

HOVED- REGN- SKABS- OPSTIL- LING 2013

Forord

Opdeling af DSB regnskab

Jernbanevirksomhed involverer ofte et mix af konkurrenceudsatte og forhandlede forretningsområder.

Deri ligger naturligvis en risiko for, at de to forretningen sammenblandes, og derfor opdeler DSB i den årlige hovedregnskabsopstilling forretningsaktiviteter i forskellige kategorier.

Driftsforbedringerne er tydelige

Modsat årsrapporten er udgangspunktet moderselskabet i DSB SOV og altså ikke det konsoliderede resultat for DSB. Forbedringerne, som blev omtalt i Årsrapport 2013, kan dog i stort omfang genfindes i hovedregnskabsopstillingen.

Resultat efter skat for moderselskabet i DSB SOV blev 486 mio. kr. (Årsrapport 2013 side 51). Det tilsvarende resultat for 2012 var 43 mio. kr.

Fremgangen på 443 mio. kr. skyldes bl.a. en fokuseret indsats på effektiviseringer samt øgede passagerindtægter med 201 mio. kr. pga. højere gennemsnitspriser. Derudover er der en række driftsmæssige forhold, som har trukket den modsatte vej, herunder idriftsættelsen af IC4 materiellet.

Hvis man ser isoleret på resultatet for aktiviteterne, hvor der er en forhandlet kontrakt (DSB og S-tog,) er resultat i 2013 400 mio. kr. i forhold til et negativt resultat på -107 mio. kr. i 2012.

De konkurrenceudsatte aktiviteter havde i 2013 et resultat på -1 mio. kr. i forhold til 73 mio. kr. i 2012. Tabet skyldes hovedsagligt hensættelsen til forventet tab 2014-2015 i DSB Øresund samt nedskrivningen på goodwill i de tyske aktiviteter.

Nyt Regnskabsreglement

En særskilt del af det nye regnskabsreglement er opgørelse af koncernintern samhandel og salg til koncerneksterne parter, hvilket omfatter mere end 300 aftaler med en samlet volumen på næsten 3,7 mia. kr.

Ved gennemgangen af disse er der identificeret 3 tilfælde med eksterne parter med en volumen på 8,6 mio. kr. hvor kravet til avance ikke er overholdes i tilstrækkelig omfang, samt 1 med underskud. Derudover 2 interne transaktioner.

Vi fortsætter arbejdet med at få rettet op også på den front.

Taastrup den 7. marts 2014



Jesper Lok
Administrerende direktør



Stig Pastwa
Økonomidirektør

Hovedregnskabsopstilling

Hovedregnskabsopstilling for 2013				
DSB SOV mio. kr.	Offentlige service- ydelser efter for- handlet kontrakt	Konkurrence- udsatte aktiviteter	Særlige reguleringer	I alt
	2013	2013	2013	2013
Resultatopgørelse i mio. kr.				
Passagerindtægter	4.972			4.972
Indtægter fra trafikkontrakter	3.957	32		3.989
Kioskvarer mv.	30			30
Reparation og vedligeholdelse af togmateriel mv.	4	76		80
Udlejning af togmateriel	226			226
Nettoomsætning	9.189	108		9.297
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	107			107
Andre driftsindtægter	431	193		624
Indtægter i alt	9.727	301		10.028
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	593	78		671
Andre eksterne omkostninger	3.873	79		3.952
Personaleomkostninger	2.698	41		2.739
Omkostninger i alt	7.164	198		7.362
Resultat før af- og nedskrivninger	2.563	103		2.666
Af- og nedskrivninger	1.781	43		1.824
Resultat af primær drift	782	60		842
Resultat efter skat i tilknyttede og associerede virksomheder	-71	46		-25
Finansielle udgifter	407	103	-87	423
Resultat før skat	304	3	87	394
Skat	-96	4		-92
Årets resultat	400	-1	87	486

Nyt Regnskabsreglement

Transportministeriet udstedte den 5. december 2012 et nyt Regnskabsreglement for DSB i henhold til § 7 stk. 1 i Lov om jernbane.

DSB og Transportministeriet aftalte overgangsregler for implementering af regnskabsreglementet i 2012 som følge af det forholdsvis sene ikrafttrædelses tidspunkt. Overgangsreglerne betød, at der i 2012 alene udarbejdes transaktionsdokumentation for koncerninterne køb og salg i henhold til regnskabsreglementets § 5.

