

Arriva Danmark A/S

**Skøjtevej 26
2770 Kastrup**

CVR-nr. 18 42 91 01
CVR no. 18 42 91 01

Årsrapport for 2021
Annual report for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. juni 2022
*Adopted at the annual general meeting on 28
June 2022*

Martin Rømer Johannesen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	9
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	11
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	13
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	20
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	28
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	29
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	33
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	34

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til
generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 28. juni 2022
Kastrup, 28 June 2022

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 2021.

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 2021 and of the results of the Company's operations for the year 1 January - 31 December 2021.

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
Statement by management on the annual report

Direktion
Executive board

Marianne Böttger

Nicolai Heineke

Bestyrelse
Supervisory board

Sharon Marie Keith
formand
chairman

Paul Gerard Smith
næstformand
deputy chairman

Uxio Xose Malvido Cabrito

Anne Cnossen

Lars Martin Svendsen
medarbejderrepræsentant
staff representative

Jakob Bro
medarbejderrepræsentant
staff representative

Thomas Rosendal
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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Arriva Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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.

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 2021 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 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 2021, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. 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 the 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 judgement and maintain professional scepticism 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Hellerup, den 28. juni 2022

Hellerup, 28 June 2022

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

Maj-Britt Nørskov Nannestad
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32198
MNE no. mne32198

Jacob Dannefer
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47886
MNE no. mne47886

Selskabsoplysninger

Company details

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.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Reporting period: 1 January - 31 December 2021

Hjemsted: Tårnby

Domicile: Tårnby

Bestyrelse *Supervisory board*

Sharon Marie Keith, formand (chairman)
Paul Gerard Smith, næstformand (deputy chairman)
Uxio Xose Malvido Cabrito
Anne Cnossen
Lars Martin Svendsen, medarbejderrepræsentant (staff representative)
Jakob Bro, medarbejderrepræsentant (staff representative)
Thomas Rosendal, medarbejderrepræsentant (staff representative)

Direktion *Executive board*

Marianne Bøttger
Nicolai Heineke

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut *Bankers*

Danske Bank
Holmens Kanal 2
1060 København K

Selskabsoplysninger *Company details*

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:
Seen over a 5-year period, the development of the Company may be described by means of the following financial highlights:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning	1.692.572	1.664.213	1.894.609	2.041.353	1.991.300
<i>Revenue</i>					
Bruttoresultat	18.142	-292.667	48.280	129.660	85.087
<i>Gross profit</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-90.028	-410.448	-144.147	-5.462	-81.366
<i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>					
Resultat før finansielle poster	-16.527	-411.070	-140.649	1.556	-72.576
<i>Profit/loss before net financials</i>					
Resultat af finansielle poster	141	-42.002	-49.148	-5.811	158.220
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	23.623	-498.068	-258.082	-5.356	103.862
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	1.183.736	1.236.543	1.613.432	1.661.704	1.439.844
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	157.278	28.658	526.731	784.813	790.169
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	2.028	2.334	2.612	2.992	3.059
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Bruttomargin	1,1%	-17,6%	2,5%	6,4%	4,3%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	-1,0%	-24,7%	-7,4%	0,1%	-3,6%
<i>EBIT margin</i>					
Afkastningsgrad	-1,4%	-28,8%	-8,6%	0,1%	-4,9%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	13,3%	2,3%	32,6%	47,2%	54,9%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	25,4%	-179,4%	-39,4%	-0,7%	14,1%
<i>Return on equity</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Investering i anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	149.624	197.768	312.225	145.893	254.536

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

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies.

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er på et forretningsmæssigt grundlag at udføre buskørsel, personbefordring og delebilstjeneste i Danmark. Herudover varetager Arriva Danmark A/S centrale støttefunktioner for porteføljen af datterselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

COVID-19 pandemien ændrede de samfundsmæssige mobilitetsmønstre og førte til restriktioner og begrænsninger i også den kollektive trafik. Dette har i tillæg til forstyrrelse af globale forsyningskæder og komponentmangel haft negative konsekvenser for Arriva Danmark i 2021. Passager og kundegrundlaget i både Bus og SHARE NOW forretningerne har således været negativt påvirket i 2021.

