

Arriva Danmark A/S

**Skøjtevej 26
2770 Kastrup**

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

Årsrapport for 2022
Annual report for 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 7. juni 2023
*Adopted at the annual general meeting on 7
June 2023*

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>	21
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	30
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	31
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	35
Noter <i>Notes</i>	36

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

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.

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.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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.

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.

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

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

Årsrapporten indstilles til
generalforsamlingens godkendelse.

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

Kastrup, den 7. juni 2023

Kastrup, 7 June 2023

Direktion

Executive board

Marianne Böttger

Nicolai Heineke

Ledelsespåtegning
Statement by management on the annual report

Bestyrelse
Supervisory board

Thibault Guy Depoix-Joseph
formand
chairman

Tim Kaltwasser

Dr. Albrecht Karl Reiter

Florian Krapfl

Lars Martin Svendsen
medarbejderrepræsentant
employee representative

Jakob Gade Bro
medarbejderrepræsentant
employee representative

Thomas Rosendal
medarbejderrepræsentant
employee 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

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 2022 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 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 2022, 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 and IESBA Code. 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 7. juni 2023

Hellerup, 7 June 2023

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 2022
Reporting period: 1 January - 31 December 2022

Hjemsted: Tårnby
Domicile: Tårnby

Bestyrelse *Supervisory board*

Thibault Guy Depoix-Joseph, formand (chairman)
Tim Kaltwasser
Dr. Albrecht Karl Reiter
Florian Krapfl
Lars Martin Svendsen, medarbejderrepræsentant (employee representative)
Jakob Gade Bro, medarbejderrepræsentant (employee representative)
Thomas Rosendal, medarbejderrepræsentant (employee 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

Koncernregnskab *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
The company is reflected in the group report as the parent company

Selskabsoplysninger
Company details

Koncernårsrapporten for Deutsche Bahn AG kan rekvireres på følgende adresse:

The group report of can 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:

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning	1.375.778	1.692.572	1.664.213	1.894.609	2.041.353
<i>Revenue</i>					
Bruttoresultat	-61.922	18.142	-292.667	48.280	129.660
<i>Gross profit</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	-191.873	-90.028	-410.448	-144.147	-5.462
<i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>					
Resultat før finansielle poster	-23.928	-16.527	-411.070	-140.649	1.556
<i>Profit/loss before net financials</i>					
Resultat af finansielle poster	1.709	141	-42.002	-49.148	-5.811
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-29.289	23.623	-498.068	-258.082	-5.356
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	1.164.094	1.183.736	1.236.543	1.613.432	1.661.704
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	127.989	157.278	28.658	526.731	784.813
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	1.613	2.028	2.334	2.612	2.992
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	-4,5%	1,1%	-17,6%	2,5%	6,4%
Overskudsgrad <i>EBIT margin</i>	-1,7%	-1,0%	-24,7%	-7,4%	0,1%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	-2,0%	-1,4%	-28,8%	-8,6%	0,1%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	11,0%	13,3%	2,3%	32,6%	47,2%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	-20,5%	25,4%	-179,4%	-39,4%	-0,7%
Investering i anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	6.506	149.624	197.768	312.225	145.893

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

Arriva Danmark har siden 2020 været i en aktiv salgsproces og har i den periode ikke haft mandat fra selskabets ultimative ejer Deutsche Bahn til at byde og forpligte sig til nye langsigtede kontrakter. Således har selskabet heller ikke i 2022 kunne forpligte sig i offentlige udbud for nye bus kontrakter.

I 2022 er Arrivas økonomi derfor fortsat tynget af afløb på den eksisterende Bus kontraktportefølje - svarende til en samlet aktivitetsreduktion på knap 30 % i forhold til 2021.

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

2022 har i øvrigt været et volatilt år for virksomheden, hvor produktions- og forsyningskæde-begrænsninger, høj inflation og svækket efterspørgsel har påvirket virksomhedens resultat.

Selskabet forøgede derfor heller ikke sin samlede investering i delebilstjenesten ShareNow i løbet af 2022, om end andelen af el-biler i flåden er forøget yderligere som led i den grønne omstilling.

