

Arriva Tog A/S

Skøjtevej 26

2770 Kastrup

CVR-nr. 12 24 59 04

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 30. maj 2018

Anders Ewald

dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter til årsrapporten	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 30. maj 2018

Direktion

Nikolaj Wendelboe

Bestyrelse

Marianne Lisbeth Bøttger
formand

Nikolaj Wendelboe

John Bo Henriksen

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Arriva Tog A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 30. maj 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne13914

Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34357

Selskabsoplysninger

Selskabet

Arriva Tog A/S
Skøjtevej 26
2770 Kastrup

Telefon: 72302500
CVR-nr.: 12 24 59 04
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Hjemsted: Tårnby

Bestyrelse

Marianne Lisbeth Bøttger, formand
Nikolaj Wendelboe
John Bo Henriksen

Direktion

Nikolaj Wendelboe

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab

Arriva Tog A/S indgår i Deutsche Bahn AG's koncernårsrapport.

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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	479.073	492.722	485.845	520.229	484.566
Resultat af ordinær primær drift	67.630	23.773	40.417	43.213	5.923
Resultat af finansielle poster	-38.518	-1.608	-2.553	-1.282	-934
Årets resultat	17.270	16.862	28.420	32.051	490
Balance					
Balancesum	818.136	256.154	272.062	229.758	172.609
Egenkapital	103.953	162.247	146.249	117.829	85.778
Antal medarbejdere	323	350	360	373	378
Overskudsgrad	14,4%	4,8%	8,3%	8,4%	1,2%
Afkastningsgrad	12,8%	9,0%	16,1%	21,8%	3,7%
Soliditetsgrad	12,7%	63,3%	53,8%	51,3%	49,7%
Forrentning af egenkapital	13,0%	10,9%	21,5%	31,5%	0,6%
Investering i materielle anlægsaktiver	3.373	3.355	1.140	389	3.776

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på TDKK 17.270, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 103.953.

Selskabet er primo regnskabsåret blevet fusioneret ved en skattefri fusion med JTL2004 ApS.

Selskabets produktionsomkostninger, primært vedligehold af tog er faldet i regnskabsåret, hvilket har medført et bedre resultat end året før. På denne baggrund anser ledelsen resultatet for 2017 som tilfredsstillende. Årets resultat svarer til ledelsens forventninger ved indgangen af regnskabsåret.

Resultater

Tilfredshed og kundetilfredshed

Kunderne i Arrivas tog er fortsat tilfredse med Arriva. Det viser to kundetilfredshedsmålinger, der er gennemført i 2017. Målingerne er gennemført af COWI for Passagerpulsens under Forbrugerrådet Tænk. De to målinger er lavet for perioden oktober-marts og april-september. Arriva scorede hhv. 7,6 og 7,7 på en skala fra 0 til 10 i de to målinger, og oplevede således en fremgang på 0,1 procentpoint i den seneste måling. Det er et udtryk for, at Arriva Tog fortsat leverer et produkt og en service, som kunderne er glade for. Samtidig leverer Arriva Tog høj kvalitet på rettidighed, og har således en operatørrettidighed på 99,6% i 2017, hvor den i 2016 lå på 99,4%.

Socialt ansvar

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

Ledelsesberetning

Kundevendte aktiviteter

I dag stiller kunderne skærpede krav til digital tilgængelighed og fleksibilitet. I 2017 har vi derfor arbejdet målrettet på at gøre det nemmere og mere enkelt at rejse med toget. Det er blandt andet sket gennem udvikling og forbedring af vores kommercielle platform og salgskerne.

Vi har gjort vores hjemmeside, arriva.dk, mere brugervenlig, og vi har arbejdet på at opdatere vores produkter, så vi tilbyder billettyper, der passer til kundernes behov. Det har vi gjort ved at lancere Arriva YourWay og Arriva Lokal, som er to nye billetter, der kan købes på arriva.dk på web eller via smartphone.

Vi har fortsat tilbudt forskellige specialbilletter til fx Århus festuge og Nytårsaften, og i forbindelse med ”Rethink” og Aarhus’ værtskab som europæisk kulturhovedstad kunne man, fire lørdage i juli, høre lokalhistoriske fortællinger på strækningen mellem Aarhus og Struer. Historierne blev formidlet i samarbejde med Museernes Videnscenter for digital formidling og var en ny og anderledes måde, hvorpå vi har kunnet arbejde med rejseoplevelsen og bringe den – og vores passagerer – med videre.

