

# **Arriva Danmark A/S**

**Skøjtevej 26  
2770 Kastrup**

**CVR-nr. 18 42 91 01**  
*Central Business Registration no. 18 42 91 01*

## **Årsrapport for 2016**

*Annual report for 2016*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24. maj 2017

*Adopted at the annual general meeting on 24  
May 2017*

---

Anders Ewald  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

### Side Page

#### **Påtegninger**

##### *Management's Statement and Auditor's Report*

Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3

#### **Ledelsesberetning**

##### *Management's Review*

Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	9
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	11
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	13

#### **Årsregnskab**

##### *Financial Statements*

Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	20
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	29
Balance 31. december <i>Balance sheet at 31 December</i>	30
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	34
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	35

## **Ledelsespåtegning**

### ***Management's Statement on the Annual Report***

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Arriva Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 24. maj 2017  
*Kastrup, 24 May 2017*

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Arriva Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the year 1 January - 31 December 2016.

In our opinion, Management's Review contains a true and fair account of the matters addressed in the review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

## **Ledelsespåtegning** *Management's Statement on the Annual Report*

### **Direktion** *Executive Board*

Nikolaj Wendelboe

John Bo Henriksen

Marianne Lisbeth Bøttger

### **Bestyrelse** *Supervisory Board*

Anne Bonifatius Hettinga  
formand  
*Chairman*

Joanne Humphries  
næstformand  
*Deputy Chairman*

Tamme Redward Posthumus

Johan Olof Åhlander

Adam Krzton  
medarbejderrepræsentant  
*Staff Representative*

Jakob Bro  
medarbejderrepræsentant  
*Staff Representative*

Tove Sørensen  
medarbejderrepræsentant  
*Staff Representative*

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Arriva Danmark A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Arriva Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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.

To the shareholder of Arriva Danmark A/S

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the financial statements of Arriva Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

### **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.

### **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.

### **Statement on management's review**

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

### **Management's responsibilities for the financial statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### *Independent auditor's report*

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:

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

- 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning**  
*Independent auditor's report*

Hellerup, den 24. maj 2017  
*Hellerup, 24 May 2017*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31  
*CVR no.*

Jesper Wiinholt  
statsautoriseret revisor

Steffen Kaj Pedersen  
statsautoriseret revisor

## **Selskabsoplysninger** *Company Information*

### **Selskabet** *The Company*

Arriva Danmark A/S  
Skøjtevej 26  
2770 Kastrup

Telefon: +45 72 30 25 00  
*Telephone:*

CVR-nr.: 18 42 91 01  
*CVR No:*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemsted: Tårnby  
*Municipality of  
reg. office:*

### **Bestyrelse** *Supervisory Board*

Anne Bonifatius Hettinga, formand (*Chairman*)  
Joanne Humphries, næstformand (*Deputy Chairman*)  
Tamme Redward Posthumus  
Johan Olof Åhlander  
Adam Krzton, medarbejderrepræsentant (*Staff Representative*)  
Jakob Bro, medarbejderrepræsentant (*Staff Representative*)  
Tove Sørensen, medarbejderrepræsentant (*Staff Representative*)

### **Direktion** *Executive Board*

Nikolaj Wendelboe  
John Bo Henriksen  
Marianne Lisbeth Bøttger

### **Revision** *Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### **Pengeinstitut** *Bankers*

Danske Bank  
Holmens Kanal 2  
1060 København K

## **Selskabsoplysninger** *Company Information*

### **Koncernregnskab** *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet  
Deutsche Bahn AG.

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company  
Deutsche Bahn AG.*

Koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG kan rekvireres på  
følgende adresse:

*The Group Annual Report of Deutsche Bahn AG may be obtained at the  
following address:*

Deutsche Bahn AG  
Potsdamer Platz 2  
10785 Berlin  
Tyskland  
*Germany*

## Hoved- og nøgletal

### *Financial Highlights*

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:  
*Viewed over a five-year period, the development of the Company can be summarised by the following financial highlights:*

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<i>Key figures</i>					
<b>Resultat</b>					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning	2.076.644	2.160.037	2.216.120	2.215.169	2.258.473
<i>Revenue</i>					
Bruttoresultat	117.362	157.116	158.331	176.647	166.567
<i>Gross profit</i>					
Resultat af ordinær primær drift	-10.799	39.648	40.641	55.019	31.070
<i>Operating profit</i>					
Resultat før finansielle poster	-7.526	35.699	30.568	47.827	41.064
<i>Profit before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-35.811	13.606	131.415	-463.225	3.979
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-40.760	47.073	159.986	-302.492	47.893
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	1.523.378	1.519.192	1.473.003	1.441.743	2.749.499
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	686.307	727.067	679.994	520.008	850.223
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	3.136	3.488	3.549	3.668	3.786
<i>Number of employees</i>					

## Hoved- og nøgletal

### *Financial Highlights*

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nøgletal</b>					
<i>Ratios</i>					
Bruttomargin	5,7%	7,3%	7,1%	8,0%	7,4%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	-0,4%	1,7%	1,4%	2,2%	1,8%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	-0,5%	2,4%	2,1%	2,3%	-1,6%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	45,1%	47,9%	46,2%	36,1%	30,9%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	-5,8%	6,7%	26,7%	-44,2%	6,6%
<i>Return on equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	227.049	417.088	428.727	657.418	257.968
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					

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

*The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Finance Society. For definitions, see under accounting policies.*

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er på et forretningsmæssigt grundlag at udføre buskørsel i Danmark. Selskabet kan tillige på et forretningsmæssigt grundlag udføre personbefordring og/eller godstransport på jernbane samt dermed forbundet virksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på TDKK 40.760, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 686.307.