COVID-19 pandemien har også påvirket Arriva Danmarks datterselskaber negativt, og i 2021 har Arriva således nedskrevet værdien af kapitalandele i datterselskaber med TDKK 35.475.

I 2020, hensatte Arriva Danmark 214.300 TDKK til fremadrettede forventede tab på Bus kontrakter, og i regnskabsåret 2021 er der tilbageført TDKK 74.100 af denne sum.

Ud over eksterne faktorer er Arrivas økonomi i 2021 tyngt af afløb af eksisterende Bus kontrakter svarende til en aktivitetsreduktion på ca. 5% i forhold til 2020.

Selskabet fortsatte i 2021 sin investering i forretningsmodellen for primært eldrevne debiler i København og omegn, SHARE NOW.

Business review

The object of the Company is to provide commercial bus, passenger transport and car sharing services in Denmark. In addition, Arriva Danmark A/S performs central support functions for its portfolio of subsidiaries.

Operating and financial review

The COVID-19 pandemic changed societal mobility patterns and led to restrictions and limitations in public transport as well. In addition to disruption of global supply chains and component shortages, this has had negative consequences for Arriva Denmark in 2021. Passengers and the customer base in both the Bus and SHARE NOW business have thus been negatively affected in 2021.

The COVID-19 pandemic has also affected Arriva Denmark's subsidiaries negatively and in 2021 Arriva has thus written down the value of investments in subsidiaries by TDKK 35,475.

In 2020, Arriva Denmark made a provision of TDKK 214,300 for future expected losses on Bus contracts, and in the financial year 2021, DKK 74,100 of this sum has been reversed.

In addition to external factors, Arriva's finances in 2021 will be burdened by the termination of existing Bus contracts, corresponding to an activity reduction of approx. 5% compared to 2020.

In 2021, the company continued its investment in the business model for primarily electric shared cars in Copenhagen and the surrounding area, SHARE NOW.

Ledelsesberetning

Management's review

Arriva realiserer herefter et regnskabsmæssigt resultat før skat på TDKK -16.386 i forhold til TDKK -453.072 i 2020.

Det samlede resultat efter skat for 2021 er et overskud på TDKK 23.623.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget TDKK 105.000 i skattefrit koncerntilskud fra moderselskabet Arriva International Ltd.

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2021 er på TDKK 157.278.

Omstændighederne taget i betragtning, anser ledelsen årets resultat som tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i 2021

Makroøkonomiske faktorer og operationel performance

Arriva har fortsat haft stort fokus på at forbedre selskabets drift på tværs af porteføljen gennem operationelle optimeringer samt forbedringer i kvaliteten leveret til selskabets kunder. Arriva har således fastholdt de flotte servicegrader i busforretningen fra 2020, til trods for meget højt COVID-19 relateret fravær.

Ustabilitet i forsyningskæderne har været et generelt problem for Arriva, specielt for nye biler til SHARE NOWs bilflåde samt dertilhørende komponenter.

For delvist at afbøde for effekten af leveranceudfordringerne i SHARE NOW, er der i løbet af 2021 tilføjet biltyper fra producenterne Fiat og Peugeot.

As a result, Arriva realizes a pre-tax loss of TDKK -16,386 compared to TDKK -453,072 in 2020.

The total profit after tax for 2021 is a profit of TDKK 23,623.

In 2021 the company received TDKK 105,000 in tax-free equity contribution from the parent company Arriva International Ltd.

The company's equity per December 31, 2021 is TDKK 157,278.

Given the circumstances, management considers the result for the year to be satisfactory.

Significant events in 2021

Macroeconomic factors and operational performance

Arriva has continued to focus heavily on improving the company's operations across the portfolio through operational optimizations as well as improvements in the quality delivered to the company's customers. Arriva has thus maintained the high levels of service in the Bus Business from 2020, despite very high COVID-19 related absence.

Instability in the supply chains has been a general problem for Arriva, especially for new cars for SHARE NOW's car fleet and associated components.