I 2013 bortfalder disse overgangsregler. DSB har i overensstemmelse hermed udarbejdet transaktionsdokumentation for koncern-eksternt salg i henhold til regnskabsreglementets § 5 stk. 2 og § 7, samt salg af aktiver og kapital indskud i henhold til regnskabsreglementets § 8 og § 9.

I forbindelse med tilblivelsen af regnskabsreglementet har DSB stillet en række uddybende fortolkningsspørgsmål til Transportministeriet jf. § 20 stk. 4. Transportministeriets svar på disse spørgsmål er med til at sikre en hensigtsmæssig operationalisering af regnskabsreglementet.

DSB har udarbejdet en regnskabsmæssig opdeling af DSB's aktiviteter i hovedforretningsområder (Hovedregnskabsopstilling).

Formålet med hovedregnskabsopstillingen er at udarbejde en regnskabsmæssig opdeling af DSB's aktiviteter for de juridiske enheder i DSB, der har indgået en forhandlet offentlig servicekontrakt i henhold til regnskabsreglementets § 1.

DSB SOV er pr. 1. januar 2013 fusioneret med DSB S-tog a/s, hvorfor hovedregnskabsopstillingen i 2013 i forhold til 2012 er udvidet med S-togs aktiviteten.

Hovedregnskabsopstillingen opdeler regnskaberne for virksomheder med en trafikkontrakt (DSB og DSB S-tog) i henholdsvis offentlige serviceydelser efter forhandlet kontrakt og konkurrenceudsatte aktiviteter. Hovedregnskabsopstillingen udarbejdes hovedsageligt på baggrund af en opgørelse af de konkurrenceudsatte aktiviteter i form af resultater fra datterselskaber samt område-regnskaber for konkurrenceudsatte aktiviteter, som udføres i DSB SOV eller S-tog.

Hovedregnskabsopstillingen på side 3 er gennemgået af DSB's eksterne revisor (se revisorerklæring side 12). I overensstemmelse med regnskabsreglementet er øvrige oplysninger i dette dokument ikke gennemgået af revisor.

Som grundlag for hovedregnskabsopstillingen foreligger DSB's årsregnskab.

Delregnskaber

Delregnskabsopstillingen udarbejdes jf. Regnskabsreglementets §1 stk. 1. og 5, og viser DSB SOV's opdeling af årets resultat i "Offentlige serviceydelser efter forhandlet kontrakt", "Konkurrenceudsatte aktiviteter" og "Særlige reguleringer" for moderselskabet isoleret.

Delregnskabsopstilling	
DSB SOV inkl. S-tog	2013
Passagertrafik før kontraktbetaling	-3.536
Øvrige forpligtelser	-116
Afstemningsområde inkl. kontraktbetaling	4.052
Offentlige serviceydelser efter forhandlet kontrakt i alt	400
Konkurrenceudsatte datterselskaber	52
Internationale aktiviteter	35
Udbudt offentlig servicetrafik	-16
Øvrige delområder	15
Modpost særlige reguleringer	-87
Konkurrenceudsatte aktiviteter i alt	-1
Særlige reguleringer	87
Årets resultat	486

I overensstemmelse med regnskabsreglementets § 1 stk. 1 og § 2 stk. 1 og 2 opdeles DSB SOV's "Offentlige serviceydelser efter forhandlet kontrakt" i "Passagertrafik før kontraktbetaling", "Øvrige forpligtelser" og "Afstemningsområde inkl. kontraktbetalingen". Ifølge Regnskabsreglementets § 1 stk. 5. skal de "Konkurrenceudsatte aktiviteter" opdeles i et passende antal delområder afgrænset af deres funktionelle forhold, herunder Konkurrenceudsatte datterselskaber, Internationale aktiviteter, Udbudt offentlig servicetrafik og øvrige delområder.

Offentlige serviceydelser efter forhandlet kontrakt

Årets resultat for offentlige serviceydelser efter forhandlet kontrakt er et overskud på 400 mio. kr. i 2013.

