

# **Arriva Tog A/S**

**Skøjtevej 26**

**2770 Kastrup**

**CVR-nr. 12 24 59 04**

## **Årsrapport for 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 7. juni 2023

---

Martin Rømer Johannesen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Arriva Tog A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 7. juni 2023

### **Direktion**

Marianne Bøttger

### **Bestyrelse**

Nicolai Heineke  
formand

Marianne Bøttger

Anders Ewald

Thibault Guy Depoix-Joseph

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Til kapitalejeren i Arriva Tog A/S***

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Arriva Tog A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 7. juni 2023

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Maj-Britt Nørskov Nannestad  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32198

Jacob Dannefer  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne47886

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Arriva Tog A/S  
Skøjtevej 26  
2770 Kastrup

Telefon: 72302500

CVR-nr.: 12 24 59 04

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Hjemsted: Tårnby

### Bestyrelse

Nicolai Heineke, formand  
Marianne Böttger  
Anders Ewald  
Thibault Guy Depoix-Joseph

### Direktion

Marianne Böttger

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG kan rekvireres på følgende adresse:

Potsdamer Platz 2  
10785 Berlin  
Tyskland

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	574.443	480.228	380.312	453.409	419.903
Resultat før af- og nedskrivninger	-116.945	-110.640	-337.865	24.372	-23.522
Resultat af finansielle poster	-6.385	-7.567	-6.285	-5.404	-33.625
Årets resultat	-74.948	-5.199	-201.510	47.245	-12.831
<b>Balance</b>					
Balancesum	630.937	617.745	650.942	852.841	856.391
Egenkapital	-27.378	47.570	66.849	181.767	133.822
Antal medarbejdere	356	332	347	354	349
Investering i anlægsaktiver	2.545	11.857	110.384	7.088	8.374
Overskudsgrad	-15,8%	0,8%	-66,9%	14,7%	5,0%
Afkastningsgrad	-14,5%	0,6%	-33,9%	7,8%	2,4%
Soliditetsgrad	-4,3%	7,7%	10,3%	21,3%	15,6%
Forrentning af egenkapital	-742,4%	-9,1%	-162,1%	29,9%	-9,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udføre personbefordring på jernbane samt reparation, udlejning og vedligeholdelse af jernbanemateriel og dermed forbundet virksomhed.

### Udvikling i året

2022 har været et volatilt år for selskabet, hvor høj inflation, driftsforstyrrelser pga. vidtgående sporarbejder og fortsat svækket passagersøgning efter COVID19 har påvirket selskabets resultat.

Selskabet har i løbet af 2022 arbejdet hårdt på at sikre salget af Arriva Danmark koncernen, og ultimo september blev der indgået aftale herom med kapitalfonden Mutares. Handlen er ved årets udgang endnu ikke gennemført.

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på TDKK 74.948, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en negativ egenkapital på TDKK 27.378.

Ledelsen anser ikke årets resultat som tilfredsstillende.

### Resultater

#### *Markedsmæssige forhold*

Selvom de sidste restriktioner på den kollektive mobilitet blev fjernet i februar, er selskabets resultat også i 2022 væsentligt påvirket af COVID19. Antallet af passager var således ved årets udgang fortsat 15% lavere end i 2019. Selskabet glæder sig over væksten i passagemængden ift. 2021, men forventer fortsat at der vil gå 2 – 3 år inden passagerantallet er normaliseret ift. 2019 niveauet.

Kompensation i 2022 er underlagt forudsætning om restriktioner og anbefalinger i den kollektivtrafik, og Arrivas mulighed for kompensation ophørte således sammen med fjernelsen af de sidste restriktioner pr. februar 2022 - til trods for pandemiens fortsatte og langvarige negative effekt på Arrivas passagertal.

Den høje inflation, specielt ift. stigende diesel og energipriser, har også påvirket omkostningsgrundlaget markant i 2022, og det har ikke været muligt gennem de kontraktligt regulerede mekanismer for indeksering af selskabets kontraktvederlag eller for så vidt de offentligt regulerede takststigninger på billetter at opnå kompensation for de store stigninger i omkostningsbasen.