To partially mitigate the effect of the delivery challenges in SHARE NOW, car types from the manufacturers Fiat and Peugeot have been added during 2021.

Ledelsesberetning

Management's review

Samtidigt er der blandt andet blevet arbejdet intenst med den kommercielle udvikling, herunder i SHARE NOW for dynamisk at tilpasse produktporteføljen til det ændrede forbrugsmønster under pandemien. Alt sammen skridt i retning af at mindske behovet for at eje en privat bil i byen og dermed mindske trængslen. I 2021 lancerede SHARE NOW også et nyt kundeloyalitetsprogram.

I 2021 har selskabet i øvrigt lagt mange kræfter og resurser i at forberede Arriva til et potentielt kommende salg.

Markedsmæssige forhold

I busforretningen har selskabet mistet markedsandele i forhold til 2020 niveauet svarende til ca. 5% målt på antallet af køreplanstimer – som følge af afløb på eksisterende kontrakter. Køreplanstimer som det ikke har været muligt at erstatte.

Selvom årets vækst i antal kørsler hos Arrivas delebilsplatform (SHARE NOW) ikke levede helt op til forventningerne, blev der præsteret en vækst på 34% flere kørsler end i 2020 – og aktiviteten nåede således sit højeste niveau nogensinde. Omsætningen var i 2021 et rekordår for SHARE NOW med en vækst på 46% i forhold til 2020.

De positive vækstrater til trods leverede SHARE NOW ikke på bundlinjeforventningerne – primært som konsekvens af forsyningskæde forsinkelser og ændrede mobilitetsmønstre i forbindelse med COVID-19 udbrud, men også uventet høje parkeringsomkostninger i Københavns Kommune har sat rentabiliteten under yderligere pres.

At the same time, a lot of effort has been put into ommercial development, including in SHARE NOW to dynamically adapt the product portfolio changing consumption pattern during the pandemic. All steps in the aimed at reducing the need to own a private car in the city and thus reducing congestion. In 2021, SHARE NOW also launched a new customer loyalty program.

In 2021, the company has further invested a lot of effort and resources in preparing Arriva for a potential upcoming sale.

Market conditions

In the bus business, the company has lost market share compared to the 2020 level, of approx. 5% - as measured by number of vehicle hours. This as a result of the expiration of existing contracts, which it has not been possible to replace.

Although this year's growth in the number of drives at Arriva's car-sharing platform (SHARE NOW) did not quite live up to expectations, a growth of 34% more drives than in 2020 was achieved - and activity thus reached its highest level ever. Revenue in 2021 was a record year for SHARE NOW with a growth of 46% compared to 2020.

Despite the positive growth rates, SHARE NOW did not deliver on bottom-line expectations - primarily as a consequence of supply chain delays and changed mobility patterns in connection with COVID-19 outbreaks, but also unexpectedly high parking costs in Copenhagen Municipality have put profitability under further pressure.

Ledelsesberetning *Management's review*

Kvalitet og kundetilfredshed

Kundetilfredshed

Knap 95 procent af selskabets omsætning stammer fra kontrakter med offentligt ejede trafikselskaber eller anden form for offentlig myndighed, og kontraktporteføljen har for den altovervejende del en løbetid på 1 til 6 år. Den resterende del af selskabets omsætning stammer fra delebilstjenester, reklameindtægter, bonusser samt andre passagerrelaterede indtægter.

I 2021 har Selskabet fastholdt den høje og markant forbedrede performance fra 2020 - i forhold til kvalitet i busdriften. Også i SHARE NOW er kundetilfredsheden konsekvent høj, hvor der i lighed med 2020 leveres en gennemsnitlig kundescore på over 4 ud af 5 (hvor 5 repræsenterer højeste tilfredshedsniveau).

Fremtidige udsigter

COVID-19 og de heraf følgende begrænsninger i befolkningens mobilitet forventes også at påvirke omsætning og resultat for 2022 negativt, omend i mindre omfang end for 2021.