Selskabet realiserede i 2016 et regnskabsmæssigt resultat før skat på TDKK -43.337 i forhold til et regnskabsmæssigt resultat før skat i 2015 på TDKK 49.305. På trods af tabt trafik på Fyn har selskabets busdrift fastholdt indtjeningsniveauet. Andre kontrakter er vundet og busdriften yderligere effektiviseret. Selskabet investerer fortsat i udvikling af forretningsmodellen for DriveNow. Resultatet er endvidere påvirket af konstateret regnskabsmæssigt tab ved salg af busser fra Fyn. Ligesom resultatopgørelsen i 2016 er belastet af regnskabsteknisk nedskrivning af kapitalandele. Selskabet har endvidere ikke modtaget udbytte i 2016, men forventer at modtage udbytter i 2017.

På den baggrund anser ledelsen årets resultat som ikke tilfredsstillende.

### **Core activity**

The object of the Company is to provide commercial bus services in Denmark. Moreover, the Company may also provide commercial passenger and/or freight transport by rail as well as related activities.

### **Development in the year**

The Company's income statement for 2016 showed a net loss of DKK 40,760 thousand, and the Company's balance sheet at 31 December 2016 showed equity of DKK 686,307 thousand.

In 2016, the Company reported an accounting loss before tax of DKK 43,337 thousand compared with an accounting profit before tax of DKK 49,305 thousand in 2015. Despite lost traffic in Funen, the company's bus operation has maintained earnings levels. Other contracts have been won and bus operations are further efficient. The company is still investing in developing the business model for DriveNow. The result is also affected by the recorded accounting loss on the sale of buses from Funen. Like the income statement in 2016, it is charged with accounting impairment of investments. The company has not received dividends in 2016, but expects to receive dividends in 2017.

Against this background, management considers the result for the year to be non satisfactory.

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

### **Væsentlige begivenheder i 2016**

#### ***Makroøkonomiske faktorer og operationel performance***

Det er selskabets strategi at forbedre selskabets drift gennem operationelle forbedringer, procesforbedringer, yderligere fokus på selskabets kvalitet og kunder, samt at udvikle forretningsgrundlaget gennem yderligere indtjeningsmuligheder.

Selskabet har i 2016 fortsat bestræbelserne på at vinde eller genvinde kontrakter med en indtjening, der lever op til selskabets krav hertil, selskabet tabte regional kørsel på Fyn, men vandt linje 600S og andre kontrakter.

Selskabets netto kontraktportefølje er faldet lidt i 2016. Som led i mobiliseringen af genvundne kontrakter og aldersbetingede busudskiftninger har selskabet via datterselskaber i 2016 investeret MDKK 90 i nye busser.

I 2016 vandt Arriva Danmark både trafik på Sjælland, Fyn og i Midtjylland. Arriva vandt blandt andet linje 600S i Slangerup som var en del af Movias A14 udbud. Arriva bød ind med en konkurrencedygtig pris, høj kvalitet og en BTL-diesel løsning. Arriva begyndte at køre linje 600S i december med i alt 21 busser og 85.500 årlige køreplanstimer.

Derudover vandt Arriva i juni kørsel i Skive Kommune med 4 gasbusser og 10.000 køreplanstimer samt skolekørsel i Nordfyns Kommune med i alt 22 busser og 13.000 køreplanstimer i august.

### **Significant events in 2016**

#### ***Macroeconomic factors and operational performance***

It is the Company's strategy to improve the Company's operations through operational improvements, process improvements, increased focus on the Company's quality and customers, and developing the business foundation through increased earnings opportunities.

In 2016, the Company continued its efforts to win or rewin contracts generating earnings that meet the Company's earnings criteria. The Company lost the contract for regional buses on Funen but won line 600S and other contracts.

The Company's net contract portfolio was marginally down in 2016. As part of the mobilisation of rewon contracts and bus replacements due to age, the Company invested DKK 90 million in new buses in 2016, through subsidiaries.

In 2016, Arriva Danmark won new contracts on Zealand and Funen and in Central Jutland. These included line 600S in Slangerup, which was part of Movia's A14 tender. Arriva made a bid with a competitive price, high quality and a BTL diesel solution. Arriva began operating line 600S in December with a total of 21 buses and 85,500 annual timetable hours.

In addition, in June Arriva won business in Skive Municipality with 4 gas buses and 10,000 timetable hours and in August school bus operation in North Funen Municipality with a total of 22 buses and 13,000 timetable hours.



## Ledelsesberetning *Management's Review*

Arriva tabte regionalbuskørslen på Fyn fra oktober 2016.

I 2016 er Arriva Danmark blevet udpeget som én af de tre tilbudsgivere, der er prækvalificeret til at byde på driften af Hovedstadens Letbane i 2017.

### *DriveNow fyldte et år*

I 2016 fyldte Arriva Danmarks bybilskoncept, DriveNow – opereret af Arriva, et år. Siden Arriva satte 400 elektriske BMW i3 bybiler på gaden i København har antallet af nye kunder været stigende. I 2016 fik DriveNow 13.642 nye kunder. I andet halvår af 2016 intensiverede DriveNow marketingindsatsen og produktudviklingen, hvilket har resulteret i, at 60 % af væksten er skabt i andet halvår. Ved udgangen af 2016 har DriveNow 37.000 kunder.