Resultatet for passagertrafik før trafikkontraktindtægter udgør et underskud på 3.536 mio. kr. i 2013. Passagertrafik omfatter de aktiviteter, som er forbundet med gennemførelse af selve trafikopgaven i den offentlige servicetrafik inkl. salgs- og stationsydelser. Resultatet er udtryk for finansieringsbehovet på fjerntog-, regionaltog- og S-tog trafikken før kontraktbetaling. Strækningsregnskabet 2013 som er en selvstændig rapport af samme navn giver en detaljeret opgørelse af passagerindtægter og nettoomkostninger i DSB SOV fordelt på strækninger.

Det samlede resultat for øvrige forpligtelser i 2013 er et underskud på 116 mio. kr. De øvrige forpligtelser vedrører DSB's kontraktlige forpligtelser, som ikke vedrører selve togdriften:

- Jernbanemuseet i Odense
- Omkostninger i forhold til etablering af rejsekortet samt resultatandel fra Rejsekort a/s.
- Resultatet af udlejningen af ejendomme og arealer der ikke anvendes i togdriften og reguleres af særlig lovgivning, så udlejningen ikke sker på kommercielle vilkår pga. f.eks. fredning af en bygning. Herunder den relative omkostning til Arriva stationer som ikke bliver dækket af Arriva. Indtægter fra salg af ejendomme som ikke anvendes i togdriften
- Jobbørs som vedrører udlånte tjenestemænd samt håndteringen af overtallige medarbejdere - både egne og udlånte
- Resultatet af udleje af togmateriel til Trafikstyrelsen, som er en obligatorisk forpligtelse ifm. udbuddet af Øresund

I forhold til 2012 er Arriva fællesstationer indregnet under øvrige forpligtelser i stedet for passagertrafikken. Omkostningen er opgjort til 17 mio. kr. for 2013.

Der er en igangværende dialog med Transportministeriet vedrørende operationaliseringen af opdelingen mellem passagertrafik og øvrige forpligtelser.

Arbejdet med at konkretisere de øvrige forpligtigelser vil fortsætte i 2014 i dialog med Transportministeriet.

Resultatet for afstemningsområdet i DSB SOV er et overskud på 4.052 mio. kr., da det primært indeholder trafikkontraktbetalingen fra Transportministeriet på 3.989 mio. kr. Derudover indgår selskabsskat for DSB SOV under afstemningsområdet, da strækningsregnskabet opgøres før selskabsskat.

Konkurrenceudsatte aktiviteter

Det samlede resultat for de konkurrenceudsatte aktiviteter i DSB SOV er et underskud på 1 mio. kr. i 2013 inklusiv en beregnet forrentning af den indskudte kapital på 87 mio. kr.

Opgørelse af resultatet for DSB's konkurrenceudsatte aktiviteter består af delområde regnskaber, konkurrenceudsatte datterselskaber og særlige reguleringer. Resultatet for datterselskaber, der udfører konkurrenceudsatte aktiviteter, består i 2013 af resultatet for DSB Vedligehold A/S, Kort & Godt A/S og DSB Ejendomsudvikling A/S. Internationale aktiviteter indeholder DSB Sverige, DSB Tyskland og DSB UK Ltd. Udbudt offentlig servicetrafik indeholder resultatet for DSB Øresund A/S.

Øvrige delområder i DSB SOV er Kursusaktiviteter, Energi, Media, Udlån af togpersonale, Ejendomsudlejning og Odderbanen. Odderbanen er ny aktivitet i forhold til 2012 regnskab. Odderbanen dækker over trafikken fra Aarhus – Odder som drives i samdrift med Aarhus – Grenaa for Midttrafik.

Overskudskrav

Ifølge regnskabsreglementets § 12 skal konkurrenceudsatte aktiviteter hvile økonomisk i sig selv over et tidsrum, der svarer til en kontraktperiode og/eller investeringshorisonten for den investerede kapital.

Vedligehold

DSB Vedligehold A/S har et overskud i resultat før skat på 29 mio. kr. i 2013, sammenlignet med et underskud i 2012 på 4 mio. kr.

Korrigeret for fratrædelsesomkostninger faldt resultat efter skat med 11 mio. kr. Udviklingen skyldes blandt andet, at indtjeningen fra salg af opgraderingsopgaver vedrørende IC4-togsæt og store eftersyn er faldet. Endvidere har sammensætningen af togtyper, hvor vedligehold er gennemført, samt ukurans på varelagre haft en negativ indflydelse på udviklingen i resultatet. Omvendt er antallet af medarbejdere i Vedligehold reduceret i 2013.