Pandemien har negativt påvirket Arriva Danmarks evne til at deltage i udbud inden for busdrift. Adgangen til investeringskapital fra moderselskabet Deutsche Bahn har været stærkt begrænset siden 2020, hvilket har medført et de-facto stop for bud på udbudte kontrakter – selv kontrakter som pt. er del af Arrivas portefølje. Dette vil føre til et markant fald i Arrivas aktivitet indenfor busdrift de kommende år.

Quality and customer satisfaction

Customer satisfaction

Almost 95 percent of the company's revenue comes from contracts with publicly owned transport companies or other forms of public authority, and the contract portfolio has for the most part a term of 1 to 6 years. The remaining part of the company's revenue comes from car-sharing services, advertising revenue, bonuses and other passenger-related revenue.

In 2021, the Company has maintained the high and markedly improved performance from 2020 - in relation to quality in bus operations. Also customer satisfaction in SHARE NOW is very high, with a consistent average customer satisfaction score of over 4 out of 5 (where 5 represents the highest satisfaction level).

Outlook

COVID-19 and the consequent restrictions on population mobility are also expected to have a negative effect on revenue and profit for 2022, although not to the same extent as for 2021.

The pandemic has negatively affected Arriva Denmark's ability to participate in tenders within Bus Operations. Access to investment capital from the parent company Deutsche Bahn has been severely limited since 2020, which has led to a de-facto stop to bidding on tendered contracts - even contracts which are part of Arriva's existing portfolio. This will lead to a significant decrease in Arriva's activity within Bus Operations in the coming years.

Ledelsesberetning *Management's review*

Krigen i Ukraine og de deraf følgende makroøkonomiske konsekvenser forventes også at påvirke omsætning og resultat negativt for 2022, som følge af stigende energipriser samt yderligere pres på leverancesikkerheden for kritiske materialer og komponenter.

Arriva fastholder sin indsats i forhold til at forbedre selskabets operationelle effektivitet i lys af faldende aktivitet inden for busdrift, og forventer et underliggende driftsmæssigt resultat væsentligt under 2021. Den samlede omsætning i 2022 forventes at være mellem TDKK 1.325.000 og TDKK 1.375.000 med et resultat før skat på TDKK -130.000 til TDKK -150.000, som følge af manglende budaktivitet i busforretningen i 2020 og 2021.

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 2021 årsrapporten:

https://ir.deutschebahn.com/fileadmin/Englisch/2021e/Berichte/DBK_e_IB21_web.pdf, side 253-268.

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

The war in Ukraine and the consequent macroeconomic consequences are also expected to have a negative impact on revenue and earnings for 2022, as a result of rising energy prices as well as further pressure on supply chains for critical materials and components.

Arriva will continue its efforts to improve the company's operational efficiency in light of declining activity within bus operations, and expects an underlying operating result significantly below 2021. Total revenue in 2022 is expected to be between TDKK 1,325,000 and TDKK 1,375,000 with a loss before tax of TDKK -130,000 to TDKK -150,000, due to lack of bidding activity in the bus business in 2020 and 2021.

Statutory corporate social responsibility report, cf. Danish Financial Statements Act Sections 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 2021 Annual Report:

https://ir.deutschebahn.com/fileadmin/Englisch/2021e/Berichte/DBK_e_IB21_web.pdf, side 253-268.

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, Arriva Tog's and Arriva Service's Supervisory Board has achieved a gender balance on the Board and other management (Executive Board).

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Dataetik

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

Finansiering

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

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.

Uncertainty relating to recognition and measurement

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

Data ethics

In accordance with the statutory statement of the company's policy for data ethics, the Arriva Group has adopted several internal policies for how Arriva works with and processes data. Several of these are based on a 4-step classification system to help us make the right decisions about what we can do with a given piece of information. The policies also include standards that define the minimum level of protection that Arriva requires for the handling of information and design, the construction and operation of information systems. Data ethics is an important area for Arriva, which is why Arriva's standards for business conduct also set the framework for how Arriva protects its information.

Financing

Management draws the attention of accounting readers to the discussion of the company's capital resources, cf. note 1 "Going Concern", which states that the company is dependent on external financing, which is still expected to be available through the company's ultimate owner; Deutsche Bahn AG.