DriveNow har brugt 2016 på at forbedre servicen og udvikle produkter, der opfylder kundernes behov, så DriveNow bliver en naturlig og integreret service i brugernes hverdag på linje med andre transport-tilbud. Det afspejler sig i de nye produkter DriveNow har lanceret i 2016. Det gælder blandt andet 3-timers pakken, 6-timers pakken og forudbetalte minutter. Derudover åbnede DriveNow i juli faste parkeringspladser i Kastrup Lufthavn i P7.

DriveNows operationsområde er vokset i løbet af 2016. DriveNow har åbnet flere såkaldte satellitter, hvor bilerne kan tages og stilles uden for det faste operationsområde, bl.a. i Dragør og Ballerup. Selskabet har ikke afklaret parkeringsforholdene med Københavns Kommune.

Arriva lost the contract for regional buses on Funen from October 2106.

In 2016, Arriva Danmark was selected as one of three tenderers prequalified to bid for the operation of Greater Copenhagen Light Rail in 2017.

### *DriveNow is one year old*

In 2016, Arriva Danmark's city car concept DriveNow – operated by Arriva – completed its first year. Since Arriva put 400 BMW i3 electric cars on the streets of Copenhagen, the number of new customers has been rising. In 2016, DriveNow acquired 13,642 new customers. In the second half of 2016, DriveNow intensified its marketing efforts and product development, resulting in 60% of the growth being created in the second half year. At the end of 2016, DriveNow had 37,000 customers.

DriveNow spent 2016 improving the service and developing products to meet customers' needs, so that DriveNow will be a natural, integrated service for everyday use, on a par with other transport options. This is reflected in the new products DriveNow launched in 2016, such as the 3-hour package, the 6-hour package and pre-paid minutes. Additionally, in July DriveNow opened fixed parking spaces in P7 at Kastrup Airport.

The area in which DriveNow operates was expanded during 2016. DriveNow opened a number of so-called satellites where cars can be picked up and left outside the fixed operating area, for instance in Dragør and Ballerup. The company has not clarified the parking conditions with the Municipality of Copenhagen.

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

### **Markedsmæssige forhold**

Selskabet har fastholdt markedsandelen på nogenlunde uændret niveau i Danmark.

### **Kvalitet og kundetilfredshed**

#### *Kundetilfredshed*

Arriva leverer fortsat et produkt af høj kvalitet, som kunderne i stigende grad er tilfredse med. Det viser Movias undersøgelse på Sjælland, hvor der dagligt spørges ind til buspassagerernes tilfredshed. Arriva leverer derudover et fortsat flot resultat på servicegraden med 99,4 procent på landsplan, hvilket er på niveau med de forrige år.

### **Hændelser efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt begivenheder efter statusdagen af væsentlig betydning for bedømmelsen af årsrapporten for 2016.

### **Særlige risici**

Knap 95 procent af selskabets omsætning hidrører fra kontrakter med offentligt ejede trafikselskaber eller anden form for offentlig myndighed, og kontraktporteføljen har for den altovervejende del en løbetid på 3 til 8 år. Den resterende del af selskabets omsætning hidrører fra andre passagerrelaterede indtægter, kvalitetsbonusser, reklameindtægter m.v.

### **Market conditions**

The Company's market share in Denmark remained largely unchanged.

### **Quality and customer satisfaction**

#### *Customer satisfaction*

Arriva continues to deliver a high quality product, and customer satisfaction is increasing. This can be seen from the Movia survey on Zealand, which enquires daily about bus passenger satisfaction. In addition, Arriva continues to deliver a splendid result with a service rating of 99.4 per cent at national level, which is on a par with previous years.

### **Events after the end of the financial year**

In addition no events have occurred after the balance sheet date that will have a material effect on the assessment of the annual report 2016.

### **Special risks**

Contracts concluded with publicly owned transport undertakings or other public authorities account for almost 95 per cent of the Company's revenue, and the vast majority of the contracts have a term of 3-8 years. The balance of the Company's revenue is made up of other passenger-related income, quality bonuses, advertising revenue etc.

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

Kontraktvederlaget pristalsreguleres løbende. Pristalsreguleringens sammenhæng til den faktiske omkostningsudvikling varierer fra kontrakt til kontrakt – både hvad vægtning og timing angår – og selskabet er således i et vist omfang følsom over for den generelle omkostningsudvikling – særligt for så vidt angår løn, renteniveau og brændstofpriser.

Kontraktvederlaget reguleres på baggrund af udviklingen i den generelle lønstatistik. Selskabet er således følsom over for udviklingen heri.

En del af selskabets finansieringsfaciliteter forrentes med variabel rente. En betydelig del af selskabets kontraktvederlag reguleres ligeledes på baggrund af renteutviklingen, hvorved selskabet i al væsentlighed er dækket ind over for renteutvikling. Rentestrukturen på selskabets gæld er imidlertid ikke fuldstændigt sammenfaldende med det renteindeks, der ligger til grund for reguleringen af kontraktvederlaget, hvilket medfører, at selskabet er følsom over for renteutviklingen.

En del af selskabets omsætning reguleres løbende for udviklingen i brændstofpriserne. Der er på buskontrakter blevet indført nye indekseringsmekanismer de senere år, hvor udviklingen i brændstofpriserne på indtægtssiden nu er i et balanceret forhold i forhold til omkostningsudviklingen. Selskabet har derfor ikke terminssikret brændstofforbruget.

