



Protokol for ordinært virksomhedsmøde i DSB den 27. marts 2025

Der er den 27. marts 2025 afholdt ordinært virksomhedsmøde i DSB med følgende dagsorden:

1. Udpegning af dirigent
2. Bestyrelsens mundtlige beretning om DSB's virksomhed i det forløbne år
3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport, herunder fastsættelse af eventuelt udbytte
5. Bestyrelsens orientering om forventede væsentlige tiltag af politisk eller økonomisk interesse i det kommende år, samt orientering om bestyrelsens forventninger til resultaterne for de kommende år
6. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
7. Fastsættelse af bestyrelsens vederlag
8. Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand og næstformand samt orientering om bestyrelseskandidaters erhvervsmæssige baggrund og ledelseshverv i danske og udenlandske erhvervsdrivende virksomheder
9. Valg af statsautoriseret revisor
10. Valg af bæredygtighedsrevisor
11. Godkendelse af revideret vederlagspolitik
12. Eventuelle forslag fra transportministeren eller bestyrelsen

Den 27. marts 2025

DSB
Telegade 2
2630 Taastrup

CVR nr. 25050053
www.dsb.dk

--ooOoo--

Bestyrelsesformanden bød velkommen til ordinært virksomhedsmøde i DSB og særligt til eneejerens repræsentant, Departementschef Jacob Heinsen.

Ad dagsordenens pkt. 1

DSB's direktør for Indkøb & Jura, Mette Rosholm, blev udpeget som dirigent.

Dirigenten takkede for valget og konstaterede, at virksomhedsmødet var lovligt indkaldt og beslutningsdygtigt.

Ad dagsordenens pkt. 2, 3 og 4

Med virksomhedsmødets tilslutning blev punkterne 2, 3 og 4 sat til behandling under ét.

Formanden aflagde herefter bestyrelsens bagudrettede beretning for 2024.

"Tak for ordet, og endnu en gang velkommen til alle.

Jeg vil starte med bestyrelsens bagudrettede beretning for 2024.

Og så skal jeg i øvrigt henvise til årsrapporten, som kan findes på DSB's hjemmeside.

Årets resultat

Årets resultat før skat udgjorde et overskud på 675 mio. kr. mod et overskud på 425 mio. kr. i 2023.

Det er et tilfredsstillende resultat – men den virkelig gode historie for 2024 er, at flere kunder valgte toget.

DSB har solgt flere rejser på alle markeder, og væksten har været særlig høj for S-tog, Regionaltog på Sjælland og rejser over Storebælt.

Antallet af togrejser over Storebælt var i 2024 det højeste nogensinde. Udviklingen er særligt drevet af et øget salg af Orange-billetter og erhvervsrejser.

Salget af erhvervsrejser via erhvervsaftaler har haft en markant fremgang, og omsætningen for erhvervsrejser er i 2024 steget med 25 procent i forhold til 2023.

Totalt har DSB haft en vækst i antal rejser på 6 procent. Væksten fra de mange passagerer har resulteret i, at passageromsætningen i 2024 er øget med 608 mio. kr. Og for første gang nogensinde har passageromsætningen rundet 6 mia. kr.

Hvis vi ser på DSB's omsætning over de seneste 2 år, er den steget med over 1 mia. kr. Det er også positivt, at rejsetallet – for såvel S-tog som Fjern- & Regionaltog – lige-for-lige – nu ligger over niveauet i 2019.

For at understøtte den fortsatte vækst og kundernes forventninger til enkle digitale løsninger, lancerede DSB i 2024 en ny Check ind løsning.

Den nye digitale løsning gør det muligt at checke ind og ud i bus, tog og metro, og gør det lettere at være kunde. Kunderne behøver ikke at tanke op, men betaler i stedet for én rejse ad gangen. Prisen er den samme som på det velkendte rejsekort.

DSB vil i 2025 have stor fokus på at få hjulpet flest muligt kunder over på de digitale løsninger – både ved at benytte Rejsekortet som app og Check Ind via DSB app.

Og når DSB i de kommende år ønsker at få endnu flere til at vælge den kollektive transport, er det også afgørende, at kunderne kommer frem til tiden.

Det, at komme frem til tiden er en af de væsentligste faktorer for de fleste af vores kunder. Punktlighed er derfor et af DSB's vigtigste kontraktmål. Kundepunktligheden er udtryk for andelen af kunder, der kommer frem inden for 2:59 minutter i forhold til planlagt ankomst.

