

DSB Rejsekort A/S

Årsrapport for regnskabsåret

1. januar 2012 - 31. december 2012

Indhold

| | Side |
|--|------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 6 |
| Beretning | 7 |
| Årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter til årsregnskabet | 14 |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for DSB Rejsekort A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

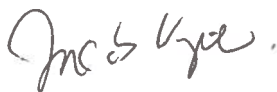
København, den 31. maj 2013

Direktion



Martin Buchtrup Larsen

Bestyrelse



Jacob Kjær
Formand



Kim Munch Lenda
Næstformand



Aske Wieth-Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DSB Rejsekort A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DSB Rejsekort A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for de interne kontroller, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor de interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

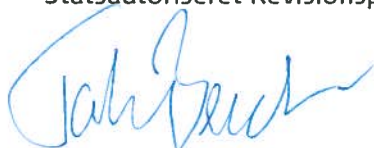
Uden at det har påvirket vores konklusion, henviser vi til årsregnskabet note 5, hvori ledelsen redegør for, at den associerede virksomhed Rejsekort A/S ikke p.t. har bindende tilsagn fra sine ejere om fornødne yderligere aktionærlån og/eller kontante kapitalindskud til finansiering af driften og de planlagte investeringer i 2013. Dette medfører, at der er usikkerhed om, hvorvidt der er et nedskrivningsbehov vedrørende kapitalandele i Rejsekort A/S og ansvarlig lånekapital udlånt til Rejsekort A/S. Som der redegøres for i note 5, er det ledelsens bedømmelse, at der ikke er et nedskrivningsbehov.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. maj 2013

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Bender
statsautoriseret revisor



Michael N. C. Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

DSB Rejsekort A/S
Sølvgade 40 A-G
1307 København K

| | |
|-------------|--------------------------|
| CVR-nr. | 27 08 82 52 |
| Stiftet | 21. februar 2003 |
| Hjemsted | København |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |

Bestyrelse

Jacob Kjær (formand)
Kim Munch Lendal (næstformand)
Aske Wieth-Knudsen

Direktion

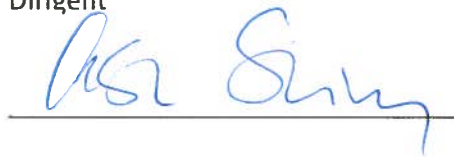
Martin Buchtrup Larsen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling den 31. maj 2013

Dirigent



Aske Wieth-Knudsen

Beretning

Hovedaktivitet

DSB Rejsekort A/S' formål er at varetage DSB's ejerinteresser i Rejsekort A/S, herunder sammen med de øvrige ejere at bidrage til finansieringen af Rejsekort A/S med egenkapital og lån.

Rejsekort A/S er etableret med henblik på udvikling, implementering og drift af et landsdækkende rejsekort til erstatning af billetter og kort.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

DSB Rejsekort A/S ejer 50,5 procent af Rejsekort A/S. Øvrige aktionærer er Movia, Metro, NT, Sydtrafik, Midttrafik, Bornholms Trafikselskab og FynBus. DSB Rejsekorts ejerandel forventes at blive lavere i de kommende år, efterhånden som flere trafikvirksomheder bliver tilsluttet rejsekortsystemet.

Rejsekort A/S indgik i 2005 kontrakt med East-West Denmark ApS om køb af et rejsekortsystem. DSB indgik samtidig tilslutningsaftaler med Rejsekort A/S. Gennem tilslutningsaftalerne indkøber DSB det decentrale rejsekortudstyr, software, drift og vedligehold, der er behov for, med henblik på at kunderne kan bruge rejsekortsystemet ved rejser med DSB.

Udrulningen af rejsekortsystemet fulgte tidsplanen i 2012, så rejsekortet ved udgangen af året kan bruges på alle jernbanestrækninger samt hele Sjælland, Nordjylland og udvalgte busser i Sydjylland.

Ejerne af Rejsekort A/S tilførte i marts, juli og december 2012 likviditet til Rejsekort A/S gved Allonge IV, V og VI. DSB tilførte egenkapital med hjemmel i Aktstykke 105 af 6.4.2011.