I 2017 er vores kunders selvbetjeningsgrad steget med 11%, og med lanceringen af Arrivas app, Arriva Tog, i starten af 2018 forventer vi at se en stigning i det kommende år.

ERTMS-projekt

Signalprogrammet (ERTMS) har været en stor aktivitet i Arriva Tog i 2017. Først på året blev Arrivas første ERTMS-instruktør uddannet ved Banedanmark, for primært at færdiggøre et ERTMS regelgrundlag for Arriva Tog som operatør. Det er et arbejde, der har været undervejs siden starten af 2015, og i efteråret 2017 blev Arriva Togs ERTMS regelgrundlag godkendt i Trafikstyrelsen og erklæret klar til uddannelse og drift. I foråret 2017 blev det første togsæt taget ud til ombygning for ERTMS, og i efteråret 2017 påbegyndte Arriva efteruddannelse af lokomotivførerne med henblik på at kunne betjene de ERTMS-ombyggede togsæt. De første strækninger med ERTMS bliver ifølge Banedanmarks plan idriftsat medio 2019.

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

Kapitalberedskabet

Selskabets planer for drift og investeringer for de kommende år er sammenholdt med selskabets kapitalberedskab. Der er behov for refinansiering af dele af den kortfristede gæld. Ledelsen har sikret at denne refinansiering kan finde sted.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer et resultat for 2018 på samme niveau som foregående år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

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

Selskabets redegørelse for samfundsansvar fremgår på moderselskabet Deutsche Bahn's hjemmeside:

https://www1.deutschebahn.com/resource/blob/1639240/4bcaf98f54cf3ba4c84c83d4e0aea926/ib2017_db_konzern_en-data.pdf, side 237-250.

I henhold til vejledning om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom oplyses det, at Arriva Togs bestyrelse har opnået en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen og den øvrige ledelse (direktion).

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arriva Tog A/S for 2017 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 2017 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.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Aktiver med en kostpris på under TDKK 50 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 ukurante og langsomt omsættelige varer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Skyldig skat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 86, stk.4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

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>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
Nettoomsætning	1	479.073	492.722
Produktionsomkostninger		<u>-363.092</u>	<u>-420.133</u>
Bruttoresultat		115.981	72.589
Administrationsomkostninger		<u>-48.351</u>	<u>-48.816</u>
Resultat af ordinær primær drift		67.630	23.773
Andre driftsindtægter		<u>1.300</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		68.930	23.773
Finansielle indtægter	2	378	37
Finansielle omkostninger	3	<u>-38.896</u>	<u>-1.645</u>
Resultat før skat		30.412	22.165
Skat af årets resultat	4	<u>-13.142</u>	<u>-5.303</u>
Årets resultat		<u>17.270</u>	<u>16.862</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
Aktiver			
Software		6.195	0
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>0</u>	<u>3.927</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>6.195</u>	<u>3.927</u>
Rullende materiel		605.960	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.411	2.315
Indretning af lejede lokaler		<u>5.821</u>	<u>6.300</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>613.192</u>	<u>8.615</u>
Deposita	7	<u>6.391</u>	<u>6.391</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>6.391</u>	<u>6.391</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>625.778</u>	<u>18.933</u>
Varebeholdninger	8	<u>25.722</u>	<u>27.084</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.429	89.062
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41.180	71.700
Andre tilgodehavender		31.454	17.315
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>25.403</u>	<u>31.473</u>
Tilgodehavender		<u>165.466</u>	<u>209.550</u>
Likvide beholdninger		<u>1.170</u>	<u>587</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>192.358</u>	<u>237.221</u>
Aktiver i alt		<u><u>818.136</u></u>	<u><u>256.154</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
Passiver			
Virksomhedskapital		503	502
Andre reserver		4.682	3.063
Overført resultat		98.768	82.682
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	76.000
Egenkapital	10	<u>103.953</u>	<u>162.247</u>
Hensættelse til udskudt skat	11	67.930	7.967
Andre hensættelser		581	0
Hensatte forpligtelser i alt		<u>68.511</u>	<u>7.967</u>
Leasingforpligtelser		324.689	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.463	12.405
Gæld til tilknyttede virksomheder		239.042	2.301
Sambeskatningsbidrag		11.947	7.683
Anden gæld		57.364	60.519
Periodeafgrænsningsposter	12	1.167	3.032
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>645.672</u>	<u>85.940</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>645.672</u>	<u>85.940</u>
Passiver i alt		<u><u>818.136</u></u>	<u><u>256.154</u></u>
Medarbejderforhold	13		
Efterfølgende begivenheder	14		
Eventualposter m.v.	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2017	502	3.063	82.682	76.000	162.247
Nettoeffekt ved fusion	0	0	435	79.000	79.435
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	502	3.063	83.117	155.000	241.682
Kontant kapitalforhøjelse	1	0	0	0	1
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-155.000	-155.000
Overførsler, reserver	0	1.619	-1.619	0	0
Årets resultat	0	0	17.270	0	17.270
Egenkapital 31. december 2017	503	4.682	98.768	0	103.953