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

Since the sales process for Arriva Danmark began in 2020 and the company has not had a mandate from the company's ultimate owner Deutsche Bahn to bid and commit to new long-term contracts. Thus, the company has also not been able to commit to public tenders for new bus contracts in 2022.

In 2022, Arriva's finances will therefore continue to be burdened by drains on the existing Bus contract portfolio - corresponding to a total activity reduction of almost 30% compared to 2021.

During 2022, the company has worked hard to secure the sale of the company, and at the end of September an agreement was reached with the investment fund Mutares. The transaction has not yet been completed at the end of the year.

2022 has also been a volatile year for the company, where production and supply chain restrictions, high inflation and weakened demand have affected the company's results.

The company therefore also did not increase its total investment in the car-sharing service ShareNow during 2022, even though the share of electric cars in the fleet has increased further as part of the green transition.

Ledelsesberetning *Management's review*

I 2020, hensatte Arriva Danmark 214.300 TDKK til fremadrettede forventede tab på Bus kontrakter, og i regnskabsåret 2022 er der tilbageført TDKK 40.197 af denne sum.

Selskabet har som led i den løbende tilpasning af forretningen gjort sit store københavnske depot på Sibeliusgade, Østerbro klart til eksternt salg, og realiserer i denne forbindelse en gevinst på TDKK 125.000.

Arriva realiserer herefter et regnskabsmæssigt resultat før skat på TDKK -22.219 i forhold til TDKK -16.386 i 2021.

Det samlede resultat efter skat for 2022 er et underskud på TDKK 29.289 og selskabets egenkapital pr. 31. december 2022 er på TDKK 127.989.

Forventningen til årets resultat før skat lå i spændet TDKK -130.000 til TDKK -150.000 og omstændighederne taget i betragtning, anser ledelsen årets resultat som tilfredsstillende.

Væsentlige begivenheder i 2022

Makroøkonomiske faktorer og operationel performance

Specielt de stigende energipriser, har påvirket omkostningsgrundlaget på tværs af kategorier, mens ustabilitet i forsyningskæderne ligeledes har påvirket prisniveauet for ShareNow's bilflåde samt dertilhørende komponenter.

For delvist at afbøde for inflations- og leverance-udfordringerne i ShareNow, er der i løbet af 2022 holdt tilbage ift. udvidelse af bilflåden samt søgt at optimere på flådeomkostningerne ved at forlænge eksisterende leasingkontrakter frem for at indgå nye.

In 2020, Arriva Denmark set aside TDKK 214,300 for future expected losses on Bus contracts, and in the financial year 2022, TDKK 40,197 of this sum has been reversed.

As part of the ongoing adjustment of the business, the company has made its large Copenhagen depot on Sibeliusgade, Østerbro ready for external sale, and in this connection realizes a gain of TDKK 125,000.

Thenfore, Arriva realizes a loss before tax of TDKK 22,219 compared to a loss of TDKK 16,386 in 2021.

The total result after tax for 2022 is a loss of TDKK 29,289 and the company's equity per 31 December 2022 is DKK 127,989.

The expectation for the year's profit before tax was in the range of TDKK -130,000 to TDKK -150,000 and, taking the circumstances into account, management considers the year's result to be satisfactory.

Significant events in 2022

Macroeconomic factors and operational performance

The rising energy prices have affected the cost basis across all business units. Also instability in the supply chains has affected the price level for ShareNow's car fleet and related components.

In order to partially mitigate the inflation and delivery challenges in ShareNow, expansion of the car fleet was held back during 2022 and efforts were made to optimize fleet costs by extending existing leasing contracts rather than entering into new ones.

Ledelsesberetning *Management's review*

Selvom COVID19 har haft en markant mindre påvirkning end i 2020 og 2021 er passagergrundlaget fortsat ikke tilbage på 2019-niveauet og sygdoms-raten blandt selskabets chauffører har været markant højere end det historiske gennemsnit.

Generelt har Arriva fortsat haft stort fokus på at tilpasse selskabets faste omkostningsbase til specielt den faldende aktivitet i busforretningen. Arriva Danmark har således klargjort salget af sit store depot på Sibeliusgade på Østerbro, ved at flytte al produktion herfra til depoterne i Gladsaxe og Ejby. Grundet kompleksiteten i forretningen, herunder samproduktion af flere individuelle kontrakter fra enkelte store depoter, har reduktionen af den faste omkostningsbase ikke 100% kunne følge med afløbet i kontrakter.