Resultat efter skat i Rejsekort A/S blev i 2012 et underskud på 141.868 tkr. Underskuddet er korrigeret for aktivering af renter og afskrivningsmetode vedr. immaterielle anlægsaktiver i henhold til DSB's regnskabspraksis, hvorefter DSB Rejsekort A/S' andel udgør -124.245 tkr. Som følge af ændrede ejerforhold i Rejsekort A/S har DSB Rejsekort A/S realiseret en gevinst på 504 tkr., som er indregnet i resultatopgørelsen.

Årets resultat

Årets resultat efter skat er et underskud på 123.590 tkr. (2011: -19.272 tkr.), hvilket er i overensstemmelse med det forventede. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

Der forventes for 2013 et resultat før skat i størrelsesordenen -154.000 tkr.

Der er i april 2013 foretaget en kapitalforhøjelse i DSB Rejsekort A/S på nominelt 1 mio. kr. til kurs 4000, i alt 40 mio. kr. DSB Rejsekort A/S tilførte 40.065 tkr. i april 2013 i egenkapital til Rejsekort A/S ved Allonge VII.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Den 14. maj 2013 blev det på ekstraordinære bestyrelsesmøder i DSB og DSB S-tog a/s besluttet at fusionere virksomhederne, således at DSB S-tog ophører med at eksistere som selvstændig virksomhed. Den fortsættende virksomhed er DSB. Fusionen forventes ikke at få praktisk betydning for DSB Rejsekort A/S.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Årsregnskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSB Rejsekort A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2011.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder hovedsagelig omkostninger af primær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter – eksempelvis udgifter afholdt til revision og administration.

Resultat i associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders Resultat efter skat med eliminering af urealiserede forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der foretages korrektion til DSB's anvendte regnskabspraksis med hensyn til aktivering af renter og afskrivningsmetode for Rejsekort A/S' immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt gebyrer mv.

Skat af årets resultat

DSB Rejsekort A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af danske koncernforbundne selskaber.

DSB er administrationsenhed for sambeskatningen og betaler som følge heraf al selskabsskat til skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra de virksomheder, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

Årets skat består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og forskydning i udskudt skat, herunder forskydninger som følge af ændret skattelovgivning eller -sats. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Lån til associerede virksomheder måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen på en særskilt regnskabspost.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Efter sambeskatningsreglerne overtager DSB som administrationsenhed hæftelsen for de tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med de tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt tilknyttede virksomheder, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

| Note | Beløb i kr. | 2012 | 2011 |
|------|--|---------------------|--------------------|
| | Omkostninger | | |
| | Andre eksterne omkostninger | -37.753 | -46.976 |
| | Omkostninger i alt | -37.753 | -46.976 |
| | Resultat af primær drift | -37.753 | -46.976 |
| | Finansielle poster | | |
| 4 | Resultat efter skat i associeret virksomhed | -124.245.494 | -18.602.938 |
| 4 | Tab/gevinst ved ændring af ejerandel i associeret virksomhed | 504.448 | -879.366 |
| 1 | Finansielle indtægter | 6.114.433 | 6.932.426 |
| 2 | Finansielle omkostninger | -5.874.797 | -6.604.855 |
| | Finansielle poster i alt | -123.501.409 | -19.154.733 |
| | Resultat før skat | -123.539.162 | -19.201.709 |
| 3 | Skat | | |
| | Skat af årets resultat | -50.471 | -70.149 |
| | Skat i alt | -50.471 | -70.149 |
| | Årets resultat | -123.589.633 | -19.271.858 |
| | Årets resultat foreslås anvendt således: | | |
| | Overført fra frie reserver fra egenkapitalen: | | |
| | - Overført resultat | -123.589.633 | |
| | I alt | -123.589.633 | |

Balance - Aktiver

| Note | Beløb i kr. | 2012 | 2011 |
|-------------|--|--------------------|--------------------|
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| 4,5 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 140.209.328 | 131.234.749 |
| 4,5 | Ansvarlig lånekapital til associerede virksomheder | 242.878.539 | 236.764.106 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 383.087.867 | 367.998.855 |
| | Anlægsaktiver i alt | 383.087.867 | 367.998.855 |
| | Aktiver i alt | 383.087.867 | 367.998.855 |

