

# **Arriva Tog A/S**

**Skøjtevej 26**

**2770 Kastrup**

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

**Årsrapport for 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 25. juni 2020

---

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 til årsrapporten	20

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 25. juni 2020

### **Direktion**

Marianne Bøttger

### **Bestyrelse**

Nicolai Heineke  
formand

Marianne Bøttger

Anders Ewald

# 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Arriva Tog A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 25. juni 2020

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Steffen Kaj Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34357

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

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Arriva Tog A/S  
Skøjtevej 26  
2770 Kastrup

Telefon: 72302500  
CVR-nr.: 12 24 59 04  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019  
Hjemsted: Tårnby

### Bestyrelse

Nicolai Heineke, formand  
Marianne Böttger  
Anders Ewald

### Direktion

Marianne Böttger

### 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>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	453.409	419.903	440.540	456.235	471.469
Resultat af ordinær primær drift	22.472	-25.822	29.097	-12.714	26.041
Resultat af finansielle poster	-5.404	-33.625	-38.518	-1.608	-2.553
Årets resultat	45.345	-15.131	17.270	16.862	28.420
<b>Balance</b>					
Balancesum	803.641	809.091	818.136	256.154	272.062
Egenkapital	134.167	88.822	103.953	162.247	146.249
Antal medarbejdere	354	349	323	350	360
Overskudsgrad	14,3%	4,4%	15,6%	5,2%	8,6%
Afkastningsgrad	8,0%	2,3%	12,8%	9,0%	16,1%
Soliditetsgrad	16,7%	11,0%	12,7%	63,3%	53,8%
Forrentning af egenkapital	40,7%	-15,7%	13,0%	10,9%	21,5%
Investering i materielle anlægsaktiver	7.088	8.374	3.373	3.355	1.140

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2015. Der henvises til omtale heraf 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**

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på TDKK 45.345, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 134.167.

Selskabets produktionsomkostninger, primært vedligeholdelse af tog er faldet i regnskabsåret, hvilket sammen med lavere finansieringsomkostninger har medført et bedre resultat end året før. På denne baggrund anser ledelsen årets resultat for 2019 som tilfredsstillende. Årets resultat svarer til ledelsens forventninger ved indgangen af regnskabsåret.

### **Resultater**

#### ***Kundevendte aktiviteter***

Arriva Tog har i 2019 fortsat udviklingen af de digitale salgs- og servicekanaler. Selskabet har fokuseret på at forbedre brugeroplevelsen og tilføje nye digitale produkter og features, der skal gøre det lettere og bedre for kunderne i et før, under og efter rejseperspektiv. I den forbindelse har det været vigtigt for Arriva Tog at kunne udbyde digitale løsninger, der sikrer, at kunderne kan planlægge og købe rejser til og fra alle steder i Danmark – og ikke kun inden for Arriva Tog's eget dækningsområde.

Arriva Tog har udviklet et loyalitetskoncept – Pendler Plus – som sikrer at pendlerne får fri-billetter hver måned, såfremt vores gennemsnitlige kundepunktlighed pr. måned kommer under 97 pct. Vi ser det som et dedikeret kundeløfte, hvor Arriva Tog signalerer, at selskabet står på mål for den oplevelse, som kunderne med rette kan forvente af en togoperatør. Herudover indeholder loyalitetskonceptet også en række unikke fordele og rabatter til hvert enkelt medlem.

## **Ledelsesberetning**

### ***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.

### ***Grøn omstilling i transportsektoren***

I Arriva Tog arbejdes der målrettet med grøn omstilling. Med regeringens mål om en 70 pct. CO2-reduktion i 2030, er der brug for, at alle sektorer igangsætter initiativer, der kan bidrage til at nå dette mål. Transportbranchen spiller en central rolle, når det handler om at forbedre miljøet, og her vil Arriva gå forrest som en ansvarlig og engageret aktør.