The contract sum is indexed on a regular basis. The relation between the indexation and the actual cost trend varies from contract to contract, both in terms of weighting and timing, and the Company is to some extent sensitive to the general cost trend, particularly in terms of pay levels, interest rate levels and fuel prices.

The contract sum is also adjusted on the basis of the trend in general pay statistics, and the Company is therefore sensitive to this trend.

A number of the Company's financing facilities bear interest at variable rates. A considerable part of the Company's contract sum is also adjusted on the basis of changes in interest rates, whereby the Company is essentially covered against interest rate changes. However, the interest structure of the Company's debt is not completely identical to the interest rate index that forms the basis for the adjustment of the contract sum, as a result of which the Company is sensitive to interest rate changes.

Part of the Company's revenue is continuously adjusted in line with changes in fuel prices. In recent years, new indexing mechanisms have been introduced into bus contracts, whereby changes in fuel prices on the income side are now in a balanced relationship to changes on the cost side. The Company has therefore not entered into any forward contracts in respect of its fuel consumption.

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

I de senere år er der sket en stigning i omfanget af incitamentskontrakter, hvor operatøren får bonus for stigningen i antallet af passagerer og kvalitet. Dette har medført en mindre stigning i risikoen på kontraktsvederlaget, men risikoen vurderes dog fortsat til at være begrænset.

### **Fremtidige udsigter**

Som følge af tabet af den regionale bustrafik på Fyn nævnt ovenfor, forventer selskabet et lidt lavere resultat i 2017 end i 2016. Resultatet kan endvidere påvirkes af udviklingen i en række generelle økonomiske faktorer – herunder særligt udviklingen i lønniveauet, renteniveauet og brændstofpriserne.

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

Selskabets redegørelse for samfundsansvar fremgår på moderselskabet Deutsche Bahn's hjemmeside, som en integreret del af 2016 årsrapporten:

[https://www.deutschebahn.com/file/en/11887746/LeCLpXYqgYqxkace4W9dEq1oAEk/13620500/data/ib2016\\_dbgroup.pdf](https://www.deutschebahn.com/file/en/11887746/LeCLpXYqgYqxkace4W9dEq1oAEk/13620500/data/ib2016_dbgroup.pdf), side 267-280.

I henhold til vejledning om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for afrapportering herom oplyses det, at Arriva Danmarks bestyrelse har opnået en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen blandt de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

In recent years, there has been an increase in the volume of incentive contracts, where the operator receives a bonus for increases in the number of passengers and quality. This has resulted in a slight increase in the risk on the contract sum but the risk is still considered to be limited.

### **Outlook**

As a result of the loss of the regional bus contract on Funen referred to above, the Company expects a slightly lower result in 2017 than in 2016. Furthermore, the result may be impacted by changes in a variety of general economic factors, including especially pay levels, interest rate levels and fuel prices.

### **Statutory corporate social responsibility report, cf. Danish Financial Statements Act , section 99(a) and 99(b).**

The Company's corporate social responsibility report can be viewed on the Parent Company Deutsche Bahn's website as an integral part of the 2016 Annual Report:

[https://www.deutschebahn.com/file/en/11887746/LeCLpXYqgYqxkace4W9dEq1oAEk/13620500/data/ib2016\\_dbgroup.pdf](https://www.deutschebahn.com/file/en/11887746/LeCLpXYqgYqxkace4W9dEq1oAEk/13620500/data/ib2016_dbgroup.pdf), side 267-280.

In accordance with the guidance on targets and policies for the gender mix of management and reporting thereon, it can be reported that Arriva Danmark's Supervisory Board has achieved a gender balance on the Board among the shareholder-elected Board members.

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

At tage det kollektive samfundsansvar er en del af Arrivas DNA. Det er dybt integreret i Arrivas måde at drive forretning på. Det afspejler sig i det Arriva gør og siger. Arriva deltager aktivt i samfundsdebatten på flere forskellige områder, og tager ansvar for at skubbe til politiske dagsordener og lovgivningsrammer.

I 2016 underskrev Arriva Danmark Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekrutterings partnerskabsaftale under navnet "Sammen om integration". "Sammen om integration" er et virksomhedspartnerskab, hvor virksomheder, Jobservice Danmark og jobcentrene samarbejder for at hjælpe flere flygtninge i arbejde.

Arriva leverer hverdagsintegration og beskæftiger 87 forskellige nationaliteter. Det har resulteret i, at Arrivas Corporate Affairs direktør, Marianne Bøttger, i 2016 er blevet inviteret med i Udlændinge-, Integrations- og Boligministeriets advisory board, hvor hun på vegne af Arriva rådgiver regeringen og kommer med anbefalinger til, hvordan integrationen af flygtninge i virksomheder kan styrkes.

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

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

Corporate social responsibility is part of Arriva's DNA. It is deeply embedded in the way we operate as a business. It is reflected in everything Arriva says and does. Arriva participates actively in various areas of social debate and helps push the boundaries of political agendas and legislation.

In 2016, Arriva Danmark's Board signed up to the Labour Market and Recruitment partnership agreement "Sammen om integration" (Together for Integration). This is a business partnership in which companies, Jobservice Danmark and job centres collaborate to help more refugees into work.

Arriva delivers integration at work and employs 87 different nationalities. As a result, in 2016 Arriva's Corporate Affairs Director Marianne Bøttger was invited to join the advisory board of the Danish Immigration, Integration and Housing Ministry, where she advises the government on behalf of Arriva and makes recommendations on how to improve refugees' integration into companies.