Selskabet har disse operationelle tilpasninger til trods formået at fastholde niveauet for servicegrader i busforretningen, og således formået at leve op til sine kontraktuelle forpligtelser, hvilket stiller selskabet godt ift. potentielle forlængelser af eksisterende kontrakter.

Markedsmæssige forhold

I busforretningen har selskabet mistet 28% af sine markedsandel i forhold til 2021 niveauet svarende til ca. 7pp - målt på antallet af køreplanstimer – som følge af afløb på eksisterende kontrakter. Køreplanstimer som det ikke har været muligt at erstatte grundet den manglende budaktivitet siden 2020.

Væksten i selskabets delebilsforretning ShareNow har været påvirket af det høje inflationsniveau, som har påvirket efterspørgslen i kundebasen negativt - specielt blandt de unge prisfølsomme segmenter.

Although COVID19 has had a significantly smaller impact than in 2020 and 2021, the passenger base is still not back at the 2019 level and the sickness rate among the company's drivers has been significantly higher than the historical average.

In general, Arriva has continued to focus heavily on adjusting the company's fixed cost base to particularly the declining activity in the bus business. Arriva Denmark has thus prepared the sale of its large depot on Sibeliusgade in Østerbro, by moving all production to the depots in Gladsaxe and Ejby. Due to the complexity of the business, including co-production of several individual contracts from a few large depots, the reduction of the fixed cost base has not been 100% able to keep up with the flow of contracts.

Despite these operational adjustments, the company has managed to maintain the level of service levels in the bus business, and thus managed to live up to its contractual obligations, which positions the company well in relation to potential extensions of existing contracts.

Market conditions

In the bus business, the company has lost 28% of its market share compared to the 2021, corresponding to approx. 7pp - measured on the number of timetable hours - as a result of running out of existing contracts. Timetable hours that it has not been possible to replace due to the lack of bid activity since 2020.

Growth in the company's car-sharing business ShareNow has been affected by the high level of inflation, which has negatively affected demand in the customer base - especially among the young, price-sensitive segments.

Ledelsesberetning

Management's review

Med en reduktion i antallet af kørsler på ca. 5% ift. rekordåret 2021 levede ShareNow således ikke op til aktivitetsforventningerne. Løbende pris og flådejusteringer har dog sikret at gennemsnitsomsætningen pr. tur er steget ift. 2021, og samlet set leverer ShareNow derfor en lille fremgang i både omsætning og resultat for året.

Kvalitet og kundetilfredshed

Ca. 90 procent af selskabets nettoomsætning 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 5 år. Den resterende del af selskabets omsætning stammer fra delebiltsjenester, reklameindtægter, kvalitetsbonusser samt andre passagerrelaterede indtægter.

I 2022 har Selskabet fastholdt den høje performance i forhold til kvalitet i busdriften. Også i ShareNow er kundetilfredsheden konsekvent høj, hvor der i lighed med 2021 leveres en gennemsnitlig kundescore på over 4 ud af 5 (hvor 5 repræsenterer højeste tilfredshedsniveau).

Fremtidige udsigter

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 yderligere fald i Arrivas aktivitet indenfor busdrift de kommende år, indtil budaktiviteten kan genoptages.

With a reduction in the number of runs of approx. 5% compared to the record year 2021, ShareNow thus did not live up to activity expectations. Current price and fleet adjustments have, however, ensured that the average turnover per turn has increased compared to 2021, and overall ShareNow therefore delivers a small improvement in both revenue and profit for the year.

Quality and customer satisfaction

Approx. 90 percent of the company's net 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 5 years. The remaining part of the company's revenue comes from car-sharing services, advertising income, quality bonuses and other passenger-related income.

In 2022, the Company has maintained the high performance in relation to quality in bus operations. Also in ShareNow, customer satisfaction is consistently high, where, similar to 2021, an average customer score of over 4 out of 5 is delivered (where 5 represents the highest level of satisfaction).