Ledelsesberetning *Management's review*

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

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

Impact on the external environment and measures taken to prevent, reduce or mitigate damage

The company has an ongoing focus on the working environment to ensure a well-functioning framework for the employees. The layout of the company takes place within the working environment recommendations and is carried out in collaboration with the employee-elected representatives. The choice of business partners emphasizes that the environmental impact is minimized.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Arriva Danmark A/S for 2021 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 2021 er aflagt i TDKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab og der henvises til koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG.

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 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2021 is presented in TDKK

Pursuant to sections §112, of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements and refer to the Group Annual Report of Deutsche Bahn AG.

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 regnskabsposter 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

Production costs

Production costs 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 for 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Indtægter fra kapitalandele i datterselskaber

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

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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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.

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.

Income from investments in subsidiaries

Dividens 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 the 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 and impairment. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed to be 20 years.

Property, plant and equipment

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

0-50 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 DKK 50 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og forudbetalt vedligehold som måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

0-50

years

Other fixtures and fittings, tools and equipment

3-12

years

Buses

2-12

years

Leasehold improvements

5-10

years

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

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

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

Financial assets

Financial assets cover deposits and prepaid maintenance which are measured at amortised cost, which normally corresponds to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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.

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 in hand.

Prepayments

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

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, losses on work in progress, reconstructions, etc. Provisions are recognised when as a result of a past event the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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 underskud, 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 skatte-regler og skattesatser i Danmark, 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.

Gældsforpligtelser

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

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.

Income tax and deferred tax

Deferred tax is measured using the liability method in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future income or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured using the tax rules and at the tax rates applicable in Denmark at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement.

Liabilities

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

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

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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

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

Deferred income

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

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 expense 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 translated at the exchange rate at the transaction date.

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

Forklaring af nøgletal.

Definitions of financial ratios.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Gross margin ratio</i>	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>EBIT margin</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Equity ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total assets at year-end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

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

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning, indland <i>Revenue</i>	2	1.692.572	1.664.213
Produktionsomkostninger <i>Cost of productions</i>		-1.674.430	-1.956.880
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		18.142	-292.667
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-108.170	-117.781
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		-90.028	-410.448
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	3	108.495	34.188
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-34.994	-34.810
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-16.527	-411.070
Indtægt/tab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income/loss from investments in subsidiaries</i>	4	10.525	-32.800
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	84	380
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-10.468	-9.582
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-16.386	-453.072
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	40.009	-44.996
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	8	23.623	-498.068

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse <i>Intangible assets in progress</i>		0	34.567
Software <i>Software</i>		30.909	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	9	<u>30.909</u>	<u>34.567</u>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		22.757	25.428
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		22.401	20.463
Busser <i>Buses</i>		109.224	117.963
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		2.036	2.619
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		13.438	20.928
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	10	<u>169.856</u>	<u>187.401</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	11	572.015	707.490
Deposita <i>Deposits</i>	12	7.861	8.341
Forudbetaling <i>Prepayments</i>	12	197.819	106.620
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed assets investments</i>		<u>777.695</u>	<u>822.451</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>978.460</u>	<u>1.044.419</u>

Balance 31. december (Fortsat)
Balance sheet 31 December (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Varebeholdninger	13	<u>6.832</u>	<u>7.533</u>
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		97.172	97.862
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.473	35.850
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		23.966	26.542
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv	15	20.482	2.608
<i>Deferred tax asset</i>			
Tilgodehavende selskabsskat (sambeskatningsbidrag)		9.580	0
<i>Receivables corporation tax (joint taxation contribution)</i>			
Periodeafgrænsningsposter	14	40.358	21.033
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		<u>197.031</u>	<u>183.895</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>1.413</u>	<u>696</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>205.276</u>	<u>192.124</u>
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		<u>1.183.736</u>	<u>1.236.543</u>
<i>Assets total</i>			