Det er en af årsagerne til, at selskabet i 2018 igangsatte projektet 'Den gode køreoplevelse', med det formål at sætte fokus på grøn bevidsthed i vores tog-forretning. Et ambassadørkorps på syv kørelærere har trænet og vejledt alle selskabets lokomotivførere i miljø- og passagervenlig kørsel. I 2019 har selskabet kunne begynde at aflæse de første resultater af projektet. Der er sket markante forbedringer, der kommer både miljøet og passagerer til gode – i alle måneder i 2019 er der præsteret bedre end nogensinde før i Arriva Togs historie. Nedenfor ses et par af resultaterne:

- Arriva Tog har i december 2019 kørt 1,34 km/l imod 1,29 km/l i 2018, hvilket svarer til 50 meter længere pr. liter
- I gennemsnit i hele 2019 har Arriva Tog kørt 40 meter længere pr. liter i forhold til 2018
- Selskabet har brugt 222.315 liter dieselolie mindre i 2019 end 2018
- Selskabet har udledt 596 tons CO2 mindre i 2019 end 2018

### ***ERTMS-projekt***

I 2018 startede ombygningen af ArrivaTog's Lint 1 togsæt, og i det år blev der ombygget 14 togsæt. Ombygningen af de resterende 15 togsæt blev færdiggjort i det første halvår af 2019. I oktober indledte selskabet derefter ombygningen af det første Lint 2 togsæt, som blev testet i november. Det forventes, at selskabet får en godkendelse af det i maj 2020, hvorefter serieinstallationen på de resterende 13 togsæt af Lint 2 kan sættes i gang. Arriva Tog forventer, at ombygningen af alle Lint 2 togsæt er færdig medie oktober 2020.

### ***Udannelse af medarbejdere***

I 2019 indledte Arriva Tog uddannelse af de første medarbejdere, så de var klar til at håndtere ERTMS-systemet på Thybanen, som er den første strækning, systemet sættes i drift på. Arriva Tog har uddannet de første 50 medarbejdere til denne strækning, og omkring påsken 2020 uddannes de næste 70 medarbejdere, som skal være klar til næste idriftsæt-telse i begyndelsen af 2021.

## **Ledelsesberetning**

### ***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.

### **Kapitalberedskabet**

Ledelsen henleder regnskabslæsers opmærksomhed på omtale af selskabets kapitalberedskab jf. Note 1: "Going Concern", hvoraf det fremgår at gennemførelse af planlagte udvidelser af selskabets kontraktportefølje, er selskabet afhængig af udefrakommende finansiering, hvilket fortsat forventes at være tilgængeligt via selskabets ultimative ejer; Deutsche Bahn AG.

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

Før COVID-19 udbruddet forventede ledelsen at regnskabsåret 2020 ville blive på niveau med 2019, hvilket betyder en forventet omsætningen på ca. 450 MDKK. og et resultat tilsvarende 2019 på ca. 50 MDKK. Kontraktfornyelsen af selskabets eksisterende operatøraftale træder i kraft medio december 2020 og forventes således ikke, at påvirke det underliggende driftsresultat væsentligt.

COVID-19 og de heraf følgende begrænsninger i befolkningens mobilitet forventes dog at påvirke omsætning og resultat for 2020 markant negativt jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i Note 15. Omfanget af påvirkningen kendes imidlertid endnu ikke, da det er uvist, hvor meget af omsætningen, selskabet er i stand til at indhente senere på året.

Arriva Tog forventer en gradvis lempelse af nuværende mobilitetsbegrænsninger frem mod slutningen af året, men forventer tidligst at antallet af passagerer vil vende tilbage til niveauet før COVID-19 pandemiens udbrud i 2021.

### **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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## **Ledelsesberetning**

### **Påvirkning af eksternt miljø**

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Arriva Tog A/S for 2019 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 2019 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.

Der er foretaget en reklassifikation af sammenligningstallene, hvilket har reduceret omsætningen med TDKK 42.431 som følge af en andel af kontraktlige indtægter, der kan henføres til kompensation af lovmæssige reguleringer til afgifter mv. nu præsenteres som en del af "Andre driftsindtægter". Reguleringen er tilsvarende lavet med tilbagevirkende kraft for selskabets hoved- og nøgletal.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

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 regnskabmæssige 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 nettorealisationsværdi for ukurante og langsomt omsættelige varer.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

