 mio. kr. og er faldet med 10 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2019. Trafikkontraktbetalingen for 1. kvartal 2020 er reduceret med 18 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Omvendt er den samlede trafikkontraktbetaling prisopregnet.

Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv. udgjorde 75 mio. kr. og er faldet med 6 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2019. Faldet er en konsekvens af det reducerede kørselsomfang over Øresund i marts i forbindelse med nedlukningen af Danmark.

Udlejning af togmateriel udgjorde 14 mio. kr. og er faldet med 6 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2019.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver er faldet med 19 mio. kr. og udgjorde 136 mio. kr. i 1. kvartal 2020. Faldet skyldes primært en lavere værdi af de gennemførte store eftersyn og aktiverbare supplerende arbejder samt mindre aktivering af IT-projekter.

Andre driftsindtægter er i forhold til samme periode 2019 faldet med 76 mio. kr. og udgjorde 269 mio. kr. Faldet kan blandt andet henføres til, at der i 1. kvartal 2020 var færre indtægter i DSB's kiosker som følge af nedlukningen af Danmark.

Omkostninger

Omkostninger i alt udgjorde 2.299 mio. kr. i de første 3 måneder af 2020 (2.382 mio. kr.).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer udgjorde 485 mio. kr. og er faldet med 10 mio. kr. Udviklingen er påvirket af et lavere vareforbrug som følge af den lavere kiosksomsætning samt lavere omkostninger til reservedele. Omkostninger i forbindelse med energi til fremføring er steget på grund af tilpasning af prisen som følge af ny regulering.

Andre eksterne omkostninger udgjorde 900 mio. kr. og er faldet med 31 mio. kr. i forhold til samme periode 2019. Faldet kan blandt andet henføres til lavere omkostninger til erstatningskørsel, uddannelse og markedsføring. DSB stoppede i marts midlertidigt markedsføring som konsekvens af nedlukningen af Danmark. Derimod er afholdt flere omkostninger til konsulenter, hvilket primært vedrører forberedelsen af fremtidige materielanskaffelser og rådgivning i forbindelse med det planlagte frasal af reservedelsværkstederne.

COVID-19 har alene gjort det muligt at reducere de variable omkostninger i forbindelse med togdrift i begrænset omfang, idet produktionen efter aftale med Transport- og Boligministeriet har været fastholdt på et næsten normalt niveau.

Personaleomkostninger udgjorde 914 mio. kr., og er faldet med 42 mio. kr. i forhold til samme periode 2019. Faldet skyldes, at 1. kvartal 2019 indeholdt fratrædelsesomkostninger på 51 mio. kr. i forbindelse med effektiviseringer i administrationen. Effekten af det faldende antal fuldtidsbeskæftigede er modsvaret af den generelle lønudvikling.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger udgjorde 318 mio. kr. (462 mio. kr.). Faldet dækker over lavere afskrivninger på transportmateriel som direkte konsekvens af de i 2019 foretagne nedskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle poster, netto udgjorde en omkostning på 18 mio. kr. (26 mio. kr.). Den reducerede indtjening i marts 2020 har ikke haft indflydelse på de finansielle poster i perioden.

Forventninger til 2020

DSB forventer et markant negativt resultat for 2020 på mindst 1 mia. kr. som følge af COVID-19. Størrelsen af det forventede resultat er forbundet med stor usikkerhed og afhænger primært af, i hvilket omfang og tempo kunderne vender tilbage.

Produktivitet

Tabel 4: Antal fuldtidsbeskæftigede

	1. kvartal		Vækst	
	2020	2019	Abs.	Pct.
Antal fuldtidsbeskæftigede - ultimo	6.848	6.896	-48	-1
Gns. antal fuldtidsbeskæftigede	6.842	6.908	-66	-1

Nedgangen i antal fuldtidsbeskæftigede er primært sket blandt administrative medarbejdere.

DSB besluttede ultimo marts at hjemsende medarbejdere med udgangspunkt i regeringens hjælpepakke om lønkomensation. De hjemsendte medarbejdere indgår i ovenstående tabel. Tilsvarende er Personaleomkostninger ikke påvirket af hjemsendelsen af medarbejderne.