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		140.003	140.003
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		17.275	-111.345
Egenkapital <i>Equity total</i>		<u>157.278</u>	<u>28.658</u>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	16	12.022	15.842
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions total</i>		<u>12.022</u>	<u>15.842</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		384.429	410.715
Anden gæld <i>Other payables</i>		190.576	193.221
Langfristede gældsforpligtelser <i>Total non-current liabilities</i>	17	<u>575.005</u>	<u>603.936</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		24.265	24.726
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		96.805	280.935
Anden gæld <i>Other payables</i>	18	318.361	282.446
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		<u>439.431</u>	<u>588.107</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>1.014.436</u>	<u>1.192.043</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>1.183.736</u>	<u>1.236.543</u>

Balance 31. december (Fortsat)
Balance sheet 31 December (Continued)

	<u>Note</u>
Passiver	
<i>Equity and liabilities</i>	
Going concern <i>Going concern</i>	1
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	19
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	20
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership structure</i>	21
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	22

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Andre reserver <i>Other reserves</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity at 1 January 2021</i>	140.003	0	-111.348	28.655
Skattefrit koncerntilskud <i>Tax-free group subsidy</i>	0	105.000	0	105.000
Overførsler, reserver <i>Transfers, reserves</i>	0	-105.000	105.000	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	23.623	23.623
Egenkapital 31. december 2021 <i>Equity at 31 December 2021</i>	140.003	0	17.275	157.278

Noter

Notes

1 Going concern

Going concern

Selskabets ultimative ejer, Deutsche Bahn AG, ønsker at frasælge aktiviteter uden for Tyskland hvilket er Deutsche Bahn AG primære marked. Den danske Arriva-koncern er dermed til salg, hvor 100% af aktierne ønskes solgt til en eller flere investorer. Ledelsen har udarbejdet regnskabet under forudsætning af fortsat drift, da tilstrækkelig finansiering forventes at være til rådighed, og selskabet forventes at fortsætte driften.

The company's ultimate owner, Deutsche Bahn AG, wants to divest activities outside Germany, which is Deutsche Bahn AG's primary market. The Danish Arriva Group is thus for sale, where 100% of the shares are to be sold to one or more investors. Management has prepared the financial statements on the assumption of continued operations, as sufficient financing is expected to be available and the company is expected to continue operations.

2 Nettoomsætning

Revenue

Omsætning indenrigs

Domestic revenue

2021

TDKK

2020

TDKK

1.692.572

1.664.213

Nettoomsætning i alt

Total revenue

1.692.572

1.664.213

Segmentoplysninger, aktiviteter

Segment information by activity

Indenrigs busdrift

Domestic bus services

1.601.026

1.602.128

Bybilsudlejning

City car rental

91.546

62.085

Nettoomsætning i alt

Total revenue

1.692.572

1.664.213

Noter

Notes

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
3 Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver <i>Gain/loss on sale of assets</i>	2.866	6.108
Lejeindtægter <i>Rental income</i>	35.550	0
Administrationshonorar datterselskaber <i>Management Fee</i>	31.856	28.080
Indtægtsføring hensat tabsgivende kontrakter <i>Income from Contract Loss Provision</i>	35.853	0
Diverse <i>Other</i>	2.370	0
	<u>108.495</u>	<u>34.188</u>
4 Indtægt/tab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>		
Nedskrivning <i>Impairment</i>	-135.475	-100.300
Udbytte <i>Dividends</i>	146.000	67.500
	<u>10.525</u>	<u>-32.800</u>
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	84	380
	<u>84</u>	<u>380</u>

Noter
Notes

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
6 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	7.596	7.163
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2.832	2.117
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	40	302
	<u>10.468</u>	<u>9.582</u>
7 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-9.079	0
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-17.874	45.838
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-13.056	-842
	<u>-40.009</u>	<u>44.996</u>
8 Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	23.623	-498.068
	<u>23.623</u>	<u>-498.068</u>

Noter

Notes

9 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	
	<i>Intangible assets in progress</i>	Software <i>Software</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost at 1 January 2021</i>	34.567	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	34.480
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-34.567	0
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost at 31 December 2021</i>	0	34.480
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2021</i>	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	0	3.571
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2021</i>	0	3.571
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	0	30.909