I 2024 har S-tog fastholdt sit høje niveau af kunde-punktlighed med 96,0 procent. Det kan tilskrives en stabil drift og færre driftsforstyrrende hændelser.

Og kundepunktligheden for Fjern- & Regionaltog har i 2024 fået et solidt løft fra 71,7 procent i 2023 til 76,6 procent. Samtidig er mere end 9 ud af 10 kunder fremme med mindre end 10 minutters forsinkelse.

Den forbedrede kundepunktlighed er blandt andet resultatet af en mere robust køreplan og færre fejl på infrastrukturen sammenlignet med året før.

Det skal bemærkes, at Fjern- & Regionaltog i 2024 har været påvirket af udfordringer med leverancer af reservedele og vedligeholdelse.

Det har betydet, at en del af den planlagte reparation og vedligeholdelse af togene ikke er blevet gennemført, og det har medført begrænset togmateriel til rådighed for driften. For kunderne har det i nogle tilfælde betydet afgang med kortere togsæt end planlagt samt enkelte aflysninger.

På trods af udfordringerne har driftsstabiliteten i 2024 samlet set været højere end i 2023.

Sammen med den stærke kundevækst har de seneste års arbejde med effektivisering af forretningen givet DSB et solidt økonomisk fundament.

DSB har således grundlæggende en sund økonomi. Dette understøttes også af, at Moody's Investor Service i 2024 har gennemført et review af DSB's kreditvurdering og har bekræftet DSB's Aa1-rating med stabilt Outlook.

Den sunde økonomi giver et godt afsæt i forhold til de milliard-investeringer i nyt elektrisk togmateriel og nye værksteder, som vi i DSB er godt i gang med.

I 2024 gennemførte DSB således den første grønne obligationsudstedelse. Et første og væsentligt skridt blev dermed taget mod finansieringen af investeringerne til omstillingen til en mere bæredygtig drift.

I udbuddet af obligationerne var der interesse for 3 mia. euro for DSB's planlagte udstedelse på 500 mio. euro. Det understreger, at mange investorer ser DSB som en sikker og interessant investeringsmulighed med et klart aftryk på en bæredygtig investering i ny togtransport i Danmark.

DSB planlægger at foretage en ny obligationsudstedelse i 2025 til at finansiere de store investeringer.

Bæredygtighedsrapportering

Jeg vil nu vende mig mod vores arbejde med bæredygtighed: DSB's formål er, at der skal være 'Plads til alle på rejsen mod det bæredygtige.

Formålet er baseret på DSB's samfundsopgave med at afhjælpe trængslen og være et klimavenligt transportalternativ.

Arbejdet med ESG (miljø, sociale forhold og ledelse) og samfundsansvar er ikke nyt for os. Vi har gennem en længere årrække arbejdet med disse områder og rapporteret herom.

I 2024 stod DSB, i lighed med en række andre store danske virksomheder, overfor en implementering af rapporterings-kravene i EU-direktivet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Implementeringen af CSRD har været en kompleks opgave for DSB og har været yderst ressourcekrævende. Udfordringerne inkluderer indsamling og analyse af data lige som der har været behov for at tilpasse processer og systemer.

EU-Kommissionen har præsenteret en Omnibus-pakke, som foreslår at reducere omfanget af de ambitiøse regler på bæredygtighedsområdet med henblik på at forstærke konkurrenceevnen for virksomheder i EU. DSB kan til fulde støtte dette initiativ.

DSB's bæredygtighedsrapportering er baseret på vores dobbelte væsentlighedsanalyse i forhold til vores egne aktiviteter og DSB's værdikæde. Rapporteringen giver et overblik over vores omfattende og mangesidet arbejde med bæredygtighed generelt.

Vi har forpligtet os til at leve op til Parisaftalens mål om at begrænse global opvarmning. For at leve op til dette har vi sat ambitiøse målsætninger for reduktion af direkte og indirekte klimapåvirkninger på tværs af Scope 1, 2 og 3.

Vi arbejder aktivt for at reducere vores miljømæssige aftryk gennem investeringer i energieffektive elektriske tog og i arbejdet med at minimere forbruget af ressourcer.

DSB har i 2024 yderligere reduceret sin samlede klimapåvirkning med 5 procent. For Scope 1 og 2 har der været en reduktion på 7 procent, som primært hænger sammen med den øgede brug af grøn strøm. For Scope 3 udgjorde reduktionen 4 procent.