### **Uncertainty relating to recognition and measurement**

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

Årsrapporten for Arriva Danmark A/S for 2016 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 2016 er aflagt i TDKK.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **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.

The Annual Report of Arriva Danmark A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2016 is presented in TDKK.

In accordance with section 112 of the Danish Financial Statements Act the Company has chosen to omit preparing consolidated financial statements.

### **Recognition and measurement**

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities are recognised. Moreover, all expenses are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation and impairment losses.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen fra salg af busvogntimer, reklame og bonus m.v. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Dette omfatter hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt produktionsrelaterede omkostninger til drift, administration og ledelse.

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

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, administrationsomkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige.

### **Income Statement**

#### **Revenue**

Revenue from the sale of bus timetable hours, advertising and bonus etc. is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### **Cost of productions**

Cost of productions comprises costs incurred to achieve revenue for the year. This comprises consumables, direct labour and indirect production costs such as maintenance and depreciation etc. as well as production related costs in operation, administration and management.

#### **Other operating income and expenses**

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### **Administrative expenses**

Administrative expenses comprise expenses for management, administrative staff, administrative expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Finansielle poster**

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

### **Indtægter af kapitalandele i datterselskaber**

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder og andre danske selskaber i DB-gruppen. Den aktuelle selskabskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses comprise interest and are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

### **Income from investments in subsidiaries**

Dividends from investments in subsidiaries are recognised in the financial year in which the dividend is declared.

### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly-owned Danish subsidiaries and other Danish companies in the DB Group. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable income.

### **Balance Sheet**

#### **Intangible assets**

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful economic life, which is assessed at 20 years.

#### **Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleveradører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger	4-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-12 år
Busser	2-12 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of self-constructed assets, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Interest expenses on loans raised directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction. All indirectly attributable borrowing expenses are recognised in the income statement.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Land and buildings	4-50 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-12 years
Buses	2-12 years
Leasehold improvements	5-10 years

Assets costing less than TDKK 50 are expensed in the year of acquisition.

### **Investments in subsidiaries and associates**

Investments in subsidiaries and associates are measured at cost. Where the cost exceeds the net realisable value, write-down is made to this lower value.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Impairment of fixed assets**

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments in subsidiaries are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If there are indications of impairment, an impairment test is carried out, for each asset or group of assets. The asset is written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. The value in use is calculated as the present value of expected net cash flows from use of the asset or asset group and expected cash flows from the sale of the asset or asset group at the end of its useful life.

### **Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The net realisable value of inventories is calculated at the selling price less selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der hensættes til imødegåelse af forventede tab.

### **Likvider**

Likvider omfatter kontante bankindeståender og kantant beholdninger.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **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.

Der hensættes til fremtidige tab på kontrakter når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på en kontrakt. Hensættelsen indregnes som en omkostning under produktionsomkostninger.

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

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which normally corresponds to nominal value. Provisions for bad and doubtful debts are made.

### **Cash**

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and cash holdings.

### **Prepayments**

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

### **Provisions**

Provisions are recognised when - as a consequence of an event that occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

Provision for excess relating to statutory motor vehicle liability insurance is based on a claims assessment made by the insurance companies.

Provision for future loss on contracts is made when it is likely that total costs will exceed total contract income. The provision is recognised as an expense under cost of sales.

Provision is also made for liabilities subject to uncertainty as regards date of payment or amount involved.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Deferred tax assets and liabilities**

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

### **Financial liabilities**

Other liabilities are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

### **Deferred income**

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent financial years.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, jf. dog afsnittet afledte finansielle instrumenter.

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Jævnfør årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on derivative financial instruments.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

### **Cash Flow Statement**

In pursuance of section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared.

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

### Hoved- og nøgletaloversigt *Financial Highlights Overview*

Forklaring af nøgletal.  
*Explained key figures.*

Bruttomargin	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning
<i>Gross margin</i>	<i>Gross profit x 100 / Revenue</i>
Overskudsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning
<i>Profit margin</i>	<i>Profit before financial income and expenses x 100 / Revenue</i>
Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver
<i>Return on assets</i>	<i>Profit before financial income and expenses x 100 / Average assets</i>
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
<i>Solvency ratio</i>	<i>Equity at year end x 100 / Total assets at year end</i>
Forrentning af egenkapital	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
<i>Return on equity</i>	<i>Net profit for the year x 100 / Average equity</i>

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**  
*Income statement 1 January - 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>2.076.644</b>	<b>2.160.037</b>
Produktionsomkostninger <i>Cost of productions</i>		-1.959.282	-2.002.921
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit</i>		<b>117.362</b>	<b>157.116</b>
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-128.161	-117.468
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> <i>Operating profit</i>		<b>-10.799</b>	<b>39.648</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		97.947	111.919
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>		-94.674	-115.868
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit before financial income and expenses</i>		<b>-7.526</b>	<b>35.699</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	2	-31.000	20.000
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	1.483	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-6.294	-6.394
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-43.337</b>	<b>49.305</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	2.577	-2.232
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-40.760</b>	<b>47.073</b>