Noter

Notes

10 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 2021 <i>Cost at 1 January 2021</i>	60.088	95.749	1.002.291	28.264	20.928
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	1.102	0	0	14.749
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-4.236	-17.549	-109.499	-121	-22.239
Overførsler tilknyttede virksomheder <i>Transfer from group enterprise</i>	48	7.736	91.509	0	0
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost at 31 December 2021</i>	55.900	87.038	984.301	28.143	13.438
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 <i>Cost at 1 January 2021</i>	34.660	75.286	884.328	25.645	0
Overførsler tilknyttede virksomheder <i>Transfer from group enterprise</i>	0	441	30.750	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.227	5.954	53.827	583	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment losses and depreciation of sold assets</i>	-3.744	-17.044	-93.828	-121	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2021</i>	33.143	64.637	875.077	26.107	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	22.757	22.401	109.224	2.036	13.438

Noter
Notes

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost at 1 January 2021</i>	843.390	728.390
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	182.500
Modtagne udbytter <i>Dividends received</i>	-100.000	-67.500
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost at 31 December 2021</i>	<u>743.390</u>	<u>843.390</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021 <i>Revaluations at 1 January 2021</i>	-135.900	-103.100
Årets nedskrivninger, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	-35.475	-32.800
Værdireguleringer 31. december 2021 <i>Revaluations at 31 December 2021</i>	<u>-171.375</u>	<u>-135.900</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	<u><u>572.015</u></u>	<u><u>707.490</u></u>

Noter

Notes

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Ejerandel <i>Ownership interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>
UCplus A/S	Skovlunde, Danmark	100%	7.084	6.931
BusDan 40 ApS	Tårnby, Danmark	100%	47.862	-799
BusDan 35 ApS	Tårnby, Danmark	100%	96.661	-404
BusDan 42 ApS	Tårnby, Danmark	100%	15.342	2.892
Arriva Letbane ApS	Tårnby, Danmark	100%	-44	-31
BusDan 37 ApS	Tårnby, Danmark	100%	194.813	-24.187
BusDan 38 ApS	Tårnby, Danmark	100%	45.568	-120
BusDan 39 ApS	Tårnby, Danmark	100%	24.748	-8.309
Arriva Insurance A/S	Tårnby, Danmark	100%	50.503	15.233
BusDan 32.1 A/S	Tårnby, Danmark	100%	32.339	3.674
Arriva Tog A/S	Tårnby, Danmark	100%	47.596	-5.199
Arriva Service A/S	Tårnby, Danmark	100%	3.453	2.677

Noter

Notes

12 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>	Forudbetaling <i>Prepayments</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2021 <i>Cost at 1 January 2021</i>	8.341	106.620
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	454	137.630
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-934	-46.431
Kostpris 31. december 2021 <i>Cost at 31 December 2021</i>	<u>7.861</u>	<u>197.819</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 <i>Carrying amount at 31 December 2021</i>	<u><u>7.861</u></u>	<u><u>197.819</u></u>

13 Varebeholdninger

Inventories

	2021 TDKK	2020 TDKK
Diesel- og oliebeholdninger <i>Diesel and oil supplies</i>	6.832	7.533
	<u><u>6.832</u></u>	<u><u>7.533</u></u>

14 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments comprise prepaid expenses regarding rent, insurance premiums, subscriptions and interests.

Noter

Notes

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
15 Hensættelse til udskudt skat <i>Deferred tax asset</i>		
Hensættelse til udskudt skat vedrører: <i>Provisions for deferred tax on:</i>		
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	-1.917	-2.608
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	20.482	2.608
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats. Udskudt skatteaktiv vedrører primært fremførbare underskud. Udnyttelsen af skatteaktivet er baseret på konkrete igangsatte driftsforbedrende tiltag. Tiltagene vil blive implementeret gradvist over de kommende år og understøtter udnyttelsen af skatteaktivet indenfor fire år.

Deferred tax has been provided at 22,0% corresponding to the current tax rate. The deferred tax asset relates primarily to tax loss carryforwards. The utilization of the tax asset is based on defined ongoing operational improvements. The measures will be implemented gradually over the coming years and support the utilization of the tax asset within four years.

Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	20.482	0
Regnskabsmæssig værdi <i>Carrying amount</i>	<u>20.482</u>	<u>2.608</u>

Noter

Notes

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
16 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Erstatninger 1. januar	15.842	18.909
<i>Provision for compensation at 1 January</i>		
Anvendt i året	-3.820	-3.067
<i>Applied in the year</i>		
Saldo ultimo 31. december	<u>12.022</u>	<u>15.842</u>
<i>Balance at 31 December</i>		
17 Langfristet gæld		
<i>Long-term liabilities other than provisions</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to group enterprises</i>		
Efter 5 år	345.000	345.000
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	39.429	65.715
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>384.429</u>	<u>410.715</u>
<i>Long-term portion</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	96.805	280.935
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
Kortfristet del	<u>96.805</u>	<u>280.935</u>
<i>Short-term portion</i>		
	<u>481.234</u>	<u>691.650</u>
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	190.576	193.221
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>190.576</u>	<u>193.221</u>
<i>Non-current portion</i>		
Øvrig kortfristet anden gæld	318.361	282.446
<i>Other short-term other debt</i>		
Kortfristet del	<u>318.361</u>	<u>282.446</u>
<i>Current portion</i>		
	<u>508.937</u>	<u>475.667</u>

Noter

Notes

18 Anden gæld

Other payables

Anden gæld indeholder skyldige lønposter som A-skat og feriepenge, samt kort del af den bogførte CLP og moms.

Other payables contains payroll items due such as payroll-tax and vacation pay, as well as a short term part of booked CLP and VAT.

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
19 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Lønninger	813.512	830.362
<i>Wages and Salaries</i>		
Pensioner	77.265	80.668
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	88.180	97.134
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	7.530	7.397
<i>Other staff expenses</i>		
	<u>986.487</u>	<u>1.015.561</u>

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Wages and Salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:

Produktionsomkostninger	878.074	891.327
<i>Cost of sales</i>		
Administrationsomkostninger	108.413	124.234
<i>Administrative expenses</i>		
	<u>986.487</u>	<u>1.015.561</u>

Heraf udgør vederlag til direktion:

Including remuneration to the executive board:

Direktion	4.365	5.083
<i>Executive Board</i>		
	<u>4.365</u>	<u>5.083</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

Average number of employees

<u>2.028</u>	<u>2.334</u>
--------------	--------------

Noter

Notes

20 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 5,2. 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 loss of 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 three 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 being 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 5.2 million. Management assesses that at the present time there are no issues which mean that the Company wishes 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 at the Company's sites and facilities. This obligation cannot be calculated reliably and consequently no provision has been made in the annual report.

Selskabet hæfter solidarisk for indkomstskat med øvrige selskaber i sambeskatningen.

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

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.

Selskabet er indtrådt i en række kontrakter. Til sikkerhed herfor er der tegnet kaufionsforsikringer. Den samlede garantisum udgør MDKK 70,3.

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 70.3 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

Noter

Notes

20 Eventualforpligtelser (Fortsat)

Contingent liabilities

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 47,6 frem til 30. november 2024.

Forpligtelsen på huslejekontrakter udgør MDKK 34,1 frem til 31. marts 2030.

Lease obligations for company cars and operating equipment are DKK 47.6 million until 30 November 2024.

Rent obligations are DKK 34.1 million until 31 March 2030.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med datterselskaber, hvor leasingforpligtelsen udgør MDKK 515,2 frem til 31. december 2031.

The Company has entered into operating leases with subsidiaries under which the lease obligation is DKK 515.2 million until 31 December 2031.

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership structure

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Arriva Coöperative W.A., Holland

Hovedaktionær

Principal shareholder

Transaktioner

Transactions

Selskabet oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. årsregnskabsloven § 98c stk. 7.

the company only discloses transactions with related parties that have not been carried out on normal market terms, cf. the Danish Financial Statements Act, section 98c (1). 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

All transactions are conducted on normal market terms.

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fee to auditors appointed at the general meeting

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

With reference to section 96(3) of the Danish Financial Statements Act, information on remuneration to the auditor appointed at the general meeting has been omitted. Please refer to the Group Annual Report of Deutsche Bahn AG.