Øresund

DSB Øresund A/S har et underskud i resultat før skat på 49 mio. kr. i 2013, sammenlignet med et overskud i 2012 på 5 mio. kr. DSB Øresund A/S varetager den danske del af Øresundstrafikken på Kystbanen og Kastrupbanen. DSB Øresund A/S er ejet af DSB SOV med 70 procent og First Group med 30 procent igennem DSB Øresund Holding ApS.

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.

Udviklingen i resultat efter skat skyldes hovedsageligt hensættelser på omkring 68 mio. kr. til dækning af forventet tab på DSB Øresunds trafikkontrakt for perioden 2014-15.

Forværringen i selskabets økonomi i forhold til det hidtil forventede kan primært henføres til:

- Lavere indtægt på grund af genforhandling af kontrakt med DSB.
- Øgede omkostninger til IT og vedligehold
- Øgede omkostninger i konsekvens af enmandsbetjening og forventede øgede bodsbetalinger

Aktivering af ejernes støtteerklæringer fra 2011 forventes at sikre, at der vil være den nødvendige likviditet til, at driften i DSB Øre-

sund videreføres som planlagt for den resterende kontraktperiode.

Kort & Godt

Kort & Godt A/S har et overskud i resultat før skat på 41 mio. kr. i 2013, sammenlignet med et overskud i 2012 på 8 mio. kr. Udviklingen skyldes primært tilbageførsel på 27 mio. kr. af hensættelse til fratrædelser.

Salg af kioskvarer mv. faldt 2 procent og udgjorde 976 mio. kr. (991 mio. kr.). Hertil faldt andre driftsindtægter mv. med 9 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.

Sverige

DSB Sverige har et overskud i resultat før skat på 22 mio. kr. i 2013, sammenlignet med et underskud i 2012 på 22 mio. kr.

Ved udgangen af 2013 bestod DSB Sverige af følgende operationer: Krösatåget i Jönköpingområdet (DSB Småland) samt Upptåget uden for Stockholm. Trafikken, som blev drevet af DSB Väst AB, blev den 1. maj 2012 overdraget til SJ. Driften af Roslagbanan i Stockholm blev overdraget til Arriva den 7. januar 2013.

DSB stopper som operatør i Krösatågstrafiken i Sverige fra den 1. marts 2014. Overdragelsen af Krösatågstrafiken er i overensstemmelse med DSB's strategi om "Ét Sundt DSB" også i de tilbageværende udenlandske operationer. De ansatte vil blive tilbudt job i Veolia i forbindelse med overdragelsen.

Kontrakten omkring Uppland udløber i 2020.

Tyskland

DSB Tyskland har et underskud i resultat før skat på 21 mio. kr. i 2013, sammenlignet med et overskud i 2012 på 2 mio. kr.

DSB Tyskland er påvirket af en nedskrivning af erhvervede rettidigheder (goodwill) på 25 mio. kr. som resultat af forventninger om højere driftsomkostninger i den resterende kontraktperiode.

De to strækninger opereret af VIAS løber frem til henholdsvis 2015 (Odenwald) og 2023 (Rheingau).

Ejendomsudvikling

DSB Ejendomsudvikling har et overskud i resultat efter skat på 15 mio. kr. i 2013, sammenlignet med et overskud i 2012 på 88 mio. kr.

Øvrige delområder

Samlet giver de øvrige delområder (Kursusaktiviteter, Energi, Media, Udlån af togpersonale, Ejendomsudlejning og Odderbanen) et overskud på 15 mio. kr.

Der har i 2013 været en underskud på 1,9 mio. kr. på driften af Odderbanen, og det forventes på nuværende tidspunkt et samlet underskud på driften af Odderbanen i hele kontraktperioden på 1,7 mio. kr.

I forhold til tilbuddet har der været højere opstartsomkostninger end forventet, personaleforbruget på strækningen er større end forventet, og der har været højere omkostninger til opgraderingen af værkstedet i Odder end forventet som følge af jordforurening og arbejdsmiljøforhold.

DSB ledelse har igangsat aktiviteter til styring af personaleforbruget, og er ved at undersøge effekterne af ændringen i kontraktforholdene som følge af at stille yderligere 4 togsæt til rådighed, samtidigt ser ledelsen på muligheden for at få helt eller delvis kompensation af de øgede omkostninger vedr. opgraderingen af værkstedet i Odder.