**Balance 31. december**  
*Balance sheet at 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Goodwill		94.211	104.858
<i>Goodwill</i>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<u>94.211</u>	<u>104.858</u>
<i>Intangible assets</i>			
Grunde og bygninger		52.543	62.736
<i>Land and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.539	34.719
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Busser		425.057	464.078
<i>Buses</i>			
Indretning af lejede lokaler		1.119	1.018
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.395	331
<i>Property, plant and equipment in progress</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<u>514.653</u>	<u>562.882</u>
<i>Property, plant and equipment</i>			
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	446.290	477.290
<i>Investments in subsidiaries</i>			
Deposita	10	7.255	6.797
<i>Deposits</i>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>453.545</u>	<u>484.087</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>1.062.409</u>	<u>1.151.827</u>
<i>Total fixed assets</i>			



**Balance 31. december (fortsat)**  
*Balance sheet at 31 December (continued)*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
	11		
<b>Varebeholdninger</b>		<u>25.694</u>	<u>23.378</u>
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		124.687	119.838
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		105.396	28.242
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		79.700	66.950
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv	13	115.476	112.899
<i>Deferred tax asset</i>			
Tilgodehavende selskabsskat (sambeskatningsbidrag)		2.506	0
<i>Receivables corporation tax (joint taxation contribution)</i>			
Periodeafgrænsningsposter	12	5.457	13.597
<i>Prepayments</i>			
<b>Tilgodehavender</b>		<u>433.222</u>	<u>341.526</u>
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>2.053</u>	<u>2.461</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>460.969</u>	<u>367.365</u>
<i>Total current assets</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<u>1.523.378</u>	<u>1.519.192</u>
<i>Total assets</i>			

**Balance 31. december**  
*Balance sheet at 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Passiver</b>			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		140.003	140.003
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		546.304	587.064
<b>Egenkapital</b> <i>Total equity</i>		<u><b>686.307</b></u>	<u><b>727.067</b></u>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	14	16.429	18.133
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <i>Total provisions</i>		<u><b>16.429</b></u>	<u><b>18.133</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		54.406	100.281
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Long-term liabilities other than provisions</i>	15	<u><b>54.406</b></u>	<u><b>100.281</b></u>

**Balance 31. december (fortsat)**  
*Balance sheet at 31 December (continued)*

**Passiver**

*Liabilities and equity*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		77.994	60.578
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	15	415.407	335.981
Selskabsskat (sambeskatningsbidrag) <i>Income tax (joint taxation contribution)</i>		0	554
Anden gæld <i>Other payables</i>		263.077	253.756
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	16	9.758	22.842
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term liabilities other than provisions</i>		<u>766.236</u>	<u>673.711</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total liabilities other than provisions</i>		<u>820.642</u>	<u>773.992</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total liabilities and equity</i>		<u>1.523.378</u>	<u>1.519.192</u>
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditor appointed at the general meeting</i>	18		
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	19		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	20		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	140.003	587.064	727.067
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-40.760	-40.760
<b>Egenkapital 31. december 2016</b> <i>Equity at 31 December 2016</i>	<b>140.003</b>	<b>546.304</b>	<b>686.307</b>

## Noter

### Notes

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		
Indland <i>Domestic market</i>	2.076.644	2.160.037
<b>Nettoomsætning i alt</b> <i>Total revenue</i>	<u><u>2.076.644</u></u>	<u><u>2.160.037</u></u>

Der gives ikke yderligere segmentoplysninger, da disse er indeholdt i årsrapporten for koncernens øverste moderselskab Deutsche Bahn AG, Tyskland, hvori Arriva Danmark A/S indgår.

*No further segment disclosures are provided as such disclosures are included in the Annual Report of the Group's ultimate Parent Company, Deutsche Bahn AG, Germany, in which Arriva Danmark A/S is incorporated.*

## 2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

### *Income from investments in subsidiaries*

Nedskrivning <i>Revaluation</i>	-31.000	0
Udbytte <i>Dividends</i>	0	20.000
	<u><u>-31.000</u></u>	<u><u>20.000</u></u>

## 3 Finansielle indtægter

### *Financial income*

Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	204	0
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	1.279	0
	<u><u>1.483</u></u>	<u><u>0</u></u>

## Noter

### Notes

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.639	4.795
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	2.499	1.244
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	156	355
<i>Exchange loss</i>		
	<u><b>6.294</b></u>	<u><b>6.394</b></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets udskudte skat	-2.577	2.208
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	24
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u><b>-2.577</b></u>	<u><b>2.232</b></u>
<b>6 Resultatdisponering</b>		
<i>Distribution of profit</i>		
Overført resultat	-40.760	47.073
<i>Retained earnings</i>		
	<u><b>-40.760</b></u>	<u><b>47.073</b></u>

**Noter**  
*Notes*

**7 Immaterielle anlægsaktiver**  
*Intangible assets*

	Goodwill <i>Goodwill</i>
	<hr/>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	TDKK 217.714
	<hr/>
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	217.714
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2016</i>	112.856
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	10.647
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2016</i>	123.503
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<b>94.211</b>

## Noter

### Notes

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Busser <i>Buses</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	118.361	118.638	1.326.274	28.171	331
Reguleringer <i>Corrections</i>	-8.805	14.045	0	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	458	2.062	5.138	485	12.994
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-5.800	-48	-122.595	0	-7.930
Overført fra koncernselskab <i>Transfer from group enterprise</i>	0	989	204.923	0	0
<b>Kostpris 31. december 2016</b> <i>Cost at 31 December 2016</i>	<b>104.214</b>	<b>135.686</b>	<b>1.413.740</b>	<b>28.656</b>	<b>5.395</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016</i>	55.625	83.919	862.196	27.153	0
Overført fra koncernselskab <i>Transfer from group enterprise</i>	0	554	101.499	0	0
Reguleringer <i>Corrections</i>	-5.649	10.239	0	0	0
Årets nedskrivninger <i>Revaluations for the year</i>	0	0	23.743	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	4.671	10.454	107.340	384	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment losses and depreciation of sold assets</i>	-2.976	-19	-106.095	0	0
<b>Ned- og afskrivninger 31. december 2016</b> <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i>	<b>51.671</b>	<b>105.147</b>	<b>988.683</b>	<b>27.537</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<b>52.543</b>	<b>30.539</b>	<b>425.057</b>	<b>1.119</b>	<b>5.395</b>