Selskabet arbejder løbende hårdt på at optimere virksomhedens operation, men da selskabet er kontraktuelt forpligtet til at levere en fuld drift, uagtet det aktuelle passagerantal, er tilpasningsmulighederne ift. den reducere passageromsætning begrænsede.

## **Ledelsesberetning**

### ***Kundevendte aktiviteter***

Efter opstartsvanskeligheder med den nye kontrakt er selskabet i 2022 på trods af ekstraordinært meget sporarbejde lykkedes med at stabilisere driften, og operatørpunktigheden har hele året ligget over målsætningen i trafikkontrakten.

Selvom operatørpunktigheden har fundet et stabilt leje, har kundepunktigheden været udfordret på enkelte strækninger – bl.a. pga. sporarbejde. Særligt strækningen Vejle-Struer var i sommerperioden ramt af en del aflysninger og forsinkelser pga. Banedanmarks udrulning af det nye ERTMS signalsystem. Det er nu fuldt implementeret på strækningen, og punktigheden har siden da udviklet sig positivt.

Thybanen var også lukket for al togdrift i 7 måneder pga. reparation af Oddesundbroen. I hele denne periode blev passagererne transporteret i togbusser.

Selskabet arbejder løbende på tiltag, der kan forbedre punktigheden for vores kunder. I køreplanen for 2022 foretog vi bl.a. ændringer i køreplanen på Svendborgbanen for at skabe en mere stabil drift.

Kundetilfredsheden har således i 2022 udviklet sig positivt hen over året, og i november opnåede vi det højeste niveau i mere end to år på 7,70.

### ***Fremtidige udsigter***

Arriva Tog forventer en gradvis bedring i passagervolumen, dog forventes antallet af passagerer tidligst at vende tilbage til niveauet før COVID19 pandemiens udbrud i 2025, hvilket vil påvirke resultatet de kommende år negativt.

Den makroøkonomiske og geopolitiske usikkerhed forventes fortsat at kunne påvirke negativt for 2023, som følge af stigende priser, yderligere pres på forsyningskæder for kritiske materialer og komponenter samt lavere købekraft blandt forbrugere.

Cybersikkerhed er også en voksende bekymring. Med stadig flere cyberangreb er det sværere at beskytte mod disse trusler, og flere ressourcer skal dedikeres området end i tidligere perioder.

Arriva Tog fastholder naturligvis sin indsats i forhold til at forbedre selskabets operationelle effektivitet og forventer et resultatet efter skat på TDKK -40.000 til TDKK -25.000 for 2023.

### ***Compliance***

Arriva Tog har opstillet rammer for etisk forretningsadfærd for at sikre, at regler og love overholdes, at alle aktiviteter udføres ærligt og korrekt og for at skabe gode relationer til kunder, kolleger og samarbejdspartnere. Alle relevante medarbejdere modtager instruktion i Arrivas complianceprogram, der omfatter antikorruption, databeskyttelse og generelle konkurrenceregler. Instruktionen foregår ved holdundervisning og elearning.

## **Ledelsesberetning**

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabsloven § 99a og § 99b**

Arriva Tog A/S er et datterselskab af Arriva Danmark A/S CVR nr. 18 42 91 01, og der er derfor mulighed for at læse mere om Arrivas sociale ansvar i årsregnskabet for Arriva Danmark A/S.

### **Kapitalberedskabet**

Selskabet indgik den 27. september 2022 aftale om salg af virksomheden til kapitalfonden Mutares. Handlen faldt endeligt på plads den 15. maj 2023, og har medført en kapitaltilførelse fra Deutsche Bahn på mDKK 528. Selskabets kapitalberedskab er således robustgjort og virksomheden forventer at kunne finansiere fremadrettede aktiviteter samt væksten heri gennem den løbende drift samt lån med sikkerhed i selskabets aktiver.

### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Ledelsen forventer et resultat efter skat på TDKK -40.000 til -25.000 i 2023.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ingen usikkerheder ved den anvendte indregnings- og målingsmetode udover den almindelige påregnelige usikkerhed ved at drive virksomhed.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

Virksomheden har et løbende fokus på arbejdsmiljø for at sikre velfungerende rammer for medarbejderne. Indretningen af virksomheden sker inden for de arbejdsmiljømæssige anbefalinger og foretages i samarbejde med de medarbejdervalgte repræsentanter. I valget af samarbejdspartnere lægges vægt på, at den miljømæssige belastning minimeres.

## **Ledelsesberetning**

### **Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik**

I henhold til den lovpligtige redegørelse for virksomhedens politik for dataetik har Arriva koncernen vedtaget flere interne politikker for, hvordan Arriva arbejder med og behandler data. Flere af disse bygger på et 4-trins-klassificeringssystem til at hjælpe os med at træffe de rette beslutninger for, hvad vi kan gøre med en given information. Politikkerne indeholder desuden standarder, der definerer det minimumsniveau af beskyttelse, Arriva kræver til håndtering af information og design, bygning og drift af informationssystemer. Dataetik er et vigtigt område for Arriva, hvorfor også Arrivas standarder for forretningsmæssig adfærd fastsætter rammerne for, hvordan Arriva beskytter sine oplysninger.

Selskabet opererer med følgende typer af data; kunde-, produktions- og adfærdsdata, som alle bruges til interne og kommercielle formål. Vi ser følgende risici for de typer af data, vi opererer med: kundedatasikkerhed, overholdelse af regler for "privacy", manglende tilstrækkelige tekniske og organisatoriske tiltag og mangler i databehandlingsaftaler.

### **Øvrige informationer**

Den 15. maj 2023 blev salget af Arriva Danmarks samlede forretning til kapitalfonden Mutares endeligt gennemført. Ledelsen har udarbejdet regnskabet under forudsætning af fortsat drift, da tilstrækkelig finansiering forventes at være til rådighed, og selskabet forventes at fortsætte driften. Dette er ligeledes omtalt i note 1 i regnskabet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Arriva Tog A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i TDKK

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen fra salg af togvogntimer, togbilletter, reklamer og bonus mv. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift og administration.

### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, administrationsomkostninger, afskrivninger m.v.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger består af renter, herunder valutakursreguleringer der indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Arriva Danmark A/S og øvrige koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter*

Software udvikling, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 4 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Rullende materiel	8-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	4-10 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver består af deposita. Der måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita med videre. Lejemålene er uopsigelige i en periode på 0 til 9 år.

### **Varebeholdninger**

Reserve dele og hjælpematerialer måles til vejede gennemsnitspriser. Der foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi for ukurant og langsomt omsættelige varer.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvider omfatter kontante bankindeståender.

### **Hensættelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensættelse til selvrisiko vedrørende lovpligtig motoransvarsforsikring foretages på grundlag af forsikringsselskabernes vurdering af skadesomfang.

Herudover hensættes der til forpligtelser, hvorom der er usikkerhed med hensyn til forfald eller til beløbets størrelse.

### **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 samt for betalte acontoskatter.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til netrealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