Transaktionsdokumentation

DSB skal efter § 10 i regnskabsreglementet af 5. december 2012 udarbejde transaktionsdokumentation for relevante transaktioner over 2 mio. kr. ekskl. moms pr. år.

Fra 2013 omfatter disse dokumentationskrav tillige salg til koncerneksterne parter. Salg af ydelser til koncerneksterne parter udenfor den forhandlede offentlige trafik skal herefter efter regnskabsreglementet som udgangspunkt ske til en pris, der mindst dækker de fulde omkostninger og en rimelig fortjeneste.

Der er identificeret i alt 6 tilfælde, hvor den formelle overholdelse af regnskabsreglementets bestemmelser i § 5 stk. 1 og 2 samt § 8 stk. 1 om prissætning ved samhandel ikke er dokumenteret. De 6 tilfælde omfatter følgende:

- 3 tilfælde vedrører DSB's salg af forskellige serviceydelser til koncerneksterne parter, hvor DSB vederlægges de medgåede omkostninger uden en fortjeneste eller vederlægges mindre end de medgåede omkostninger. Der er i 2014 indgået ny kontrakt eller vil blive indgået ny kontrakt, som sikrer at DSB fremadrettet overholder regnskabsreglementet. De 3 tilfælde af handler repræsenterer et volumen på i alt 8,6 mio. kr.
- 1 tilfælde vedrører en kontrakt indgået med en koncernekstern modpart, som aktuelt er underskudsgivende for DSB. DSB er i gang med en analyse af, hvordan økonomien kan forbedres fremadrettet. Volumen af kontrakten er opgjort til 34,7 mio. kr.
- 1 tilfælde vedrører DSB's koncerninterne køb af en ydelse. Ydelsen er en del af en 5-årig kontrakt som udløb i januar 2014, og som i 2014 er genforhandlet, således at det nu gældende regnskabsreglement overholdes. Den oprindeligt indgåede aftale overholdt det daværende regnskabsreglement. Volumen af kontrakten i 2013 er opgjort til 17 mio. kr.
- 1 tilfælde omfatter manglende fuldstændig dokumentation for et koncerninternt salg fra DSB af koncernydelser. Der er igangsat

yderligere aktiviteter til sikring af, at dokumentationen lever op til DSB's regnskabsreglement af 5. december 2012.

DSB's eksterne revisor skal stikprøvevist gennemgå transaktionsdokumentationen og har derfor afgivet en revisorerklæring (se side 12), der indeholder forbehold for de ovennævnte forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Metode – Hovedregnskabsopstilling

Hovedregnskabsopstillingen skal ifølge regnskabsreglementet udarbejdes for de juridiske enheder i DSB koncernen, som modtager kontraktbetaling efter offentlig forhandlet kontrakt. Det vil sige, at hovedregnskabsopstillingen for 2013 tager udgangspunkt i de aflagte årsregnskaber for DSB SOV som indeholder S-tog i 2013.

Enkeltposter i DSB SOV og S-tog vedrørende de konkurrenceudsatte dattervirksomheder og associerede virksomheder.

DSB har gennemgået årsregnskabet for DSB SOV med henblik på at identificere enkeltposter, som vedrører de konkurrenceudsatte datterselskaber og associerede virksomheder, men er registreret i årsregnskab for DSB SOV. Disse poster er indregnet i hovedregnskabsopstillingen under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, da de vedrører kapitalandele i disse virksomheder.

Konkurrenceudsatte aktiviteter - Delområder

Udgangspunktet for identifikation af delområder, der udfører konkurrenceudsatte aktiviteter, er de eksterne indtægter i DSB SOV, hvor der for et forretningsområde er en omsætning på over 10 mio. kr. i 2013, herunder de obligatoriske delområder i regnskabsreglementets § 1 stk. 5.

Herfra fraregnes indtægter fra aktiviteter udført efter forhandlet kontrakt, f.eks. i form af passagerindtægter og indtægter fra jernbanemuseet.

Endelig ses bort fra indtægter fra salg af koncernserviceydelser til datterselskaber og associerede virksomheder (f.eks. Økonomi, Personale eller IT) i overensstemmelse med Transportministeriets svar på DSB's fortolkningsspørgsmål.