### **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 acontoskatte.

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 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 nominal 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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, 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>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>453.409</b>	<b>419.903</b>
Produktionsomkostninger		<u>-370.925</u>	<u>-387.726</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>82.484</b>	<b>32.177</b>
Administrationsomkostninger		<u>-60.012</u>	<u>-57.999</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>22.472</b>	<b>-25.822</b>
Andre driftsindtægter		42.431	44.372
Andre driftsomkostninger		<u>-140</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>64.763</b>	<b>18.550</b>
Finansielle indtægter	3	0	4.573
Finansielle omkostninger	4	<u>-5.404</u>	<u>-38.198</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>59.359</b>	<b>-15.075</b>
Skat af årets resultat	5	<u>-14.014</u>	<u>-56</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>45.345</u></b>	<b><u>-15.131</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>Aktiver</b>			
Software		10.075	10.159
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>10.075</b>	<b>10.159</b>
Rullende materiel		567.922	586.591
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		545	1.050
Indretning af lejede lokaler		3.950	5.221
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>572.417</b>	<b>592.862</b>
Deposita	8	6.391	6.391
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.391</b>	<b>6.391</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>588.883</b>	<b>609.412</b>
<b>Varebeholdninger</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	25.744	23.769
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.038	74.591
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		56.698	25.296
Andre tilgodehavender		59.233	49.875
Sambeskatningsbidrag		0	251
Periodeafgrænsningsposter	10	38.474	24.931
<b>Tilgodehavender</b>		<b>188.443</b>	<b>174.944</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>571</b>	<b>966</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>214.758</b>	<b>199.679</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>803.641</b>	<b>809.091</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		503	503
Andre reserver		7.708	7.774
Overført resultat		<u>125.956</u>	<u>80.545</u>
<b>Egenkapital</b>	11	<b><u>134.167</u></b>	<b><u>88.822</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	12	77.147	68.237
Andre hensættelser		<u>247</u>	<u>3.624</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>77.394</u></b>	<b><u>71.861</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>190.225</u>	<u>493.725</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>190.225</u></b>	<b><u>493.725</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.483	6.705
Gæld til tilknyttede virksomheder		326.990	68.933
Sambeskatningsbidrag		6.315	0
Anden gæld		57.010	73.867
Periodeafgrænsningsposter	13	<u>2.057</u>	<u>5.178</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>401.855</u></b>	<b><u>154.683</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>592.080</u></b>	<b><u>648.408</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>803.641</u></b>	<b><u>809.091</u></b>
Going Concern	1		
Medarbejderforhold	14		
Efterfølgende begivenheder	15		
Eventualposter mv.	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2019	503	7.774	80.545	88.822
Overførsler, reserver	0	-66	66	0
Årets resultat	0	0	45.345	45.345
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>503</b>	<b>7.708</b>	<b>125.956</b>	<b>134.167</b>

## Noter

### 1 Going Concern

Som led i finansiering af den fortsatte drift på kort sigt - samt gennemførelse af planlagte udvidelser af selskabets investeringer, er selskabet afhængig af udefrakommende finansiering, hvilket fortsat forventes at være tilgængeligt via selskabets ultimative ejer; Deutsche Bahn AG. Dertil har selskabet modtaget støtteerklæring fra dets direkte moderselskab, Arriva Danmark A/S, som i fornødent omfang vil tilføre selskabet midler til sikring af dets overholdelse af kortfristede gældsforpligtelser efterhånden som disse måtte forfalde - effektivt frem til maj 2021.

Det er på denne baggrund ledelsens vurdering at der ikke er væsentlig usikkerhed forbundet med selskabets evne til at fortsætte driften og således har ledelsen aflagt regnskabet under forudsætning herom.

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Indenrigs - togdrift	<u>453.409</u>	<u>419.903</u>
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<u><b>453.409</b></u>	<u><b>419.903</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Vautakursgevinster	<u>0</u>	<u>4.573</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>4.573</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.116	8.651
Andre finansielle omkostninger	1.280	27.888
Valutakurstab	<u>8</u>	<u>1.659</u>
	<u><b>5.404</b></u>	<u><b>38.198</b></u>

## Noter

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	6.315	-251
Årets udskudte skat	7.181	307
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.211	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	1.729	0
	<u><b>14.014</b></u>	<u><b>56</b></u>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u>Software</u> TDKK
Kostpris 1. januar 2019		15.055
Tilgang i årets løb		5.679
Overførsler i årets løb		<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019		<u>20.734</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019		4.896
Årets afskrivninger		<u>5.763</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019		<u>10.659</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>		<u><b>10.075</b></u>
Afskrives over		<u>4 år</u>