Noter

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
1 Nettoomsætning		
Indenrigs - togdrift	<u>479.073</u>	<u>492.722</u>
Nettoomsætning i alt	<u><u>479.073</u></u>	<u><u>492.722</u></u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	11
Andre finansielle indtægter	0	3
Vautakursgevinster	<u>378</u>	<u>23</u>
	<u><u>378</u></u>	<u><u>37</u></u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	8.866	3
Andre finansielle omkostninger	29.203	1.633
Valutakurstab	<u>827</u>	<u>9</u>
	<u><u>38.896</u></u>	<u><u>1.645</u></u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.908	7.683
Årets udskudte skat	<u>8.234</u>	<u>-2.380</u>
	<u><u>13.142</u></u>	<u><u>5.303</u></u>

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u> TDKK	<u>Udviklingspro- jekter under udførelse</u> TDKK
Kostpris 1. januar 2017	0	3.927
Regulering	848	0
Tilgang i årets løb	0	3.080
Overførsler i årets løb	<u>7.007</u>	<u>-7.007</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>7.855</u>	<u>0</u>
Regulering	592	0
Årets afskrivninger	<u>1.068</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>1.660</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>6.195</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>4 år</u>	<u></u>

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	Rullende materiel	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2017	0	8.620	18.124
Regulering	0	-848	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	743.915	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	293
Afgang i årets løb	0	-256	0
Kostpris 31. december 2017	<u>743.915</u>	<u>7.516</u>	<u>18.417</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	0	6.305	11.824
Regulering	0	-592	0
Årets afskrivninger	19.369	646	772
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	118.586	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-254	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>137.955</u>	<u>6.105</u>	<u>12.596</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>605.960</u>	<u>1.411</u>	<u>5.821</u>
Afskrives over	<u>30-35 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>4-10 år</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>358.220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> TDKK
Kostpris 1. januar 2017	<u>6.391</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>6.391</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>6.391</u></u>

8 Varebeholdninger

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
Reserve dele	23.432	24.966
Dieselbeholdninger	<u>2.290</u>	<u>2.118</u>
	<u><u>25.722</u></u>	<u><u>27.084</u></u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktie à nominelt TDKK 500 og 3 aktier à nominelt TDKK 1.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK
Virksomhedskapital 1. januar 2017	502	502	502	502	502
Tilgang i året	1	0	0	0	0
Virksomhedskapital	503	502	502	502	502

11 Hensættelse til udskudt skat

	2017 TDKK	2016 TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	67.930	10
Anvendt i året	0	-2
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017	67.930	8

Immaterielle anlægsaktiver	2.042	1.295
Materielle anlægsaktiver	69.185	-151
Varebeholdninger	5.659	5.959
Skattemæssigt underskud	-8.956	864
	67.930	7.967

12 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>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
13 Medarbejderforhold		
Lønninger	179.273	176.096
Pensioner	16.566	16.110
Andre personaleomkostninger	<u>3.656</u>	<u>3.860</u>
	<u>199.495</u>	<u>196.066</u>
Lønninger, pensioner og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	171.845	172.110
Administrationsomkostninger	<u>27.650</u>	<u>23.956</u>
	<u>199.495</u>	<u>196.066</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>323</u>	<u>350</u>

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

14 Efterfølgende begivenheder

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

15 Eventualposter m.v.

Angel Trains Luxembourg S.a.r.l. har pant i selskabets rullende materiel i form af ejendomspant indtil gælden er betalt.

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 63,8 mio.

Husleje forpligtelser i opsigelsesperioden udgør DKK 48,5 mio.

Noter

15 Eventualposter m.v. (Fortsat)

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler for følgende beløb:

Øvrige operationelle leasingforpligtelser i opsigelsesperioden udgør DKK 0,7 mio.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Arriva Danmark A/S, 2770 Kastrup 100%

Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

17 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabsloven §96, stk. 3 er oplysninger om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udeladt. Der henvises til koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG.

Koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG kan rekvireres på følgende adresse:

Potsdamer Platz 2
10785 Berlin
Tyskland