Regnskaberne for delområderne indeholder indtægter og de fulde omkostninger ved produktionen af den konkurrenceudsatte ydelse eller produkt. De fulde omkostninger omfatter såvel variable som faste omkostninger afholdt i DSB, herunder træk på fællesfunktioner, eventuelle afskrivninger og forrentning på aktiver, der er anvendt til produktion af ydelsen samt eventuel moms og skat.

Delområderne bliver ikke belastet med moms i de tilfælde, hvor indtægterne havde været fuldt momspligtige og alle indgående momsudgifter dermed kunne afløstes, hvis delområdet havde udgjort en selvstændig forretning med egen momsregistrering.

Skat på delområderne indregnes for 2013 i form af 25 % af det samlede resultat på delområderne.

Datterselskaber

Resultatet i DSB Ejendomsudvikling A/S deles op i resultat vedrørende salg af ejendomme og øvrigt resultat. Sidstnævnte allokeres 100% til de konkurrenceudsatte aktiviteter.

Resultat vedrørende salg af ejendomme allokeres på basis af til hvilket område (offentlige serviceydelser eller konkurrenceudsatte aktiviteter) de afhændede ejendomme konkret er henført til.

Bortset fra Rejsekort A/S allokeres resultatet i øvrige datterselskaber til det konkurrenceudsatte område.

Udover resultaterne indgår engangsposter bogført i kontraktholdende virksomheder, som vedrører kontraktholdernes aktionærinteresser i konkurrenceudsatte datterselskaberne f.eks. tab på mellemregninger, hensættelser til nedlukning eller nedskrivning af aktier.

Særlige reguleringer - Ejerafkast

Særlige reguleringer indeholder forhold, som ikke skal bogføres i henhold til årsregnskabs-

loven og derfor ikke indgår i årsregnskaberne for de pågældende virksomheder. Derimod medtages disse forhold i hovedregnskabsopstillingen i overensstemmelse med principperne fastlagt i regnskabsreglementet § 9 stk. 1. I 2013 giver særlige reguleringer et positivt resultat på 87 mio. kr. og stammer fra fortjeneste ved salg af trafikrelaterede ejendomme og beregnet ejerafkast på kapitalindskud i konkurrenceudsatte dattervirksomheder.

Fortjeneste ved salg af trafikrelaterede ejendomme vedrører avancen på ejendomme, som er overført til DSB Ejendomsudvikling til bogført værdi og solgt i regnskabsåret 2013. Eftersom denne fortjeneste er skabt ved salg af trafikrelaterede aktiver, skal fortjenesten tilfalde den offentlige servicetrafik, men da posterne ikke bogføres direkte i driftsregnskabet, indregnes de i stedet under særlige reguleringer.

Ejerafkast beregnes på baggrund af kapitalindskuddet i form af indskudt aktiekapital tillagt eventuel overkurs, kapitaltilskud samt det akkumulerede årlige beregnede afkast, som skal forrentes. Eventuel kapitalnedsættelse eller udbetaling af udbytte nedskriver kapitalindskuddet.

Der er til beregningen af ejerafkastkravet benyttet "Capital Asset Pricing- modellen" (CAPM). Ifølge CAPM er ejernes afkastkrav en funktion af den risikofrie rente, markedsrisikopræmien samt beta, idet: Ejernes afkastkrav = risikofri rente + (markedsrisikopræmie * egenkapital beta).

Den risikofrie rente er baseret på de 10-årige statsrenter. Den risikofrie rente benyttet er den højeste værdi af enten gennemsnittet over det seneste år eller dagens rentesatser.

Egenkapital beta er antaget ud fra børsnoterede passagertogsoperatørvirksomheder tillagt vurdering af DSB's og de respektive datterselskabers driftsmæssige og finansielle risici i forhold til de børsnoterede selskaber. For Kort & Godt er beta antaget ud fra børsnoterede sammenlignelige virksomheder.

Markedsrisikopræmien udtrykker det merafkast, en investor kræver for at investere i risiko behæftede aktiver frem for risikofrie aktiver. Ifølge akademiske undersøgelser er markedsrisikopræmien i spændet 4 % -5 %. DSB har valgt 5 % og følger dermed SKATs anbefaling.

Udgangspunktet for beregningen er kapitalindskud og markedsdata pr. 31. december 2013. Ejerafkastet er indregnet i hovedregnskabsopstillingen under finansielle poster.