### **Pengestrømsopgørelse**

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>574.443</b>	<b>480.228</b>
Produktionsomkostninger		<u>-627.783</u>	<u>-533.358</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-53.340</b>	<b>-53.130</b>
Administrationsomkostninger		<u>-63.605</u>	<u>-57.510</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-116.945</b>	<b>-110.640</b>
Andre driftsindtægter	3	<u>26.432</u>	<u>114.670</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-90.513</b>	<b>4.030</b>
Finansielle indtægter	4	47	48
Finansielle omkostninger	5	<u>-6.432</u>	<u>-7.615</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-96.898</b>	<b>-3.537</b>
Skat af årets resultat	6	<u>21.950</u>	<u>-1.662</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-74.948</u></b>	<b><u>-5.199</u></b>
 <b>Resultatdisponering</b>			
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>-74.948</u>	<u>-5.199</u>
		<b><u>-74.948</u></b>	<b><u>-5.199</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
<b>Aktiver</b>			
Software		4.577	1.648
Udviklingsprojekter under udførelse		1.402	4.698
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>5.979</u></b>	<b><u>6.346</u></b>
Rullende materiel	8	456.813	459.087
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	0	2.413
Indretning af lejede lokaler	8	1.478	2.187
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8	0	3.522
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>458.291</u></b>	<b><u>467.209</u></b>
Deposita	9	1.277	1.248
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>1.277</u></b>	<b><u>1.248</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>465.547</u></b>	<b><u>474.803</u></b>
Dieselbeholdninger		3.520	2.987
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>3.520</u></b>	<b><u>2.987</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.652	37.171
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.849	4.744
Andre tilgodehavender		89.470	67.595
Sambeskatningsbidrag		9.833	966
Periodeafgrænsningsposter	10	44.029	29.429
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>161.833</u></b>	<b><u>139.905</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>37</u></b>	<b><u>50</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>165.390</u></b>	<b><u>142.942</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u><u>630.937</u></u></b>	<b><u><u>617.745</u></u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		503	503
Reserve for udviklingsomkostninger		4.601	2.316
Overført resultat		-32.482	44.751
<b>Egenkapital</b>	11	<u><b>-27.378</b></u>	<u><b>47.570</b></u>
Hensættelse til udskudt skat	12	24.588	34.563
Andre hensættelser		785	2.324
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u><b>25.373</b></u>	<u><b>36.887</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		152.725	165.225
Anden gæld		23.205	28.329
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<u><b>175.930</b></u>	<u><b>193.554</b></u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.771	19.567
Gæld til tilknyttede virksomheder		350.487	216.537
Anden gæld		86.512	102.712
Periodeafgrænsningsposter	14	242	918
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>457.012</b></u>	<u><b>339.734</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>632.942</b></u>	<u><b>533.288</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u><b>630.937</b></u></u>	<u><u><b>617.745</b></u></u>
Kapitalberedskab	1		
Medarbejderforhold	15		
Eventualforpligtelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for udviklingsom kostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2022	503	2.316	44.751	47.570
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	2.285	-2.285	0
Årets resultat	0	0	-74.948	-74.948
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>503</b>	<b>4.601</b>	<b>-32.482</b>	<b>-27.378</b>

## Noter

### 1 Kapitalberedskab

Selskabets ultimative moderselskab, Deutsche Bahn AG, solgte den danske Arrivakoncern, hvor 100 % af aktierne er solgt til Mutares SE & Co. KGaA. Overtagelsesdatoen er den 15. maj 2023, og har medført en kapitaltilførelse fra Deutsche Bahn på mDKK 528. Selskabets kapitalberedskab er således robustgjort og virksomheden forventer at kunne finansiere fremadrettede aktiviteter samt væksten heri gennem den løbende drift samt lån med sikkerhed i selskabets aktiver.

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Indenrigs - togdrift	<u>574.443</u>	<u>480.228</u>
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<u><b>574.443</b></u>	<u><b>480.228</b></u>
<b>3 Andre driftsindtægter</b>		
Momskompensation	11.585	11.132
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	68
Covid-19 kompensation	<u>14.847</u>	<u>103.470</u>
	<u><b>26.432</b></u>	<u><b>114.670</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Kursreguleringer	39	0
Valutakursgevinter	<u>8</u>	<u>48</u>
	<u><b>47</b></u>	<u><b>48</b></u>

## Noter

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	5.026	5.686
Andre finansielle omkostninger	1.403	1.929
Valutakurstab	<u>3</u>	<u>0</u>
	<b><u>6.432</u></b>	<b><u>7.615</u></b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-9.833	-963
Årets udskudte skat	-9.975	2.881
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.142	-91
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-165</u>
	<b><u>-21.950</u></b>	<b><u>1.662</u></b>