Outlook

Access to investment capital from the parent company Deutsche Bahn has been severely limited since 2020, which has resulted in a de facto stop to bids on tendered contracts – even contracts that currently is part of Arriva's portfolio. This will lead to a further decrease in Arriva's activity within bus operations in the coming years, until tender activity can be resumed.

Ledelsesberetning *Management's review*

Den 15. maj 2023 blev salget af Arriva Danmarks samlede forretning til kapitalfonden Mutares endeligt gennemført, og Selskabet forventer således at kunne deltage aktivt i fremadrettede offentligt udbudte buskontrakter fra 2. halvår 2023 – med henblik på at genopbygge sin position som Danmarks førende og mest profitable private udbyder af kollektiv trafik.

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

Cybersikkerhed er også en voksende bekymring. Med stadig flere cyberangreb er det sværere at beskytte mod disse trusler, og flere ressourcer er dedikeret til området end nogensinde før.

Arriva fastholder naturligvis sin indsats i forhold til at forbedre selskabets operationelle effektivitet i lys af faldende aktivitet inden for busdrift. Den samlede omsætning i 2023 forventes at være mellem TDKK 1.115.000 og TDKK 1.140.000 med et resultat før skat på TDKK 0 til TDKK 40.000.

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

Selskabets redegørelse for samfundsansvar fremgår af moderselskabet Deutsche Bahn's årsrapport for 2022:

https://ibir.deutschebahn.com/2022/fileadmin/pdf/db_ib22_e_web.pdf

On 15 May 2023, the sale of Arriva Denmark's entire business to the investment fund Mutares was finally completed, and the Company thus expects to be able to participate actively in future publicly tendered bus contracts from the second half of 2023 - with a view to rebuilding its position as Denmark's leading and most profitable private provider of public transport.

The macroeconomic and geopolitical uncertainty is of course expected to continue to negatively affect revenue and profit for 2023, as a result of rising prices, further pressure on supply chains for critical materials and components and lower purchasing power among consumers.

Cyber security is also a growing concern. With increasing cyber attacks, it is more difficult to protect against these threats and more resources are dedicated to the area than ever before.

Arriva naturally maintains its efforts in relation to improving the company's operational efficiency in light of declining activity within bus operations. The total revenue in 2023 is expected to be between TDKK 1,115,000 and TDKK 1,140,000 with a profit before tax of TDKK 0 to TDKK 40,000.

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 in the Parent Company Deutsche Bahn's Annual Report 2022:

https://ibir.deutschebahn.com/2022/fileadmin/pdf/db_ib22_e_web.pdf

Ledelsesberetning

Management's review

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 arbejdet for en mere ligelig kønsfordeling i bestyrelsen og den øvrige ledelse (direktion). Tidligere var dette opnået, men det var ikke muligt at opnå en lige fordeling for den nyudnævnte bestyrelse i Arriva Danmark.

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.

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 worked for a more equal gender balance on the Board and other management bodies (Executive Board). Previously, this has been achieved, but it was not possible to achieve an equal distribution for the newly appointed Board in Arriva Danmark.

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.

Ledelsesberetning *Management's review*

Dataetik

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

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

Kapitalberedskab

Selskabet indgik aftale om salg af virksomheden til kapitalfonden Mutares i september 2022. Handlen faldt endeligt på plads d. 15 maj 2023, og har medført en kapitaltilførsel fra Deutsche Bahn på TDKK 308.335. Selskabets kapitalberedskab er således robustgjort og virksomheden forventer at kunne finansiere fremadrettede aktiviteter og vækst gennem driften samt lån med sikkerhed i selskabets aktiver.

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.

The company operates with the following types of data; customer, production and behavioral data, all of which are used for internal and commercial purposes. We see the following risks for the types of data we operate with: customer data security, compliance with "privacy" rules, lack of sufficient technical and organizational measures and deficiencies in data processing agreements.

Financing

The company entered into an agreement to sell the company to the capital fund Mutares in September 2022. The deal final takeover date is confirmed to be 15th of May 2023, and has resulted in a capital injection from Deutsche Bahn of TDKK 308,335. The company's capital resources have thus been strengthened and the company expects to be able to finance ongoing activities and growth.