Tabel 5: Produktivitet i togaktiviteter

	1. kvartal		Vækst	
	2020	2019	Abs.	Pct.
Passageromsætning pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	24,6	29,8	-5,2	-17
Omkostninger pr. pladskilometer ¹⁾ (øre/km)	54,3	60,1	-5,8	-10

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

Passageromsætning pr. pladskilometer er faldet 17 procent sammenlignet med samme periode sidste år. Årsagen til dette er tabt passageromsætning i forbindelse med nedlukningen af Danmark. Antal pladskilometer er steget 1 procent, mens passageromsætningen er faldet med 16 procent.

Omkostninger pr. pladskilometer er faldet med 10 procent i 1. kvartal 2020 i forhold til 1. kvartal 2019. Dette skyldes færre omkostninger på 215 mio. kr. svarende til 8 procent, hvilket primært skyldes lavere afskrivninger som direkte konsekvens af nedskrivning af togmateriel ultimo 2019. Stigningen i antal pladskilometer på 1 procent påvirker ligeledes udviklingen i nøgletallet positivt.

Punktlighed

Tabel 6: Operatørpunktlighed ¹⁾				
Procent	1. kvartal		Vækst	
	2020	2019	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	96,5	96,0	0,5	1
S-tog	97,7	98,9	-1,2	-1

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

Operatørpunktigheden for Fjern- & Regionaltog er steget fra 96,0 til 96,5. Operatørpunktigheden er generelt forbedret som følge af en mere robust køreplan samt færre fejl på det kørende materiel.

Operatørpunktigheden på 96,5 er over trafikkontraktens mål på 94,1.

Operatørpunktigheden for S-tog er faldet fra 98,9 til 97,7. Den lavere operatørpunktighed skyldes væsentligst, at DSB i marts modtog et stort antal sygdomsmeldinger fra lokomotivførere efter nedlukningen af Danmark.

Operatørpunktigheden på 97,7 er over trafikkontraktens mål på 97,5.

Tabel 7: Kundepunktlighed ¹⁾				
Procent	1. kvartal		Vækst	
	2020	2019	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	86,9	83,8	3,1	4
S-tog	92,6	94,5	-1,9	-2

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

Kundepunktigheden for Fjern- & Regionaltog er steget fra 83,8 til 86,9. En god start på den nye køreplan har bidraget til en forbedring af kundepunktigheden. Derudover har der været færre fejl på infrastrukturen og det kørende materiel.

Kundepunktigheden på 86,9 er over trafikkontraktens mål på 78,7.

Kundepunktigheden for S-tog er faldet fra 94,5 til 92,6. Der har i 1. kvartal 2020 været enkelte store hændelser, som har haft stor trafikal betydning og dermed også stor indflydelse på kundepunktigheden. Hertil kommer aflysninger som følge af de manglende lokomotivføreresressourcer.

Kundepunktigheden på 92,6 er over trafikkontraktens mål på 92,3.

Kunder

Der blev i 1. kvartal 2020 foretaget 36,1 mio. rejser med DSB i Danmark sammenlignet med 43,2 mio. rejser i samme periode sidste år. Tallene er opgjort eksklusive antal rejser for Øresund - over broen. Tilbagegangen på 16 procent skyldes nedlukningen af Danmark.

Januar og februar 2020 udviste en samlet vækst på 2 procent. Landsdelstrafikken havde en fremgang i antal rejser på 10 procent, Øvrige (det internationale marked) steg med 38 procent, og S-tog havde en vækst på 2 procent.

Nedlukningen af Danmark betød i marts et fald på 7,8 mio. rejser svarende til 51 procent for måneden. Faldet i antal rejser er fordelt på alle markeder, men er størst på S-tog, hvor faldet udgjorde 53 procent primært drevet af et meget stort fald efter nedlukningen 11. marts 2020.

Tabel 8: Antal rejser januar-februar

1.000 rejser	Januar-februar		Vækst	
	2020	2019 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	10.004	9.683	321	3
Øresund - over broen ²⁾	-	-	-	-
Sjælland inkl. Kyst- og Kastrupbanen	6.474	6.365	109	2
Vest (Jylland og Fyn)	2.132	2.066	66	3
Øst/Vest (over Storebælt)	1.281	1.167	114	10
Øvrige	117	85	32	38
S-tog	18.528	18.165	363	2
I alt	28.532	27.848	684	2

Tabel 9: Antal rejser marts

1.000 rejser	Marts		Vækst	
	2020	2019 ¹⁾	Abs.	Pct.
Fjern- & Regionaltog	2.843	5.335	-2.492	-47
Øresund - over broen ²⁾	-	-	-	-
Sjælland inkl. Kyst- og Kastrupbanen	1.754	3.436	-1.682	-49
Vest (Jylland og Fyn)	726	1.148	-422	-37
Øst/Vest (over Storebælt)	363	705	-342	-49
Øvrige	0	46	-46	-100
S-tog	4.747	10.024	-5.277	-53
I alt	7.590	15.359	-7.769	-51

¹⁾ Rejser i 2019 er korrigeret i forhold til tidligere offentliggjorte tal som følge af endelige rejseopgørelser mv.