Metode – Transaktionsdokumentation

DSB har indgået en række aftaler om udlån af tjenestemænd til koncerneksterne parter. DSB modtager vederlæggelse efter en fastlagt model baseret på afholdte løbende omkostninger. I forhold til regnskabsreglementet er det vurderet, at denne model ikke er i modstrid med regnskabsreglementets krav til prissætning, idet der henses til, at der opnås en fordel for DSB i form af sparede alternativomkostninger. Den anvendte model er i øvrigt fastlagt efter drøftelser i forbindelse med aktivitetsudskillelse, og er udmøntet i lov for to udskillelser og er anvendt udenfor DSB.

Erklæringer

Ledelseserklæring

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt hovedregnskabsopstillingen for DSB SOV inkl. S-tog for 2013.

Hovedregnskabsopstillingen er udarbejdet efter de principper og metoder, som er angivet i Regnskabsreglementet for DSB, under hensyntagen til fortolkninger aftalt med Transportministeriet.

Det er vores opfattelse, at

- regnskabsreglementet er overholdt i 2013, herunder, at der er foretaget den fornødne regnskabsmæssige opdeling, jf. regnskabsreglementets § 1.
- data og andet informationsgrundlag for alle aktiviteter i DSB koncernen er til stede, således at det er muligt at gennemføre kontrol af transaktionssporet mellem årsregnskaberne for de kontraktholdende virksomheder og hovedregnskabsopstillingen.

Taastrup, den 7. marts 2014

I direktionen



Jesper Lok
Administrerende direktør



Stig Pastwa
Økonomidirektør

Revisorerklæringer

Erklæring fra uafhængig revisor i henhold til § 15, stk. 1, i regnskabsreglementet for DSB for 2013 vedrørende transaktionsdokumentation

Til Transportministeriet

Indledning

Som grundlag for hovedregnskabsopstillingen på side 3 ovenfor foreligger DSB SOV's årsregnskab 2013. DSB skal i henhold til § 10 i regnskabsreglementet udarbejde transaktionsdokumentation for bogførte regulerede transaktioner med en økonomisk værdi over 2 mio. kr. ex. moms pr. år. Regulerede transaktioner omfatter transaktioner omfattet af regnskabsreglementets §§ 4-9 mellem kontraktholder (DSB SOV) og andre.

Som revisor for DSB skal vi i henhold til § 15, stk. 1 i regnskabsreglementet for DSB ("regnskabsreglementet") stikprøvevist gennemgå den af ledelsen udarbejdede transaktionsdokumentation for køb og salg af ydelser, udleje og salg af aktiver samt overførsel af kapital mellem juridiske enheder i DSB med en forhandlet offentlig servicekontrakt (DSB SOV) og enheder med konkurrenceudsatte aktiviteter.

DSB's ledelse har i henhold til § 17 i regnskabsreglementet ansvaret for, at transaktionsdokumentationen for køb og salg af ydelser, udleje og salg af aktiver samt overførsel af kapital mellem juridiske enheder i DSB, der har indgået en forhandlet offentlig servicekontrakt (DSB SOV) og enheder med konkurrenceudsatte aktiviteter er tilgængelig samt at transaktionerne er foretaget i overensstemmelse med de i regnskabsreglementets §§ 4-9 fastlagte principper, der er tilrettelagt for at forhindre krydssubsidiering af de konkurrenceudsatte aktiviteter, og tilhørende vejledning (Transportministeriets svar på fortolkningsspørgsmål til regnskabsreglementet fra DSB).

Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt transaktionsdokumentationen for køb og salg af ydelser, udleje og salg af aktiver samt overførsel af kapital mellem de juridiske enheder i DSB, der har indgået en forhandlet offentlig servicekontrakt (DSB SOV) og de konkurrenceudsatte aktiviteter stikprøvevist er gennemgået og har været tilgængelig samt hvorvidt vi er blevet bekendt med, at transaktionerne ikke er foretaget i overensstemmelse med de i regnskabsreglementets §§ 4-9 fastlagte principper.

Denne erklæring omfatter regnskabsåret 2013 for DSB SOV dækkende perioden 1. januar - 31. december 2013.

Denne erklæring omfatter alene transaktionsdokumentation vedrørende bogførte regulerede transaktioner, som danner grundlag selve for hovedregnskabsopstillingen på side 3 ovenfor.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for DSB SOV og Transportministeriet til dokumentation for DSB SOV's efterlevelse af regnskabsreglementet, og bør ikke anvendes til andet formål.