## Noter

### Notes

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	477.290	477.290
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>477.290</u>	<u>477.290</u>
Årets nedskrivninger, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	-31.000	0
Værdireguleringer 31. december 2016 <i>Value adjustments at 31 December 2016</i>	<u>-31.000</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u><u>446.290</u></u>	<u><u>477.290</u></u>

**Noter**  
*Notes*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in group enterprises are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egen- kapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
UCplus A/S	Skovlunde, Danmark	100%	19.460	5.203
BusDan 33 ApS	Tårnby, Danmark	100%	38.613	2.019
BusDan 34 ApS	Tårnby, Danmark	100%	51.696	297
BusDan 35 ApS	Tårnby, Danmark	100%	36.388	-79
Arriva Letbane ApS	Tårnby, Danmark	100%	28.595	-32
BusDan 36 ApS	Tårnby, Danmark	100%	41.062	-915
BusDan 37 ApS	Tårnby, Danmark	100%	32.121	-620
BusDan 32 ApS	Tårnby, Danmark	100%	28.289	-503
JTL 2004 ApS	Tårnby, Danmark	100%	79.435	8.280
BusDan 32.1 A/S	Tårnby, Danmark	100%	71.720	139
Arriva Tog A/S	Tårnby, Danmark	100%	162.247	16.862
Arriva Insurance A/S	Tårnby, Danmark	100%	117.453	20.268
			<u>707.079</u>	<u>50.919</u>

## Noter Notes

### 10 Finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments*

	Deposita <i>Deposits</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	6.797
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	574
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-116
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>7.255</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b> <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<b><u>7.255</u></b>

### 11 Varebeholdninger *Inventories*

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Reservedele til busser <i>Spare parts for buses</i>	21.917	19.727
Diesel- og oliebeholdninger <i>Diesel and oil supplies</i>	3.777	3.651
	<b><u>25.694</u></b>	<b><u>23.378</u></b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

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

*Prepayments comprise prepaid expenses regarding rent, insurance premiums, subscriptions and interest as well as fair value adjustments of derivative financial instruments with a positive fair value.*

**Noter**  
*Notes*

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>		
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>		
<i>Provisions for deffered tax on:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	11.143	11.867
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5.064	827
Hensættelser, herunder tabsgivende kontrakter <i>Other taxable temporary differences</i>	-5.811	0
EBIT-renter <i>Other taxable temporary differences</i>	-53.106	-48.089
Skattemæssigt underskud <i>Tax loss carry-forward</i>	-72.766	-77.504
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	115.476	112.899
	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats. Udskudt skatteaktiv vedrører primært fremførbare underskud og forventes udnyttet indenfor en kortere årrække.  
*Deferred tax has been provided at 22,0% corresponding to the current tax rate. The deferred tax asset relate to primarily carryable deficits and are expected to be utilized within a shorter period of time.*

**Udskudt skatteaktiv**  
*Deferred tax asset*

Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	115.476	112.899
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> <i>Carrying amount</i>	<u><u>115.476</u></u>	<u><u>112.899</u></u>

**14 Andre hensættelser**  
*Other provisions*

Erstatninger <i>Provision for compensation</i>	16.429	18.133
	<u><u>16.429</u></u>	<u><u>18.133</u></u>

## Noter

### Notes

#### 15 Langfristet gæld

##### *Long-term liabilities other than provisions*

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term liabilities other than provisions. Other payables are recognised in long-term liabilities other than provisions.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The liabilities fall due for payment as specified below:*

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Payables to group enterprises</i>		
Mellem 1 og 5 år	54.406	100.281
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>54.406</u>	<u>100.281</u>
<i>Long-term portion</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	415.407	335.981
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
Kortfristet del	<u>415.407</u>	<u>335.981</u>
<i>Short-term portion</i>		
	<b><u>469.813</u></b>	<b><u>436.262</u></b>

#### 16 Periodeafgrænsningsposter

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

*Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent years as well as fair value adjustments of derivative financial instruments with a negative fair value.*

## Noter

### Notes

#### 17 Eventualposter m.v.

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

##### Eventualforpligtelser

*Contingent liabilities*

MOVIA-loven regulerer forholdene for de tjenestemænd, selskabet lejer af MOVIA. Lejeaftalen mellem MOVIA og selskabet indebærer blandt andet, at selskabet i tilfælde af mistet kørsel eller i forbindelse med rationaliseringer kan opsige lejeaftalen for den enkelte medarbejder mod at godtgøre MOVIA rådighedsløn og pensionsbidrag i 3 år. Forpligtelsen skal i hovedtræk dække de meromkostninger ved ovennævnte aftale for alle de administrative tjenestemænd, hvor selskabet pådrages omkostninger uden en arbejdsindsats som modydelse samt de særlige omkostninger ved en tjenstemands afgang af andre årsager. Den maksimale forpligtelse er beregnet til MDKK 11,5. Det er ledelsens vurdering, at der på nuværende tidspunkt ikke er nogle forhold, der medfører, at selskabet ønsker at frigøre sig fra aftalen med MOVIA. Sandsynligheden for at forholdet vil resultere i en forpligtelse for selskabet vurderes som lille, hvorfor der ikke er foretaget hensættelse hertil.