²⁾ Antal rejser for Øresund - over broen er udeladt for 2020 og 2019, da de opgjorte rejsetal ikke er sammenlignelige med det tidligere grundlag.

Fjern- & Regionaltog havde (eksklusive antal rejser for Øresund - over broen) 12,8 mio. rejser mod 15,0 mio. rejser i samme periode 2019. Januar og februar har haft en samlet vækst på 3 procent, mens marts havde et fald på 47 procent i konsekvens af nedlukningen af Danmark 11. marts 2020.

Antal rejser på Sjælland inkl. Kyst- og Kastrupbanen steg i januar og februar med 2 procent i forhold til samme periode sidste år. Marts er derimod påvirket af nedlukningen af Danmark,

hvilket har medført et fald på 1,7 mio. rejser svarende til 49 procent.

For Vest (Jylland og Fyn) steg antal rejser i januar og februar med 3 procent i forhold til samme periode 2019. I marts faldt antal rejser med 0,4 mio., hvilket svarer til et fald på 37 procent.

Antal rejser Øst/Vest (over Storebælt) steg 10 procent i januar og februar i forhold til samme periode sidste år. For at imødegå den stigende konkurrence blev udbuddet af Orange- og Orange Fri-billetter øget i januar og februar. Der blev således i januar og februar 2020 solgt i alt 0,5 mio. Orange- og Orange Fri-billetter til Øst/Vest-rejser mod 0,3 mio. i samme periode 2019. I marts har nedlukningen af Danmark medført et fald i antal rejser over Storebælt på 0,3 mio. svarende til 49 procent i forhold til samme periode sidste år. Salget af Orange- og Orange Fri-billetter blev midlertidigt indstillet i marts som følge af nedlukningen af Danmark. Markedsandelen over Storebælt steg i januar og februar med 1,9 procentpoint. Udover stigningen i salg af antal Orange- og Orange Fri-billetter er udviklingen påvirket af omlægning af de internationale tog, som nu kører over Storebælt.

S-tog havde i januar og februar 18,5 mio. rejser svarende til en stigning på 2 procent i forhold til samme periode 2019. I marts faldt antal rejser med 5,3 mio. svarende til 53 procent som en konsekvens af nedlukningen af Danmark.

I februar blev det muligt for kunder at købe barnevognsbilletter i DSB App. Indtil nu har det kun været muligt at få barnevognsbilletter ved henvendelse til DSB. Der er i 1. kvartal solgt 2.300 barnevognsbilletter i DSB App. Digitalisering af salg af barnevognsbilletter er et led i DSB's bestræbelser på at øge digitaliseringsgraden.

28. februar var sidste dag, hvor kunder kunne få tilbagebetalt 1 måneds pendlerkort efter de omfattende sporarbejder i 2019. I alt fik mere end 7.000 kunder udbetalt refusion på i alt 16

mio. kr. Tiltaget har medvirket til, at DSB har fastholdt pendlere på strækningerne på Sjælland, som i 3 år har været præget af større sporarbejder.

I slutningen af marts startede Banedanmark det store sporarbejde på Sydbanen. Kunderne oplever store gener i forbindelse med sporarbejder. Derfor tilbyder DSB refusion i lighed med det pilotprojekt, der blev gennemført i 2019 vedrørende de øvrige sporarbejder på Sjælland. Sporarbejdet på Sydbanen forventes at vare fra ultimo marts til ultimo november. Kunderne tilbydes muligheden for at få tilbagebetalt op til 2 gange 1 måneds pendlerkort. Herudover tilbydes kunderne zoneudvidelse, så de kan rejse på udvalgte, alternative rejseruter uden at betale mere for deres pendlerkort.