## Noter

### 7 Materielle anlægsaktiver

	Rullende materiel	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2019	744.004	7.487	19.431
Overførsler tilknyttede virksomheder	0	602	0
Tilgang i årets løb	807	0	0
Afgang i årets løb	0	-3.156	-117
Kostpris 31. december 2019	<u>744.811</u>	<u>4.933</u>	<u>19.314</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	157.413	6.437	14.210
Overførsler tilknyttede virksomheder	0	419	0
Årets afskrivninger	19.476	548	1.271
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.016	-117
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	<u>176.889</u>	<u>4.388</u>	<u>15.364</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>567.922</u></b>	<b><u>545</u></b>	<b><u>3.950</u></b>
Afskrives over	<u>30-35 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>4-10 år</u>



## Noter

### 8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> TDKK
Kostpris 1. januar 2019	<u>6.391</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>6.391</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u><u>6.391</u></u></b>

### 9 Varebeholdninger

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
Reserve dele	24.102	21.226
Dieselbeholdninger	<u>1.642</u>	<u>2.543</u>
	<b><u><u>25.744</u></u></b>	<b><u><u>23.769</u></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.

## Noter

### 11 Egenkapital

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

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Virksomhedskapital 1. januar 2019	503	503	502	502	502
Tilgang i året	0	0	1	0	0
<b>Virksomhedskapital</b>	<b>503</b>	<b>503</b>	<b>503</b>	<b>502</b>	<b>502</b>

### 12 Hensættelse til udskudt skat

	2019 TDKK	2018 TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	77.147	68.237
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019</b>	<b>77.147</b>	<b>68.237</b>

Immaterielle anlægsaktiver	2.217	2.273
Materielle anlægsaktiver	77.379	75.561
Varebeholdninger	5.664	0
Skattemæssigt underskud	-8.956	-9.276
	<b>77.147</b>	<b>68.237</b>

### 13 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>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>14 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	172.418	176.882
Pensioner	17.309	16.852
Andre omkostninger til social sikring	9.766	8.860
Andre personaleomkostninger	2.644	2.208
	<u><b>202.137</b></u>	<u><b>204.802</b></u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	172.510	177.145
Administrationsomkostninger	29.627	27.657
	<u><b>202.137</b></u>	<u><b>204.802</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>354</u>	<u>349</u>

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

## 15 Efterfølgende begivenheder

Konsekvenserne af COVID-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af COVID-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for selskabet.

Begrænsninger i befolkningens mobilitet forventes at påvirke omsætning og resultat for 2020 markant negativt. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvorvidt og i givet fald, hvilken effekt COVID-19 vil have på selskabets omsætningen og indtjeningen i 2020. Ledelsen forventer en gradvis lempelse af nuværende mobilitetsbegrænsninger frem mod slutningen af året, men forventer tidligst at antallet af passagerer vil vende tilbage til niveauet før COVID-19 pandemiens udbrud, i 2021.

På trods af de omtalte konsekvenser af COVID-19, anser ledelsen fortsat likviditetsberedskabet for at være forsvarligt, som nærmere benævnt i Note 1: "Going Concern".

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

## Noter

### 16 Eventualposter mv.

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 16,9 mio.

#### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler for følgende beløb:

Øvrige operationelle leasingforpligtelser i opsigelsesperioden udgør DKK 3,2 mio.

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Arriva Danmark A/S, 2770 Kastrup	100%
----------------------------------	------

#### Transaktioner

Arriva Tog A/S oplyser om alle transaktioner med nærtstående parter i årets løb. I 2019 har der været følgende transaktioner:

- Arriva Tog A/S har indestående på TDKK 54.720,2 på Cashpool hos Deutsche Bahn AG pr.31.12.2019. Cashpool aftalen er indgået på markedsmæssige vilkår, svarende til vilkår mellem Danske Bank og Deutsche Bahn.
- Administrationshonorar, årlig betaling TDKK 20.395,6 til moderselskabet Arriva Danmark A/S. Aftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.
- Koncernmellemværender netto pr. 31.12.2019 udgør en gæld på TDKK 18.382,7 og er indgået på samme markedsvilkår som øvrige debitorer og kreditorer.
- Koncernlån, saldo pr. 31.12.2019 TDKK 493.725,0 hos Deutsche Bahn AG. Lånet er indgået på markedsmæssige vilkår.

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.

## **Noter**

### **18 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