Balance - Passiver

| Note | Beløb i kr. | 2012 | 2011 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| | Selskabskapital | 37.000.000 | 34.000.000 |
| | Overført resultat | 111.678.123 | 105.767.756 |
| | Egenkapital i alt | 148.678.123 | 139.767.756 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| 6 | Gæld til tilknyttede virksomheder | 234.329.274 | 187.000.000 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 234.329.274 | 187.000.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| 6 | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 41.130.950 |
| | Skyldigt sambeskatningbidrag | 50.471 | 70.149 |
| | Anden gæld | 30.000 | 30.000 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 80.471 | 41.231.099 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 234.409.744 | 228.231.099 |
| | Passiver i alt | 383.087.867 | 367.998.855 |

7 Ejerforhold, eventualforpligtelser og pantsætninger

Egenkapitalopgørelse

Beløb i kr.

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Egenkapital i alt |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Egenkapital pr. 1. januar 2011 | 25.000.000 | 89.039.614 | 114.039.614 |
| Kapitalforhøjelse | 9.000.000 | 36.000.000 | 45.000.000 |
| Årets resultat | - | -19.271.858 | -19.271.858 |
| Egenkapital pr. 31. december 2011 | 34.000.000 | 105.767.756 | 139.767.756 |
| Kapitalforhøjelse | 3.000.000 | 129.500.000 | 132.500.000 |
| Årets resultat | - | -123.589.633 | -123.589.633 |
| Egenkapital pr. 31. december 2012 | 37.000.000 | 111.678.123 | 148.678.123 |

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Aktiekapitalen består af 37.000 aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

De seneste fem års ændringer af selskabskapitalen specificeres således:

| Beløb i tkr. | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Selskabskapital pr. 1. januar | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 34.000 |
| Kontant kapitalforhøjelse | - | - | - | 9.000 | 3.000 |
| Selskabskapital pr. 31. december | 25.000 | 25.000 | 25.000 | 34.000 | 37.000 |

Noter til årsregnskabet

| Note | Beløb i kr. | 2012 | 2011 |
|----------|---|------------------|------------------|
| 1 | Finansielle indtægter | | |
| | Renter af ansvarlig lånekapital | 6.114.433 | 6.364.782 |
| | Renter af lån til associeret virksomhed | 0 | 567.644 |
| | I alt | 6.114.433 | 6.932.426 |
| 2 | Finansielle omkostninger | | |
| | Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder | 5.874.598 | 6.604.855 |
| | Renter af lån, gæld til kreditinstitutter mv. | 199 | 0 |
| | I alt | 5.874.797 | 6.604.855 |
| 3 | Skat | | |
| | Beregnet skat af årets resultat | -50.471 | -70.149 |
| | Skat i alt | -50.471 | -70.149 |

Noter til årsregnskabet

Note Beløb i kr.

4 Finansielle anlægsaktiver

| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Ansvarlig lå- nekapital til associerede virksomheder | Finansielle anlægs- aktiver i alt |
|--|--|---|---|
| Kostpris pr. 1. januar 2012 | 166.239.875 | 236.764.106 | 403.003.981 |
| Årets tilgang | 132.715.625 | 6.114.433 | 138.830.058 |
| Kostpris pr. 31. december 2012 | 298.955.500 | 242.878.539 | 541.834.039 |
| Værdireguleringer pr. 1. januar 2012 | -35.005.126 | | -35.005.126 |
| Andel af årets resultat efter skat | -124.245.494 | | -124.245.494 |
| Tab/gevinst ved ændring af ejerandel i associeret virksomhed | 504.448 | | 504.448 |
| Værdireguleringer pr. 31. december 2012 | -158.746.172 | | -158.746.172 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2012 | 140.209.328 | 242.878.539 | 383.087.867 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2011 | 131.234.749 | 236.764.106 | 367.998.855 |

Kapitalandele i associerede virksomheder:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Årets resultat (100%), tkr. | Egenkapital (100%), tkr. |
|---------------|----------|-----------|--------------------------------|-----------------------------|
| Rejsekort A/S | Danmark | 50,5% | -141.868 | 330.217 |

Der foretages korrektion til DSB's anvendte regnskabspraksis med hensyn til aktivering af renter og afskrivningsmetode af Rejsekort A/S' immaterielle anlægsaktiver.