I forbindelse med COVID-19 indførte DSB et pladsbilletkrav i Fjern- & Regionaltog. Der blev således udviklet pladsbilletter til 0 kr., så omkostningen ikke pålægges kunderne. Pladsbilletkravet skal sikre, at togene maksimalt har en belægningsgrad på 50, således at kunderne kan holde behørig afstand. For S-tog er pladsbilletkrav ikke muligt, og DSB har derfor udviklet en ny web-app - pladspaarejsen.dk. Den nye web-app viser, hvor mange der allerede er med det S-tog, man planlægger at tage med. Tiltaget er udviklet for at sikre tilstrækkelig plads til alle.

Endvidere har DSB iværksat en fokuseret rengøringsindsats af tog for at sikre, at såvel kunder som medarbejdere kan have en tryk rejse set i lyset af COVID-19.

Materiel

Tabel 10: Litrakilometer¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2020	2019	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	1.753	1.792	-39	-2
IC3-togsæt	7.481	7.259	222	3
IR4-togsæt	2.750	2.511	239	10
Øresundstogsæt	1.775	1.884	-109	-6
Dobbeltdekkervogne ²⁾	3.497	3.814	-317	-8
Desiro-togsæt	671	489	182	37
ME-diesellokomotiver	754	841	-87	-10
EA-el-lokomotiver	44	70	-26	-37
S-togsæt	4.547	4.478	69	2

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

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

Tabel 11: Antal kørte kilometer mellem hændelser¹⁾

Kilometer (1.000)	1. kvartal		Vækst	
	2020	2019	Abs.	Pct.
IC4-togsæt	14,4	7,6	6,8	89
IC3-togsæt	43,5	30,3	13,2	44
IR4-togsæt	25,0	21,3	3,7	17
Øresundstogsæt	33,0	22,7	10,3	45
Dobbeltdekkervogne	22,0	25,5	-3,5	-14
Desiro-togsæt	10,8	9,9	0,9	9
ME-diesellokomotiver	30,1	25,2	4,9	19
EA-el-lokomotiver	10,9	4,4	6,5	148
S-togsæt	18,6	17,9	0,7	4

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

IC4-produktionen var i 1. kvartal 2020 på niveau med samme periode 2019. IC4-togsættene har kørt væsentligt flere kilometer mellem hændelser i 1. kvartal 2020 end i samme periode 2019. DSB har gennem det sidste år fortsat det strukturerede arbejde og initiativerne i forhold til planlægning af vedligeholdelsen af IC4-togsættene, hvilket har medvirket til stigningen i antal kørte kilometer mellem hændelser.

IC3-produktionen var i 1. kvartal 2020 på niveau med samme periode sidste år. IC3-togsættene kørte i perioden et betydeligt højere antal kilometer mellem hændelser end i

samme periode sidste år. Dette skyldes blandt andet færre motorfejl.

IR4-produktionen var højere i 1. kvartal 2020 end i samme periode sidste år. Dette skyldes en generel prioritering af kørsel med elmateriel.

Øresundstogsættene kørte 6 procent færre litrakilometer i 1. kvartal 2020 i forhold til samme periode sidste år. Dette skyldes aflysninger som følge af nedlukningen af Danmark - herunder grænsen til Sverige. Antal kørte kilometer mellem hændelser er steget betydeligt, hvilket blandt andet skyldes færre fejl på ATC (Automatic Train Control) og de interne kommunikationssystemer.

Dobbeltdækkervognene og ME-diesellokomotiverne har kørt færre litrakilometer i 1. kvartal 2020 end i samme periode 2019. DSB har løbende reduceret anvendelsen af ME-diesellokomotiverne, som er på vej mod udfasning i takt med, at DSB fra december 2020 kan begynde at indsætte nye el-lokomotiver.

Desiro-togsættene har kørt væsentligt flere litrakilometer i 1. kvartal 2020 end i samme periode sidste år, idet produktionen i 1. kvartal 2019 var lavere end normalt som følge af planlagte store eftersyn.

S-togsproduktionen og antal kilometer mellem hændelser var i 1. kvartal 2020 på niveau med 1. kvartal 2019.

DSB Ejendomsudvikling A/S

DSB opnåede i forbindelse med ændringen i 2019 af Lov om DSB mulighed for et langsigtet indtjeningsbidrag i form af lejeindtægter frem for avancer ved salg. Herudover har DSB Ejendomsudvikling lejeindtægter fra udlejning af eksisterende ejendomme.

DSB har indgået aftale med Ny Valby Udvikling A/S vedrørende projektudvikling af DSB's byggeretter på Grønttorvet i København via Ejendomselskabet Frugtmarkedet 11 ApS, som blev stiftet i 2019. Udskillelsen af byggeretterne i Ejendomselskabet Frugtmarkedet 11 ApS har ingen regnskabsmæssig effekt for 1. kvartal 2020.

Herudover fortsætter DSB Ejendomsudvikling forarbejdet på en række andre kommercielle ejendomsudviklingsprojekter.

Resultat før skat for DSB Ejendomsudvikling udgjorde 0 mio. kr. i 1. kvartal 2020.

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 2019.

Begivenheder indtruffet efter 31. marts 2020

DSB vil ansøge om lønkompensation for hjemsendte medarbejdere i henhold til regeringens hjælpepakke. Eventuel kompensation vil ikke have indflydelse på resultatet for 1. kvartal 2020.

Der er i øvrigt ikke indtruffet begivenheder efter 31. marts 2020, som efter ledelsens vurdering har væsentlig indvirkning på vurderingen af delårsrapporten.

Øvrige forhold

Der er ikke øvrige forhold.

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2020.

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, 19. maj 2020

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



Regnskab

Resultatopgørelse			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2020	2019	2019
Indtægter			
Nettoomsætning	2.111	2.337	9.546
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	136	155	480
Andre driftsindtægter	269	345	1.359
Indtægter i alt	2.516	2.837	11.385
Omkostninger			
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	485	495	1.958
Andre eksterne omkostninger	900	931	3.677
Personaleomkostninger	914	956	3.736
Omkostninger i alt	2.299	2.382	9.371
Resultat før af- og nedskrivninger	217	455	2.014
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	318	462	3.551
Resultat af primær drift	-101	-7	-1.537
Finansielle poster			
Resultat efter skat i associerede virksomheder	0	0	0
Finansielle indtægter	3	0	7
Finansielle omkostninger	21	26	111
Finansielle poster, netto	-18	-26	-104
Resultat før skat	-119	-33	-1.641
Skat af periodens resultat	28	7	365
Periodens resultat	-91	-26	-1.276

Balance – aktiver			
Koncern	31.3		31.12
Beløb i mio. kr.	2020	2019	2019
Immaterielle anlægsaktiver			
Udviklingsprojekter	120	157	137
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	41	58	33
Immaterielle anlægsaktiver i alt	161	215	170
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	4.208	4.191	4.217
Transportmateriel	4.862	7.356	4.938
Driftsmateriel, inventar og andet udstyr	729	741	750
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger	408	400	366
Materielle anlægsaktiver i alt	10.207	12.688	10.271
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Ansvarlig lånekapital i associerede virksomheder	165	183	165
Andre tilgodehavender	33	25	48
Finansielle anlægsaktiver i alt	198	208	213
Anlægsaktiver i alt	10.566	13.111	10.654
Varebeholdninger	479	407	463
Handelsejendomme	15	16	15
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	473	485	466
Selskabsskat	32	-	-
Andre tilgodehavender	111	303	313
Periodeafgrænsningsposter	147	163	140
Tilgodehavender i alt	763	951	919
Likvide beholdninger	366	55	30
Omsætningsaktiver i alt	1.623	1.429	1.427
Aktiver i alt	12.189	14.540	12.081

Balance – passiver			
Koncern	31.3		31.12
Beløb i mio. kr.	2020	2019	2019
Egenkapital			
Ansvarlig kapital	4.760	4.760	4.760
Reserve for sikringstransaktioner	-282	-170	-220
Overført resultat	-287	1.049	-195
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	4.191	5.639	4.345
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	111	176	146
Udsudte skatteforpligtelser	211	713	248
Hensatte forpligtelser i alt	322	889	394
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede lån	2.211	2.162	2.277
Øvrige langfristede gældsforpligtelser	407	426	407
Anden gæld	435	245	358
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.053	2.833	3.042
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	481	963	484
Kortfristede lån	1.075	450	497
Kreditinstitutter	0	286	185
Leverandørgæld	1.557	1.528	1.631
Selskabsskat	0	38	80
Anden gæld	848	916	719
Periodeafgrænsningsposter	662	878	704
Skyldigt udbytte	-	120	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.623	5.179	4.300
Gældsforpligtelser i alt	7.676	8.012	7.342
Passiver i alt	12.189	14.540	12.081

Egenkapitalopgørelse					
Koncern					
Beløb i mio. kr.	Ansvarlig kapital	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital pr. 1. januar 2019	4.760	-133	1.075	120	5.822
Deklareret udbytte	-	-	-	-120	-120
Periodens resultat	-	-	-26	-	-26
Valutakursregulering	-	-	0	-	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-37	-	-	-37
Egenkapital pr. 31. marts 2019	4.760	-170	1.049	0	5.639
Periodens resultat	-	-	-1.250	-	-1.250
Valutakursregulering	-	-	7	-	7
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-	-50	-	-	-50
Øvrige egenkapitalbevægelser, skat	-	-	-1	-	-1
Egenkapital pr. 31. december 2019	4.760	-220	-195	0	4.345
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

Pengestrømsopgørelse			
Koncern	1. kvartal		Hele året
Beløb i mio. kr.	2020	2019	2019
Resultat af primær drift	-101	-7	-1.537
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	318	462	3.551
Ændring i andre hensatte forpligtelser, netto	-35	25	-3
Andre reguleringer			
Gevinst og tab ved salg og skrotning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	3	-25
Finansielle poster netto, betalt	1	-2	-94
Selskabsskat, betalt	-104	-199	-252
Ændring i driftskapital	121	-20	-185
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	203	262	1.455
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver - eksklusive aktiverede renter	-252	-214	-858
Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	13	49
Afdrag på ansvarlig lånekapital	-	16	36
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-250	-185	-773
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Provenu ved optagelse af langfristede lån	-	-	500
Provenu ved optagelse af kortfristede lån	1.325	250	2.120
Indfrielse og afdrag på langfristede lån	-7	-7	-966
Indfrielse og afdrag på kortfristede lån	-750	-	-1.820
Ændring i kreditinstitutter	-185	-354	-455
Betalt udbytte	-	-	-120
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	383	-111	-741
Ændring i likvider i alt	336	-34	-59
Likvider 1. januar	30	89	89
Likvider ultimo	366	55	30

Resultatopgørelse pr. kvartal

Koncern	2020	2019			
Beløb i mio. kr.	1. kvrt.	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.
Passageromsætning	1.047	1.251	1.297	1.263	1.362
Trafikkontraktindtægter	975	985	1.057	994	989
Salg af reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	75	81	72	71	74
Salg og udlejning af togmateriel	14	20	10	11	9
Nettoomsætning	2.111	2.337	2.436	2.339	2.434
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	136	155	124	74	127
Andre driftsindtægter	269	345	341	317	356
Indtægter i alt	2.516	2.837	2.901	2.730	2.917
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	485	495	493	469	501
Andre eksterne omkostninger	900	931	909	902	935
Personaleomkostninger	914	956	977	899	904
Omkostninger i alt	2.299	2.382	2.379	2.270	2.340
Resultat før af- og nedskrivninger	217	455	522	460	577
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	318	462	462	461	2.166
Resultat af primær drift	-101	-7	60	-1	-1.589
Finansielle poster, netto	-18	-26	-26	-31	-21
Resultat før skat	-119	-33	34	-32	-1.610
Resultat før skat korigeret for poster af engangskarakter	-109	20	25	-43	82
Periodens resultat	-91	-26	27	-24	-1.253
Egenkapital i alt	4.191	5.639	5.598	5.503	4.345
Indtjeningsgrad (EBITDA margin)	10,3	19,5	21,4	19,7	23,7
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC efter skat) p.a.	-4,0	-0,2	2,0	0,0	-59,5

Finanskalender 2020

Forventet offentliggørelse af årsrapport og delårsrapporter:

2. kvartal 2020	27. august 2020
3. kvartal 2020	5. november 2020
Årsrapport 2020	11. februar 2021

Publikationer

Delårsrapport 1. kvartal 2020 findes på www.dsb.dk.

Virksomhedsoplysninger

Adresse

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup
Tlf. 70 13 14 15

www.dsb.dk

CVR nr. 25050053

Hjemstedskommune

Høje-Taastrup

Ejerforhold

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

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30700228

Rigsrevisionen

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Redaktionsansvarlige

Marianne Holmbjerg
Anders Reinholt
Niels-Otto Fisker