*The MOVIA Act regulates the terms and conditions for civil servants which the Company hires from MOVIA. The lease contract between MOVIA and the Company entails among other things that, in case of lost traffic or in connection with rationalisation, the Company may cancel the lease contract in respect of the individual employee against compensation to MOVIA of redundancy pay and pension contribution for 3 years. The obligation is mainly to cover the additional expenses of the above agreement for all the administrative civil servants in respect of whom the Company incurs expenses without any work performed in return as well as the special expenses in case of resignation of a civil servant for other reasons. The maximum obligation has been calculated at DKK 11.5 million. Management assesses that at the present time there are no issues which mean that the Company wants to be released from the agreement with MOVIA. The likelihood that the agreement will result in an obligation for the Company is considered to be low, and therefore no provision has been made for this.*

Selskabet har en forpligtelse til at betale for visse miljøomkostninger på selskabets grunde og anlæg. Denne kan ikke opgøres pålideligt og er derfor ikke reserveret i årsrapporten.

*The Company has an obligation to pay for certain environmental costs on the Company's sites and facilities. This can not be calculated reliably and is therefore not reserved in the annual report.*

Selskabet hæfter solidarisk for indkomstskat med øvrige selskaber i sambeskatningen.

*The Company is jointly and severally liable for income tax with other companies in the joint taxation.*

Selskabet hæfter solidarisk med visse dattervirksomheder for afregning af moms og lønsumsafgift.

*The Company is jointly and severally liable for settlement of VAT and payroll tax together with certain subsidiaries.*

## **Noter**

### *Notes*

#### **17 Eventualposter m.v. (fortsat)**

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

Selskabet har afgivet ubegrænset moderselskabsgaranti til sikkerhed for opfyldelse af kontrakter i visse datterselskaber og koncernforbundne selskaber.

*The Company has issued an unlimited parent company guarantee as security for fulfilment of contracts in certain subsidiaries and group enterprises.*

Selskabet er indtrådt i en række kontrakter. Til sikkerhed herfor er der tegnet kaufionsforsikringer. Den samlede garantisum udgør MDKK 125,8.

*The Company has entered into a number of contracts and has taken out guarantee insurance as security in respect of these contracts. The total guarantee amount is DKK 125,8 million.*

Selskabet er løbende part i retsager, tvister og lignende. Det er ledelsens vurdering at udfaldet af disse sager ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

*The Company is party to litigation, disputes, etc. on an ongoing basis. Management assesses that the outcome of these cases will not have any material effect on the Company's financial position.*

#### **Leje- og leasingkontrakter**

*Rental agreements and leases*

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

*The Company has lease obligations under operating leases with total future payments:*

Leasingforpligtelsen på biler og driftsmidler udgør MDKK 72,2 frem til 30. september 2021.

Forpligtelsen på huslejekontrakter udgør MDKK 51,7 frem til 30. juni 2019

*Lease obligations for company cars and operating equipment are DKK 72.2 million until 30 September 2021.*

*Rent obligations are DKK 51.7 million until 30 June 2019.*

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med datterselskaber, hvor leasingforpligtelsen udgør MDKK 380,4 frem til 31. december 2027.

*The Company has entered into operating lease with subsidiaries under which the lease obligation is DKK 380.4 million until 31 December 2027.*

#### **18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

*Fee to auditor appointed at the general meeting*

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

*With reference to the Danish Financial Statements Act, section 96 paragraph. 3 for information on remuneration to the auditors omitted. Please refer to the consolidated financial statements of Deutsche Bahn AG.*

**Noter**  
*Notes*

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>19 Medarbejderforhold</b>		
<i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.122.796	1.187.691
Pensioner <i>Pensions</i>	105.650	111.442
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	114.917	123.127
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	9.908	10.548
	<u><b>1.353.271</b></u>	<u><b>1.432.808</b></u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	1.200.406	1.277.773
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	152.865	155.035
	<u><b>1.353.271</b></u>	<u><b>1.432.808</b></u>
Heraf udgør vederlag til direktion: <i>including remuneration to the Executive Board:</i>		
Direktion <i>Executive Board</i>	7.635	7.054
	<u><b>7.635</b></u>	<u><b>7.054</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>3.136</u>	<u>3.488</u>



## **Noter**

*Notes*

### **20 Nærtstående parter og ejerforhold**

*Related parties and ownership*

#### **Grundlag**

##### *Basis*

---

#### **Bestemmende indflydelse**

*Controlling interest*

Arriva Coóperative W.A., Holland

Hovedaktionær  
*Principal shareholder*

#### **Transaktioner**

*Transactions*

Der er i regnskabsåret blevet solgt brugte busser samt lejet og leaset busser mellem koncernforbundne selskaber. Samtlige transaktioner er foretaget på markedsmæssige vilkår.  
*In the financial year, used buses were sold and buses were hired or leased between group enterprises. All transactions were effected on an arm's length basis.*

Herudover har der 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.  
*Apart from the above, there have been no transactions with the Supervisory Board, the Executive Board, senior executives, significant shareholders, group enterprises or other related parties, except for intercompany transactions and normal management remuneration.*