Udført arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at

opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion. Den opnåede sikkerhed er begrænset, idet vores arbejde i forhold til en opgave med høj grad af sikkerhed, har været begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til virksomhedens ledelse og relevante medarbejdere, samt stikprøvevis gennemgang af transaktionsdokumentationen for køb og salg af ydelser, udleje og salg af aktiver samt overførsel af kapital mellem juridiske enheder i DSB, der har indgået en forhandlet offentlig servicekontrakt (DSB SOV) og enheder med konkurrenceudsatte aktiviteter. Vores arbejde er udført i forlængelse af vores revision af årsregnskabet for DSB SOV for 2013.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Forbehold

Vi tager forbehold for, at DSB's samhandel med andre selskaber i DSB-koncernen samt salg af ydelser til koncerneksterne parter i 6 tilfælde i alt ikke er dokumenteret sket i overensstemmelse med regnskabsreglementets bestemmelser. Der henvises til ledelsens nærmere omtale i afsnittet om transaktionsdokumentation på side 8.

Konklusion

Ved det udførte arbejde har transaktionsdokumentationen for køb og salg af ydelser, udleje og salg af aktiver samt overførsel af kapital mellem juridiske enheder i DSB, der har indgået en forhandlet offentlig servicekontrakt (DSB SOV) og enheder med konkurrenceudsatte aktiviteter været tilgængelig og vi har stikprøvevist gennemgået denne. Vi er ikke, udover hvad der fremgår af ovennævnte forbehold, blevet bekendt med, at transaktionerne ikke er foretaget i overensstemmelse med de i regnskabsreglementets §§ 4-9 fastlagte principper.

København, den 7. marts 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Bender
statsaut. revisor

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor

Erklæring fra uafhængig revisor i henhold til § 15, stk. 2, i regnskabsreglementet for DSB for 2013 vedrørende hovedregnskabsopstilling

Til Transportministeriet

Indledning

Som revisor for DSB SOV (DSB) skal vi i henhold til § 15, stk. 2 i regnskabsreglementet for DSB ("regnskabsreglementet") gennemgå den af ledelsen udarbejdede hovedregnskabsopstilling for DSB SOV for 2013, i henhold til § 1 stk. 4 og § 14 i regnskabsreglementet.

DSB's ledelse har i henhold til § 17 i regnskabsreglementet ansvaret for, at de anvendte principper og metoder for udarbejdelse af hovedregnskabsopstillingen for DSB SOV for 2012 i henhold til § 1 stk. 4 og § 14 i regnskabsreglementet er i overensstemmelse med reglerne i regnskabsreglementet og tilhørende vejledning (Transportministeriets svar på fortolkningsspørgsmål til regnskabsreglementet fra DSB).

Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med, at de anvendte principper og metoder for udarbejdelse af hovedregnskabsopstillingen for DSB SOV for 2013 i henhold til § 1 stk. 4 og § 14 i regnskabsreglementet ikke er i overensstemmelse med reglerne i regnskabsreglementet og tilhørende vejledning.

Denne erklæring omfatter alene selve hovedregnskabsopstillingen på side 3 ovenfor.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for DSB SOV og Transportministeriet til dokumentation for DSB SOV's efterlevelse af regnskabsreglementet, og bør ikke anvendes til andet formål.

Udført arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion. Den opnåede sikkerhed er begrænset, idet vores arbejde i forhold til en opgave med høj grad af sikkerhed, har været begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til virksomhedens ledelse og relevante medarbejdere, sammenholdelse af hovedregnskabsopstillingen med reviderede årsregnskab for den juridiske enhed som leverer offentlige serviceydelser i henhold til den/de forhandlede kontrakter med Transportministeriet (DSB SOV), samt virksomhedernes registrering for de identificerede delområder i henhold til regnskabsreglementet for DSB § 1, stk. 4b. Vores arbejder er udført i forlængelse af vores revision af årsregnskabet for DSB SOV for 2013.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

På baggrund af det udførte arbejde er vi ikke blevet bekendt med, at de anvendte principper og metoder for udarbejdelse af hovedregnskabopstillingen for DSB SOV for 2013 i henhold til § 1 stk. 4 og § 14 i regnskabsreglementet, ikke er i overensstemmelse med reglerne i regnskabsreglementet og tilhørende vejledning.

København, den 7. marts 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Bender
statsaut. revisor



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor

