



DEPARTEMENTET

DSB
Sølvgade 40
1349 København K

Dato 14. april 2011
J. nr.
Sagsbeh. LWI

Lasse Winterberg
Telefon 33 92 43 26
lwi@TRM.dk

Anmodning om redegørelse fra DSB vedr. DSB's overholdelse af DSB's oplysningsforpligtelse og vilkårene for DSB's deltagelse i udenlandske engagementer

Transportministeriet
Frederiksholms Kanal 27 F
1220 København K

Telefon 33 92 33 55
Telefax 33 12 38 93
trm@trm.dk
www.trm.dk

1. DSB's oplysninger til Transportministeriet af 4. og 14. oktober samt 24. november 2010

Bank Danske Bank,
reg. 0216 kt. 4069 0658 80
EAN 5798000893429
CVR 43265717

DSB afgav i efteråret 2010 efter anmodning fra Transportministeriets departement tre redegørelser i anledning af presseomtale af DSB's engagement i DSB First.

Transportministeriets departement har i marts 2011, foranlediget af revisionens forbehold vedrørende samhandlen mellem DSB og DSBFirst, rekvireret revisionsprotokollater vedr. DSB og DSBFirst, og blandt andet modtaget "Long-form audit report" af 20. september 2010 for DSBFirst A/S. Dette har givet departementet anledning til at spørge til følgende forhold:

Af "Long-form audit report" af 20. september 2010 for DSBFirst A/S fremgår følgende:

2.4 Intercompany balance with DSB

As part of the procedures performed, we have reviewed the reconciliation of the intercompany balances between DSB and the companies in the DSBFirst group. The intercompany balance at 30 June 2010 between DSBFirst Danmark A/S and DSB amounts to DKK 268 million. DSBFirst Danmark A/S has been charged an interest of approx. 1% p.a. in the first quarter of 2010 and approx. 2% p.a. in the remaining part of 2010.

We have been informed that there is no written agreement between DSBFirst Danmark A/S and DSB regarding the terms and conditions relating to the intercompany balance. Furthermore, we have been informed that a written agreement regarding intercompany balances, including terms and conditions for interest and repayment, are being prepared. We recommend that documentation is prepared which support the fact that interest is calculated on an arm's length basis.



DSB's redegørelse af 4. oktober 2010

Side 2/2

I forbindelse med DR's interesse for DSB Sverige, hvor en central påstand var, at DSB ydede lån til DSB Sverige på alt for favorable vilkår, og DSB's pressemeddelelse herom, bad Transportministeriet DSB om en redegørelse for sagen.

DSB svarer med en redegørelse af 4. oktober 2010, hvor DSB blandt andet anfører:

DSB har tilbagevist påstandene fra DR om blandt andet krydssubsidiering, og det er selvsagt magtpåliggende for DSB at overholde alle regler for krydssubsidiering og transfer pricing. DSB og DSBFirst er kontrolleret af 2 uafhængige revisionsinstanser, herunder Rigsrevisionen, og er underlagt et omfattende og detaljeret regelsæt, der netop skal sikre, at reglerne overholdes.

Det skal også pointeres, at DSB interne og eksterne revision har haft adgang til de konkrete dokumenter, som DR er kommet i besiddelse af, og at DSB har inviteret DR til et møde med henblik på at redegøre for de nævnte forhold.

DSB pointerer således, at DSB's interne og eksterne revision har haft adgang til de konkrete dokumenter, som DR er kommet i besiddelse af, dvs. de interne direktionssrapporter for DSBFirst. DSB oplyser samlet, at DSB har tilbagevist DR's påstande.

Det forekommer umiddelbart vildledende at henvise til, at revisionen har haft adgang til de relevante dokumenter, når det ikke samtidig anføres, at revisionen faktisk kort forinden (den 20. september 2010) har fremført væsentlige bemærkninger til DSB's håndtering af mellemregningskontoen. DSB's redegørelse efterlader tværtimod det indtryk, at revisionen ikke har haft bemærkninger til DSB's håndtering af mellemregningen.

DSB's redegørelse af 14. oktober 2010

Transportministeriet bad endvidere, i lyset af en række konkrete spørgsmål fra DR vedrørende DSB's aktiviteter i Sverige, DSB om at bekræfte, at DSB overholdt de konkurrenceretlige retningslinjer, regnskabsreglementet og aktstykke 181 i relation til de konkrete spørgsmål og begrunde hvordan. DSB svarede med en redegørelse af 14. oktober 2010.

DSB bekræfter i redegørelsen, at DSB overholder regnskabsreglementet, de konkurrenceretlige vilkår og aktstykke 181, herunder i forhold til de af DR rejste spørgsmål. Særligt anfører DSB i redegørelsen, at det i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet vurderes, om renteberegningen på mellemregningen mellem DSB og DSBFirst skal reguleres som følge af de konkurrenceretlige vilkår:



Ad rentesatsen.

Mellemregningen er i 2009 forrentet med en gennemsnitssats, der svarer til renten på DSB's banksaldo i koncernkontoordningen, med et tillæg på ca. 0,9%. Renteberegning og tilskrivning foretages løbende. I forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet vurderes det, om der er behov for regulering af renteberegningen som følge af Transfer Pricing eller de konkurrenceretlige vilkår.