Ledelsesberetning *Management's review*

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

Selskabet 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.

Øvrige informationer

Selskabets ultimative moderselskab, Deutsche Bahn AG, har solgt den danske Arriva-koncern, hvor 100 % af aktierne er solgt til Mutares SE & Co. KGaA. Overtagelsesdatoen er den 15. maj 2023. Ledelsen har udarbejdet regnskabet under forudsætning af fortsat drift, da tilstrækkelig finansiering forventes at være til rådighed, og selskabet forventes at fortsætte driften.

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.

Other information

The company's ultimate parent company, Deutsche Bahn AG, has sold the Danish Arriva group, where 100% of the shares are sold to Mutares SE & Co. KGaA. The final takeover date is confirmed to be 15th of May 2023. Management has prepared the accounts under the assumption of continued operations, as sufficient financing is expected to be available for the company to continue operations.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Arriva Danmark A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i TDKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 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 2022 is presented in TDKK

Pursuant to sections §110 subsection 1, 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.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits 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 from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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.

Administrative expenses

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.

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

The item Other operating income includes items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment, operating losses, indemnities relating to operating losses and conflicts as well as payroll refunds. Indemnities are recognised when it is more probable than not that the company is going to be indemnified.

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 indtægter og omkostninger

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

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

Goodwill

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.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Software udvikling, der er indregnet i balancen, 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 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

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.

Development projects, patents and licences

Development costs comprise costs, wages/salaries and amortisation losses that are directly and indirectly attributable to the company's development activities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 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.

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

Land and buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Busser

Buses

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

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

Developments projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Tangible assets

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.

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:

0-50 år

0-50 years

3-12 år

3-12 years

2-12 år

2-12 years

4-10 år

4-10 years

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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 forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Inventory

Inventory are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventory is calculated as the expected selling price less direct costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Receivables

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

Prepayments

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

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.

Hensættelse til selvrisiko vedrørende lovpligtig motoransvarsforsikring foretages på grundlag af forsikringssekskabernes 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Arriva Danmark A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

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.

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.

Income tax and deferred tax

As management company, Arriva Danmark A/S is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

Adjustment is made to deferred tax resulting from elimination of unrealised intra-group profits and losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 skatteregler 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Omregning af fremmed valuta

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

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries 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, with the exception of items taken directly to equity.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

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

Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

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

No cash flow statement has been prepared for the parent company, as the parent company's cash flows are included in the consolidated cash flow statement, see section 86(4) of the Danish Financial Statements Act.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Hoved- og nøgletaloversigt *Financial Highlights*

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

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

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

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	1.375.778	1.692.572
Produktionsomkostninger <i>Cost of productions</i>		-1.437.700	-1.674.430
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		-61.922	18.142
Administrative expenses <i>Administrative expenses</i>		-129.951	-108.170
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		-191.873	-90.028
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	3	216.968	108.495
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>	4	-49.023	-34.994
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-23.928	-16.527
Indtægt/tab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income/loss from investments in subsidiaries</i>	5	15.000	10.525
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	6	112	84
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	7	-13.403	-10.468
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-22.219	-16.386
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	8	-7.070	40.009
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-29.289	23.623
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>	9		

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Software		23.766	30.909
<i>Software</i>			
Immaterielle anlægsaktiver	10	23.766	30.909
<i>Intangible assets</i>			
Grunde og bygninger	11	6.111	22.757
<i>Land and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	19.758	22.401
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Busser	11	61.530	109.224
<i>Buses</i>			
Indretning af lejede lokaler	11	2.564	2.036
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	4.888	13.438
<i>Property, plant and equipment in progress</i>			
Materielle anlægsaktiver		94.851	169.856
<i>Tangible assets</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	697.355	572.015
<i>Investments in subsidiaries</i>			
Deposita	13	7.892	7.861
<i>Deposits</i>			
Forudbetaling	13	158.227	197.819
<i>Prepayments</i>			
Finansielle anlægsaktiver		863.474	777.695
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		982.091	978.460
<i>Total non-current assets</i>			
Diesel- og oliebeholdninger		6.098	6.832
<i>Fuel inventory</i>			
Varebeholdninger	14	6.098	6.832
<i>Inventory</i>			