DSB Rejsekort A/S har ikke bestemmende indflydelse i Rejsekort A/S.

Noter til årsregnskabet

Note

5 Værdiansættelse af ansvarlig lånekapital og kapitalandele i associerede virksomheder

DSB Rejsekort A/S har stillet ansvarlig lånekapital til rådighed for Rejsekort A/S. Ansvarlig lånekapital skal senest være tilbagebetalt 30. juni 2020. Ultimo 2012 udgør lånet i alt 243 mio. kr. (2011: 237 mio. kr.). DSB Rejsekort A/S finansierer den ansvarlige lånekapital ved træk på kreditrammen aftalt med tilknyttede virksomheder, jf. note 6.

Lånekapitalen forrentes i henhold til aktionæroverenskomst med Cibor 12 måneders rentesats tillagt én procent p.a. i kreditmarginal. Rentesatsen fastlægges for et år ad gangen, ultimo hvert år for det kommende år.

Ved aktstykke 105 har Finansudvalget 5. maj 2011 godkendt, at DSB kan indskyde op til 334,3 mio. kr. yderligere som egenkapital i Rejsekort A/S, og at Metroselskabet kan indskyde op til 53,2 mio. kr., yderligere som egenkapital i Rejsekort A/S. DSB Rejsekort A/S har i 2012 tilført 132,7 mio. kr. som egenkapital i Rejsekort A/S. Følgende fremgår af beretningen i Rejsekort A/S' årsrapport for 2012: "Det økonomiske resultat for 2013 forventes at blive et underskud på niveau med 2012. I henhold til det godkendte budget for 2013 har aktionærkredsen tilkendegivet, at Rejsekort for realisering af de lagte planer i 2013 tilføres yderligere kontante kapitaltilskud med i alt 210 mio. kr., hvoraf 80 mio. kr. er indskudt i april 2013". DSB Rejsekort A/S har ikke afgivet bindende tilsagn om tilførsel af yderligere aktionærlån og/eller kontante kapitalindskud overfor Rejsekort A/S. Det skal dog bemærkes, at DSB Rejsekort A/S' andel af Allonge VII på 40,1 mio. kr. er effektueret i april 2013.

Ledelsen i DSB Rejsekort A/S bedømmer, at yderligere behov for tilførsel af aktionærlån og/eller kontante kapitalindskud fra DSB vil blive tilført DSB Rejsekort A/S, herunder at gæld til tilknyttede virksomheder ikke vil blive krævet indfriet i løbet af 2013.

Ledelsen i DSB Rejsekort A/S bedømmer på baggrund af ovenstående, at årsregnskabet for 2012 for DSB Rejsekort A/S kan aflægges på going concern basis, samt at der ikke er et nedskrivningsbehov vedrørende kapitalandelen i Rejsekort A/S og ansvarlig kapital udlånt til Rejsekort A/S.

6 Gæld til tilknyttede virksomheder

Der er indgået kreditaftale, og det til enhver tid værende træk under kreditrammen forrentes i henhold til kreditaftalerne med Cibor 12 måneders rentesats tillagt én procent p.a. i kreditmarginal. Rentesatsen fastlægges for et år ad gangen, ultimo hvert år for det kommende år.

Kreditaftale vedrørende langfristede gældsforpligtelser på 187 mio. kr. er gældende fra 1. april 2006 med en løbetid på 10 år. Gæld under langfristede gældsforpligtelser på 47,1 mio. kr. vedrører driftsfinansiering, hvor långiver har meddelt, at gælden ikke vil blive krævet indfriet i 2013.

7 Ejerforhold, eventualforpligtelser og pantsætninger

DSB Rejsekort A/S ejes 100 procent af DSB, Sølvgade 40 A-G, 1307 København K.

Der er ingen eventualforpligtelser eller pantsætninger.