Vi er stolte over, at DSB er blevet hædret med Climate Change Award fra EY Danmark og Dansk Erhverv for vores arbejde med langsigtede initiativer og dokumenterede resultater inden for klimareduktion.

Vi glæder os også over, at DSB i den seneste undersøgelse fra Sustainable Brand Index 2025 er gået 10 pladser frem i forhold til 2024, og nu er nummer 14 ud af 261 danske virksomheder på listen. Inden for bæredygtige brands i kategorien "passenger transport" er DSB nu nummer 1, hvor vi i 2024 fik en flot andenplads.

Index'et indikerer forbrugernes opfattelse af virksomheders brand i forhold til bæredygtighed og social ansvarlighed.

Afslutning

Samlet set har der været rigtig meget at glæde sig over i 2024. Og det fundament skal vi bygge videre på. Det kommer jeg tilbage til, når jeg om lidt afgiver bestyrelsens fremadrettede beretning.

Afslutningsvist vil jeg gerne benytte lejligheden til at sige tak til DSB's medarbejdere, der med en stor og engageret indsats har løst de mange opgaver, som 2024 bød på.

Tak for ordet"

Dirigenten konstaterede herefter, at virksomhedsmødet tog bestyrelsens beretning om DSB's virksomhed i det forløbne år til efterretning.

Dirigenten oplyste dernæst, at bestyrelsen til dagsordenens pkt. 3, "Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse" indstillede, at DSB's årsrapport 2024, som er forsynet med en revisionspåtegning uden modifikationer, kunne godkendes. Dirigenten konstaterede, at virksomhedsmødet godkendte årsrapporten for 2024.

Endelig redegjorde dirigenten for, at bestyrelsen til dagsordenens pkt. 4, "Beslutning om anvendelse af overskud og dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport, herunder fastsættelse af eventuelt udbytte" indstillede resultatet anvendt som foreslået i årsrapport 2024, herunder at der foretages udbyttebetaling på 80 mio. kr. til Transportministeriet for året 2024. Dirigenten konstaterede, at virksomhedsmødet godkendte forslaget.

Ad dagsordenens pkt. 5

Bestyrelsesformanden forelagde bestyrelsens orientering om forventede tiltag af politisk eller økonomisk interesse i de kommende år samt bestyrelsens forventninger til resultaterne for de følgende år.

"Jeg vil nu vende blikket fremad.

Som jeg afslutningsvis sagde i forbindelse med den bagudrettede beretning, har vi det forløbne år opnået mange gode resultater. Dem skal vi bygge videre på i årene der kommer.

Jernbanen i Danmark gennemgår i disse og de kommende år en meget omfattende omstillingsproces præget af udførelsen af store infrastrukturprojekter og et historisk stort togindkøb, hvor dieselflåden erstattes med nye eltog.

På sigt forventes de nye tog sammen med de igangværende forbedringerne af infrastrukturen at medføre:

- øget frekvens
- kortere rejsetid
- flere tog til tiden

DSB står endvidere over for en meget stor opgave, hvor vi skal sikre omstillingen af S-banen til førerløs drift.

Ud over indkøb af en ny S-togsflåde og en opgradering af signalsystemet til fuldautomatisk drift, indebærer dette også, at DSB overtager det samlede ansvar for hele S-banen, inkl. infrastrukturen.

Fremtidens S-bane vil øge mobiliteten, og i samspil med den øvrige kollektive transport vil kunderne få endnu flere adgange til en mere miljøvenlig og attraktiv transport.

Som en vigtig del af det danske samfund er DSB med til at binde Danmark sammen og sikre mobilitet for de mange mennesker, der hver dag er afhængige af toget for at få deres hverdag til at hænge sammen.

Vi vil i 2025 fortsat have fokus på vækst og at få flere kunder ind i vores tog:

- gennem et øget salg af erhvervsrejser.
- reducerede priser over Storebælt
- og fortsat fokus på de billigere Orange-billetter.

Ud over at Orange-billetter tiltrækker ny kunder, så sikrer de samtidig, at vi får en bedre udnyttelse af togflåden.

Der er god fremdrift i DSB's store programmer for indkøb af nye eltog og etablering af de tilhørende nye værksteder.

De første 3 vognstammer af de nye EC vogne fra Talgo er modtaget i 2024. Vi ser frem til, at vognene indsættes i kommerciel drift i løbet af indeværende år. Vognene er godkendt til at køre både i Danmark og Tyskland, og de bliver indsat i den internationale drift mellem København og Hamborg via Storebælt og mellem Århus og Hamborg.

De første 6 IC5-eltogsæt er færdigproduceret. Eltogsættene vil i de kommende to år løbende blive testet på testbaner forskellige steder i Europa, men også på den danske infrastruktur. Erfaringerne fra disse tests vil blive anvendt i forbindelse med produktionen af de resterende IC5-eltogsæt. De første eltogsæt forventes indsat i kommerciel drift primo 2027.

Jeg nævnte tidligere DSB's opgave med at sikre omstillingen af S-banen til førerløs drift. I tilknytning hertil har DSB igangsat to udbud. Vi forventer at kunne tildele kontrakten på de nye S-tog ultimo 2025. For de understøttende systemer forventes tildeling af kunne ske i 2. kvartal 2026.

Det er også positivt, at byrådet i Frederikssund har godkendt ændringer til lokalplanen, som gør det muligt for DSB at etablere et nyt værksted i Frederikssund (Vinge Nord) til Fremtidens førerløse S-tog. De nye fuldautomatiske S-tog skal være klar til gradvis indsættelse fra 2031. Fuld implementering forventes gennemført i 2037.

Også i årene der kommer, vil DSB have stor fokus på bæredygtighed. Vores klimareduktionsmål og indsatser skal sikre, at toget til stadighed udgør et klimavenligt alternativ.

Og vi glæder os til, at vi fra slutningen af 2025 vil aftage store mængder strøm fra en nyetableret solcellepark på Lolland. Dette er et resultat af, at DSB i 2024 investerede i endnu en Power Purchase Agreement – en såkaldt PPA.

Alene fra denne aftale vil DSB modtage vedvarende energi i et omfang, der svarer til halvdelen af vores forbrug til S-tog.

Forventninger til resultatet for 2025

I 2025 forventer vi et resultat før skat i størrelsesordenen 200 - 300 mio. kr. Det forventede resultat for 2025 er således lavere end det realiserede resultat i 2024. Det skyldes blandt indkøbet af og omstilling af vedligeholdelsesaktiviteterne til det nye togmateriel.

Det er en ganske krævende opgave at omstille organisationen fra det "gamle" til det "nye" – Det viser al erfaring. Hertil kommer stigende IT-omkostninger samt øgede omkostninger til stationsforbedringer. Også for 2025 forventer DSB vækst i passageromsætningen, men væksten i omsætningen forventes ikke at kunne opveje de stigende omkostninger.

Afslutning

DSB og de øvrige aktører i jernbanesektoren ser i de kommende år ind i store og spændende udfordringer.

Vi skal lykkedes med den omfattende omstilling, som jernbanen pt. undergår. Derfor er der et stort behov for, at vi fortsat har et godt og konstruktivt samarbejde med vores samarbejdspartnere, og ikke mindst Banedanmark og Transportministeriet - Tak for det gode samarbejde vi har haft i 2024. Og tillige tak til mine kollegaer i bestyrelsen og direktørkredsen for det gode samarbejde og jeres altid store og dedikerede indsats.

Tak for ordet."

Dirigenten konstaterede herefter, at virksomhedsmødet tog bestyrelsens orientering om forventede væsentlige tiltag af politisk og økonomisk interesse i de kommende år samt bestyrelsens forventninger til resultaterne for de følgende år til efterretning.

Dirigenten gav herefter ordet til eneejerens repræsentant, Departementschef Jacob Heinsen.

"Tak for bestyrelsens beretning og orientering om tiltag i det kommende år.

Jeg skal hilse fra Transportministeren og ønske tillykke med det fine resultatet for 2024.

Vi noterer os med glæde, at resultatet blandt andet skyldes, at antallet af rejser er steget i forhold til 2023 - både i forhold til Fjern- og Regionaltog, og i forhold til S-togstrafikken.

Vi noterer os desuden, at DSB arbejder for virkeliggørelsen af de nye investeringer med nye tog, vogne, værksteder og fremtidens S-tog. er vi rigtig glade for, og set fra vores platform virker det som om, at DSB nu er i en position, og er så klar, som man nu kan

blive, til de nye udfordringer, som utvivlsomt vil komme med så store investeringer. Der er meget at glæde sig til i 2025 og i årene fremover. Det bliver spændende men også udfordrende.

Tak til bestyrelsen, ledelsen og ikke mindst medarbejderne, som får det hele til at køre - tak for de mange kræfter, som hver dag lægges i DSB.