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

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		87.204	97.172
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		16.572	5.473
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		18.283	23.966
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	17	10.774	20.482
Tilgodehavende selskabsskat (sambeskatningsbidrag) <i>Corporation tax</i>		6.602	9.580
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	15	36.259	40.358
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>175.694</u>	<u>197.031</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>211</u>	<u>1.413</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>182.003</u>	<u>205.276</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u><u>1.164.094</u></u>	<u><u>1.183.736</u></u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		140.003	140.003
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-12.014	17.275
Egenkapital <i>Equity total</i>	16	<u>127.989</u>	<u>157.278</u>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	18	11.480	12.022
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions total</i>		<u>11.480</u>	<u>12.022</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		358.143	384.429
Anden gæld <i>Other payables</i>		135.192	190.576
Langfristede gældsforpligtelser <i>Total non-current liabilities</i>	19	<u>493.335</u>	<u>575.005</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		26.782	24.265
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		321.546	96.805
Anden gæld <i>Other payables</i>	20	182.962	318.361
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		<u>531.290</u>	<u>439.431</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>1.024.625</u>	<u>1.014.436</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>1.164.094</u>	<u>1.183.736</u>

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

	<u>Note</u>
Passiver	
<i>Equity and liabilities</i>	
Kapitalberedskab	1
<i>Financing</i>	
Medarbejderforhold	21
<i>Staff</i>	
Eventualforpligtelser	22
<i>Contingent liabilities</i>	
Nærtstående parter og ejerforhold	23
<i>Related parties and ownership structure</i>	
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2022 <i>Equity at 1 January 2022</i>	140.003	17.275	157.278
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-29.289	-29.289
Egenkapital 31. december 2022 <i>Equity at 31 December 2022</i>	140.003	-12.014	127.989

Noter

Notes

1 Kapitalberedskab

Financing

Selskabets ejer indgik den 27. september 2022 aftale om salg af virksomheden til kapitalfonden Mutares. Handlen faldt endeligt på plads den 15. maj 2023, og har medført en kapitaltilførelse fra Deutsche Bahn på mDKK 308. Selskabets kapitalberedskab er således robustgjort og virksomheden kan således finansiere de budgetterede aktiviteter og væksten heri gennem den løbende drift samt lån med sikkerhed i selskabets aktiver.

On 27 September 2022, the company's owner entered into an agreement to sell the company to the investment fund Mutares SE & Co. KGaA. The final takeover date was 15 May 2023, and resulted in a capital injection from Deutsche Bahn of mDKK 308. The company's capital resources are thus strengthened and the company expects to be able to finance future activities and growth through ongoing operations.

2 Nettoomsætning

Revenue

Omsætning indenrigs

Domestic revenue

2022

TDKK

2021

TDKK

1.375.778

1.692.572

Nettoomsætning i alt

Total revenue

1.375.778

1.692.572

Segmentoplysninger, aktiviteter

Segment information by activity

Indenrigs busdrift

Domestic bus services

1.282.611

1.601.026

Bybilsudlejning

City car rental

93.167

91.546

Nettoomsætning i alt

Total revenue

1.375.778

1.692.572

Noter

Notes

	2022	2021
	TDKK	TDKK
3 Andre driftsindtægter		
<i>Other operating income</i>		
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	120.220	2.866
<i>Gain/loss on sale of assets</i>		
Lejeindtægter	24.135	35.550
<i>Rental income</i>		
Administrationshonorar datterselskaber	32.416	31.856
<i>Management Fee</i>		
Indtægtsføring hensat tabsgivende kontrakter	40.197	35.853
<i>Income from Contract Loss Provision</i>		
Diverse	0	2.370
<i>Other</i>		
	216.968	108.495
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
4 Andre driftsomkostninger		
<i>Other operating costs</i>		
Gebyrer	32.416	31.856
<i>Fees</i>		
Tab ved salg af anlægsaktiver	16.607	3.138
<i>Loss on sale of assets</i>		
	49.023	34.994
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
5 Indtægt/tab af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from investments in group enterprises</i>		
Nedskrivning	0	-135.475
<i>Impairment</i>		
Udbytte	15.000	146.000
<i>Dividends</i>		
	15.000	10.525
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Noter