## Noter

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

	Software	Udviklings- projekter under udførel- se
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2022	24.938	4.698
Tilgang i årets løb	645	1.402
Overførsler i årets løb	4.698	-4.698
Kostpris 31. december 2022	<u>30.281</u>	<u>1.402</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	23.290	0
Årets afskrivninger	2.414	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>25.704</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>4.577</u></b>	<b><u>1.402</u></b>
Afskrives over	<u>4 år</u>	

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Rullende materiel	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2022	1.075.909	2.947	2.499	3.522
Tilgang i årets løb	30.683	0	141	0
Overførsler i årets løb	1.938	-2.791	-605	-3.522
Kostpris 31. december 2022	<u>1.108.530</u>	<u>156</u>	<u>2.035</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	616.822	534	312	0
Årets afskrivninger	34.895	0	250	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-378</u>	<u>-5</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	<u>651.717</u>	<u>156</u>	<u>557</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>456.813</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.478</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over	<u>8-10 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>4-10 år</u>	

## Noter

### 9 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
	TDKK
Kostpris 1. januar 2022	1.248
Tilgang i årets løb	<u>29</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>1.277</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>1.277</u></b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

### 11 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1 aktie à nominelt TDKK 500 og 3 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	24.588	34.563
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022</b>	<b><u>24.588</u></b>	<b><u>34.563</u></b>
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	0	363
Materielle anlægsaktiver	52.588	24.502
Finansielle anlægsaktiver	1.007	0
Varebeholdninger	0	657
Mobiliseringsomkostninger	657	-365
Skattemæssigt underskud	-29.664	9.406
	<b><u>24.588</u></b>	<b><u>34.563</u></b>
<b>13 Langfristet gæld</b>		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Efter 5 år	102.725	115.225
Mellem 1 og 5 år	50.000	50.000
Langfristet del	152.725	165.225
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	350.487	216.537
Kortfristet del	350.487	216.537
	<b><u>503.212</u></b>	<b><u>381.762</u></b>

## Noter

### 13 Langfristet gæld (Fortsat)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	18.124	18.185
Mellem 1 og 5 år	<u>5.081</u>	<u>10.144</u>
Langfristet del	<u>23.205</u>	<u>28.329</u>
Øvrig kortfristet anden gæld	<u>86.512</u>	<u>102.712</u>
Kortfristet del	<u>86.512</u>	<u>102.712</u>
	<b><u>109.717</u></b>	<b><u>131.041</u></b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

## Noter

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
<b>15 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	189.344	188.833
Pensioner	18.561	17.617
Andre omkostninger til social sikring	12.288	16.539
Andre personaleomkostninger	13.541	3.370
	<u><b>233.734</b></u>	<u><b>226.359</b></u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	208.389	201.785
Administrationsomkostninger	25.345	24.574
	<u><b>233.734</b></u>	<u><b>226.359</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>356</u>	<u>332</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3, er vederlaget til direktionen udeladt.

## Noter

	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>16 Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet hæfter solidarisk for indkomstskat med øvrige selskaber i sambeskatningen, samt solidarisk for afregning af moms og lønsumsafgift med selskaber i Arriva Danmark Koncernen.		
Selskabet har til sikkerhed for indgåede kontrakter med Trafikministeriet samt til sikkerhed for leje af sikkerhedsudstyr tegnet kautionsforsikringer på DKK 95 mio.		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler for følgende beløb:		
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med datterselskaber, hvor leasingforpligtelsen udgør MDKK 496 frem til 31. december 2030.		
Huslejeforpligtelser udgør DKK 25,5 mio frem til 31. december 2028.		
Leasingforpligtelsen på biler og driftsmidler udgør DKK 0,9 mio. frem til 31. december 2026.		
<b>17 Nærtstående parter og ejerforhold</b>		
<b>Bestemmende indflydelse</b>		
Arriva Danmark A/S, 2770 Kastrup	100%	
<b>Transaktioner</b>		
Selskabet oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. årsregnskabslovens § 98c stk. 7.		
Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.		
<b>18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Med henvisning til årsregnskabsloven §96, stk. 3 er oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG.		