Tak for ordet"

Ad dagsordenens pkt. 6

Virksomhedsmødet besluttede i overensstemmelse med bestyrelsens forslag at meddele decharge til bestyrelse og direktion for regnskabsåret 2024.

Ad dagsordenens pkt. 7

Dirigenten forelagde bestyrelsens indstilling om årligt vederlag for 2025:

- Formand: 711.000 kr.
- Næstformand 474.000 kr.
- Øvrige medlemmer 237.000 kr.

Dirigenten kunne med virksomhedsmødet tilslutning konstatere, at indstillingen blev tiltrådt.

Ad dagsordenens pkt. 8

Bestyrelsesformanden redegjorde for den gennemførte bestyrelsesevaluering, der blev afviklet i november 2024. Udover at overholde anbefalingerne for god selskabsledelse er formålet at sikre, at bestyrelsen til enhver tid, gennem sammensætning og kompetencer bedst muligt understøtter DSB og DSB's formål.

Evalueringen foregår som en fælles drøftelse og understøttes af et elektronisk spørgeskema, hvori der indgår en vurdering af følgende forhold:

- Bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed,
- bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater,
- samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen,
- formandens ledelse af bestyrelsen,
- udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene,
- tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og
- bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne.

Alle bestyrelsesmedlemmer har besvaret spørgsmålene i spørgeskemaet. På en skala fra 1 – 5 (med 5 som topkarakter) ligger de fleste svar over 4. Vurderingerne af bestyrelsesformanden og den administrerende direktør er tilfredsstillende.

Der er afholdt individuelle møder med de udpegede bestyrelsesmedlemmer, hvor blandt andet de personlige kommentarer behandles. Herudover er der afholdt møde med medarbejderrepræsentanterne og formandskabet.

Den overordnede vurdering af om bestyrelsen samlet set besidder de for virksomheden nødvendige kompetencer er positiv. Og på baggrund af evalueringen er der, i dialog med Transportministeriet konkluderet, at de nødvendige kompetencer er til stede i bestyrelsen.

Dirigenten redegjorde for, at Peter Schütze, Anne Hedensted Steffensen, Christina Grumstrup Sørensen og Henrik Amsinck blev valgt til bestyrelsen ved virksomhedsmødet i 2023. Disse er valgt for en 2-årig periode og var således på valg i år. Alle har tilkendegivet, at de ønsker genvalg.

Dirigenten oplyste herefter, at der ved virksomhedsmødet var fremlagt bilag om kandidaternes erhvervsmæssige baggrund og ledelseshverv i danske og udenlandske erhvervsdrivende virksomheder.

Dirigenten oplyste, at Transportministeren havde indstillet, at Peter Schütze, Anne Hedensted Steffensen, Christina Grumstrup Sørensen og Henrik Amsinck genvælges for en periode på to år.

Virksomhedsmødet besluttede at genvælge Peter Schütze, Anne Hedensted Steffensen, Christina Grumstrup Sørensen og Henrik Amsinck.

Ad dagsordenens pkt. 9

Virksomhedsmødet besluttede i overensstemmelse med bestyrelsens forslag at genvælge EY Godkendt Revisionspartnerselskab som DSB's statsautoriserede revisor til udførelse af den lovpligtige revision og bæredygtighedsrapportering.

Dirigenten oplyste i tilslutning hertil, at DSB herudover revideres af Rigsrevisor.

Ad dagsordenens pkt. 10

Virksomhedsmødet besluttede i overensstemmelse med bestyrelsens forslag at genvælge EY Godkendt Revisionspartnerselskab som DSB's bæredygtighedsrevisor.

Ad dagsordenens pkt. 11

Dirigenten forelagde bestyrelsens indstilling om godkendelse af DSB's Vederlagspolitik for bestyrelse, direktion, direktørkreds og revisionschef.

Med virksomhedsmødets tilslutning konstaterede dirigenten, at vederlagspolitikken var godkendt. Dirigenten oplyste, at vederlagspolitikken ville blive offentliggjort på DSB's hjemmeside www.dsb.dk.

Ad dagsordenens pkt. 12

Intet.

--o0o--

Dirigenten konstaterede, at der ikke var modtaget yderligere forslag, og at dagsordenen herefter var udtømt. Dirigenten gav herefter ordet til formanden.

Bestyrelsesformanden takkede dirigenten for god mødeledelse og hævede herefter virksomhedsmødet.

.....
Som dirigent – Direktør Mette Rosholm