Notes

	2022	2021
	TDKK	TDKK
6 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5	0
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	3	0
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	104	84
<i>Exchange gains</i>		
	112	84
7 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	9.654	7.596
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	3.594	2.832
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	155	40
<i>Exchange loss</i>		
	13.403	10.468
8 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-6.602	-9.079
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	9.708	-17.874
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3.964	-13.056
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	7.070	-40.009

Noter
Notes

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
9 Resultatdisponering		
<i>Distribution of profit</i>		
Overført resultat	-29.289	23.623
<i>Retained earnings</i>		
	<u>-29.289</u>	<u>23.623</u>
10 Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Intangible assets</i>		
		<i>Software</i>
		<i>Software</i>
		<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar 2022		34.480
<i>Cost at 1 January 2022</i>		
Kostpris 31. december 2022		<u>34.480</u>
<i>Cost at 31 December 2022</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022		3.571
<i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2022</i>		
Årets afskrivninger		7.143
<i>Amortisation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 31. december 2022		<u>10.714</u>
<i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2022</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		<u>23.766</u>
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>		

Noter

Notes

11 Materielle anlægsaktiver

	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 2022 <i>Cost at 1 January 2022</i>	55.900	87.038	984.301	28.143	13.438
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.151	608	50	333	2.436
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-6.168	-13.523	-394.262	-451	-1.543
Overførsler tilknyttede virksomheder <i>Transfers for the year</i>	-32.286	2.426	-2.394	938	-9.443
Kostpris 31. december 2022 <i>Cost at 31 December 2022</i>	19.597	76.549	587.695	28.963	4.888
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2022</i>	33.143	64.637	875.077	26.107	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.197	5.025	36.334	784	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-4.783	0	-378.131	-492	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-12.433	0	0	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-16.071	-438	-7.115	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2022</i>	13.486	56.791	526.165	26.399	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	6.111	19.758	61.530	2.564	4.888

Noter

Notes

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar 2022	743.390	843.390
<i>Cost at 1 January 2022</i>		
Tilgang i årets løb	125.340	0
<i>Additions for the year</i>		
Modtagne udbytter	0	-100.000
<i>Dividends</i>		
Kostpris 31. december 2022	<u>868.730</u>	<u>743.390</u>
<i>Cost at 31 December 2022</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2022	-171.375	-135.900
<i>Revaluations at 1 January 2022</i>		
Årets nedskrivninger, netto	0	-35.475
<i>Revaluations for the year, net</i>		
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>-171.375</u>	<u>-171.375</u>
<i>Revaluations at 31 December 2022</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>697.355</u>	<u>572.015</u>
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>		

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%	9.350	2.266
Arriva Ryvang ApS	Tårnby, Danmark	100%	125.111	-229
BusDan 40 ApS	Tårnby, Danmark	100%	45.359	-2.503
BusDan 35 ApS	Tårnby, Danmark	100%	95.957	-705
BusDan 42 ApS	Tårnby, Danmark	100%	15.397	52
Arriva Holding ApS	Tårnby, Danmark	100%	-78	-34
BusDan 37 ApS	Tårnby, Danmark	100%	189.271	-5.542
BusDan 38 ApS	Tårnby, Danmark	100%	44.142	-1.426
BusDan 39 ApS	Tårnby, Danmark	100%	16.903	-7.845
Arriva Insurance A/S	Tårnby, Danmark	100%	47.738	12.235
BusDan 32.1 A/S	Tårnby, Danmark	100%	32.677	338
Arriva Tog A/S	Tårnby, Danmark	100%	-27.378	-74.948
Arriva Service A/S	Tårnby, Danmark	100%	2.260	-1.193

Noter

Notes

13 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>	Forudbetaling <i>Prepayments</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2022 <i>Cost at 1 January 2022</i>	7.861	197.819
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	892	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-861	-39.592
Kostpris 31. december 2022 <i>Cost at 31 December 2022</i>	<u>7.892</u>	<u>158.227</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022 <i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	<u>7.892</u>	<u>158.227</u>

14 Varebeholdninger

Inventory

	2022 TDKK	2021 TDKK
Diesel- og oliebeholdninger <i>Fuel inventory</i>	6.098	6.832
	<u>6.098</u>	<u>6.832</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

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 interests.