Det forekommer umiddelbart vildledende at henvise til at der om nødvendigt foretages regulering af rentesatsen som følge af de konkurrenceretlige vilkår, når revisionen kort forinden har bemærket, at der ikke findes nogen skriftlig aftale om vilkår og betingelser for mellemregningskontoen, og når revisionen stiller spørgsmål ved, om kontoen forrentes på markedsvilkår.

DSB's redegørelse af 24. november 2010

Foranlediget af en artikel i Økonomisk Ugebrev i november 2010, hvor DSB blev anklaget for at sminke regnskaberne for DSBFirst, bad Transportministeriet DSB om en redegørelse. DSB svarede med redegørelse af 24. november 2010.

For så vidt angår mellemregningen anfører DSB, at den er blevet nedbragt i forhold til ultimo 2009, og at der er fokus på nedbringning af mellemværendet:

Det er helt normalt, at datterselskaber har en gæld til modervirksomheden i en opbygningsfase, hvor der investeres en hel del likviditet. At den samlede gæld til DSB er nedbragt i forhold til ultimo 2009, og at gælden renteberegnes, således at DSB får forrentet sit tilgodehavende.

Der skal for god ordens skyld bemærkes, at der ikke er nogen gæld mellem DSBFirst Sverige AB og DSB SOV. Det er korrekt, at der er et mellemværende mellem DSBFirst Danmark A/S og DSB SOV. Der er løbende fokus på nedbringning af dette mellemværende.

Det forekommer umiddelbart at være usandt, når det anføres, at gælden er nedbragt i forhold til ultimo 2009, ligesom det forekommer vildledende at hævde, at der er løbende fokus på nedbringelsen af mellemværendet, når revisionen kort forinden har påpeget, at mellemregningen pr. 30. juni 2010 udgør ca. 268 mio.kr. i DSB's favør, og at der ikke er nogen aftale om nedbringning af mellemregningskontoen.

Transportministeriet må umiddelbart vurdere, at DSB i forbindelse med redegørelserne af 4. og 14. oktober samt 24. november 2010 har forholdt ministeriet væsentlige oplysninger, hvilket i givet fald vil stride mod DSB's forpligtelser efter § 20, stk. 2 i lov om den selvstændige offentlige virksomhed DSB og om DSB S-tog A/S.



Transportministeriet skal anmode DSB om at tilkendegive, om DSB er enig i, at DSB – i lyset af revisionsprotokollatet for DSBFirst A/S af 20. september 2010 – i de nævnte redegørelser har forholdt ministeriet væsentlige oplysninger.

Transportministeriet skal endvidere bede DSB oplyse, hvorvidt der er andre forhold i DSB's redegørelser, som på tidspunktet for afsendelsen ikke var i overensstemmelse med DSB faktiske viden på pågældende tidspunkt.

Transportministeriet skal endvidere gøre opmærksom på, at ministeriet har hørt forlydender om, at der på et tidspunkt forud for revisionsprotokollatet af 20. september 2010 blev etableret et langsigtet lån til DSBFirst A/S. DSB bedes oplyse, hvorvidt dette er tilfældet og i bekræftende fald endvidere oplyse:

- om det alene er DSB, der har ydet lån til DSBFirst, eller om der er ydet tilsvarende lån fra First,
- hvilken rentesats dette langsigtede lån forrentes til, samt
- om DSB's eller DSBFirst's revisorer har haft kendskab til lånet.

DSB bedes endvidere tilkendegive, om DSB – såfremt et sådant lån er optaget – skulle have informeret herom i de ovennævnte redegørelser.

2. Overholdelse af aktstykke 181

Det følger af aktstykke 181 af 21. maj 2002, at DSB ved engagementer i udlandet i visse tilfælde skal deltage med en partner. Ved engagementer i Sverige, hvor DSB investerer og stiller garantier m.v. på over 350 mio. kr., forudsættes krav om en eller flere partnere med en samlet andel på mindst 24 pct.

Det anføres i aktstykket, at kravet om privat deltagelse skyldes, at det vurderes hensigtsmæssigt, at DSB ikke bærer den fulde finansielle risiko ved store investeringer.

Transportministeriet har erfaret, at DSB i forbindelse med engagementet i DSBFirst tilsyneladende har båret den fulde risiko i en række forhold, hvorfor First Groups deltagelse således muligvis kan siges at være pro forma mere end en reel deltagelse i engagementet, og således alene synes at have haft til formål at give DSB mulighed for at byde på de pågældende udbud.

Transportministeriet har endvidere erfaret, at DSB har givet First en put option på Firsts ejerandel, således at DSB kan komme til at sidde med det fulde ejerskab til DSBFirst.

Transportministeriet skal på den baggrund bede DSB at fremsende en redegørelse for, om DSB's aktionæroverenskomst med First og det efterfølgende for-



løb i samarbejdet mellem de to aktionærer overholder de betingelser for DSB's aktiviteter, der er vedtaget af Finansudvalget i aktstykke 181.

Side 5/5

DSB bedes endvidere foretage en tilsvarende gennemgang af de øvrige udenlandske engagementer, hvor der efter aktstykket er krav om privat partner.

DSB's redegørelse vedr. ovenstående punkt 1 og 2 bedes være Transportministeriet i hænde senest 20. april 2011 kl. 10.00.

Med venlig hilsen

Lasse Winterberg
Kontorchef