Noter

Notes

16 Egenkapital

Equity

Virksomhedskapitalen består af 140.003 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 140,003 shares of a nominal value of TDKK 1. No shares carry any special rights.

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

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

17 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Provisions for deferred tax on:

	2022 TDKK	2021 TDKK
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	-17.960	-1.917
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	1.170	0
Nedskrivning skatteaktiv <i>Write-down tax asset</i>	167.970	0
EBITA-renter <i>EBITA-interest</i>	-41.813	0
Skattemæssigt underskud <i>Tax loss carry-forward</i>	-120.142	0
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	10.774	20.482
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22,0% corresponding to the current tax rate.

Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	10.774	20.482
Regnskabsmæssig værdi <i>Carrying amount</i>	<u>10.774</u>	<u>20.482</u>

Noter

Notes

	2022	2021
	TDKK	TDKK
18 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Erstatninger 1. januar 2022	12.022	15.842
<i>Provision for compensation at 1 January 2022</i>		
Anvendt i året	-542	-3.820
<i>Applied in the year</i>		
Saldo ultimo 31. december 2022	11.480	12.022
<i>Balance at 31 December 2022</i>		
19 Langfristet gæld		
<i>Long term debt</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to subsidiaries</i>		
Efter 5 år	345.000	345.000
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	13.143	39.429
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	358.143	384.429
<i>Non-current portion</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	321.546	96.805
<i>Other short-term debt to subsidiaries</i>		
Kortfristet del	321.546	96.805
<i>Current portion</i>		
	679.689	481.234
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Efter 5 år	74.137	76.006
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	61.055	114.570
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	135.192	190.576
<i>Non-current portion</i>		
Øvrig kortfristet anden gæld	182.962	318.361
<i>Other short-term other debt</i>		
Kortfristet del	182.962	318.361
<i>Current portion</i>		
	318.154	508.937

Noter

Notes

20 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>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
21 Medarbejderforhold		
<i>Staff</i>		
Lønninger	635.379	813.512
<i>Wages and Salaries</i>		
Pensioner	59.745	77.265
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	91.406	88.180
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	10.263	7.530
<i>Other staff expenses</i>		
	<u>796.793</u>	<u>986.487</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	670.668	878.074
<i>Cost of sales</i>		
Administrationsomkostninger	126.125	108.413
<i>Administrative expenses</i>		
	<u>796.793</u>	<u>986.487</u>
Heraf udgør vederlag til direktion	<u>9.712</u>	<u>4.365</u>
<i>Including remuneration to the executive board</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1.613</u>	<u>2.028</u>
<i>Average number of employees</i>		

Noter Notes

22 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 5,3. 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 5.3 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.

Kautions- og garantiforpligtelser

Recourse and non-recourse guarantee commitments

Selskabet er indtrådt i en række kontrakter. Til sikkerhed herfor er der tegnet kautionsforsikringer. Den samlede garantisum udgør MDKK 53.

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 53 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.

Noter

Notes

22 Eventualforpligtelser (fortsat)

Contingent liabilities

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 entered into operating leases at the following amounts.

Leasingforpligtelsen på biler og driftsmidler udgør MDKK 30 frem til 31. december 2027.

Forpligtelsen på huslejekontrakter udgør MDKK 25,7 frem til 31. marts 2030.

Lease obligations for company cars and operating equipment are DKK 30 million until 31 December 2027.

Rent obligations are DKK 25.7 million until 31 March 2030.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med datterselskaber, hvor

leasingforpligtelsen udgør MDKK 966 frem til 31. december 2032.

The Company has entered into operating leases with subsidiaries under which the lease obligation is DKK 966 million until 31 December 2032.

23 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership structure

Ultimative moderselskab

Ultimative mother company

Deutsche Bahn AG

Transaktioner

Transactions

All transactions are conducted on normal market terms.

All transactions are conducted on normal market terms.

24 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.