



Årsrapport 2016

for perioden 1/1 – 31/12 2016

15. regnskabsår

Lokaltog A/S

Ndr. Jernbanevej 31

3400 Hillerød

CVR-nr. 26 15 90 40

Dirigent: 

Godkendt den 29. maj 2017

Indholdsfortegnelse

Påtegninger	3
Ledelsens beretning	7
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Påtegninger

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2016 til 31. december 2016 for Lokaltog A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 8. maj 2017

Direktion:



Røslie Jette Gisselmann
adm. direktør

Bestyrelse:



Dorthe Nøhr Pedersen
formand



Per Seerup Knudsen



Jens Ravn



Helle Økholm



Susan Hørlyck Münster



Steen Nord Beck
medarbejderrepræsentant



René Husher
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Lokaltog A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lokaltog A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog

medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 8. maj 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

A blue ink signature of Jens Thordahl Nørh, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Jens Thordahl Nørh
statsaut. revisor

A blue ink signature of Lisa Hagedorn, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Lisa Hagedorn
statsaut. revisor

Ledelsens beretning

Selskabsoplysninger

Lokaltog A/S
Ndr. Jernbanevej 31
3400 Hillerød

Hjemmeside:	www.Lokaltog.dk
CVR-nr.:	26 15 90 40
Stiftet:	1. juli 2001
Hjemsted:	Hillerød

Ejerforhold

Trafikselskabet Movia 75,7 %
Lolland kommune 6,3 %

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen, formand
Per Seerup Knudsen
Jens Ravn
Helle Okholm
Susan Hørlyck Münster
Steen Nord Beck, medarbejderrepræsentant
René Husher, medarbejderrepræsentant

Direktion

Røslie Jette Gisselmann, adm. direktør

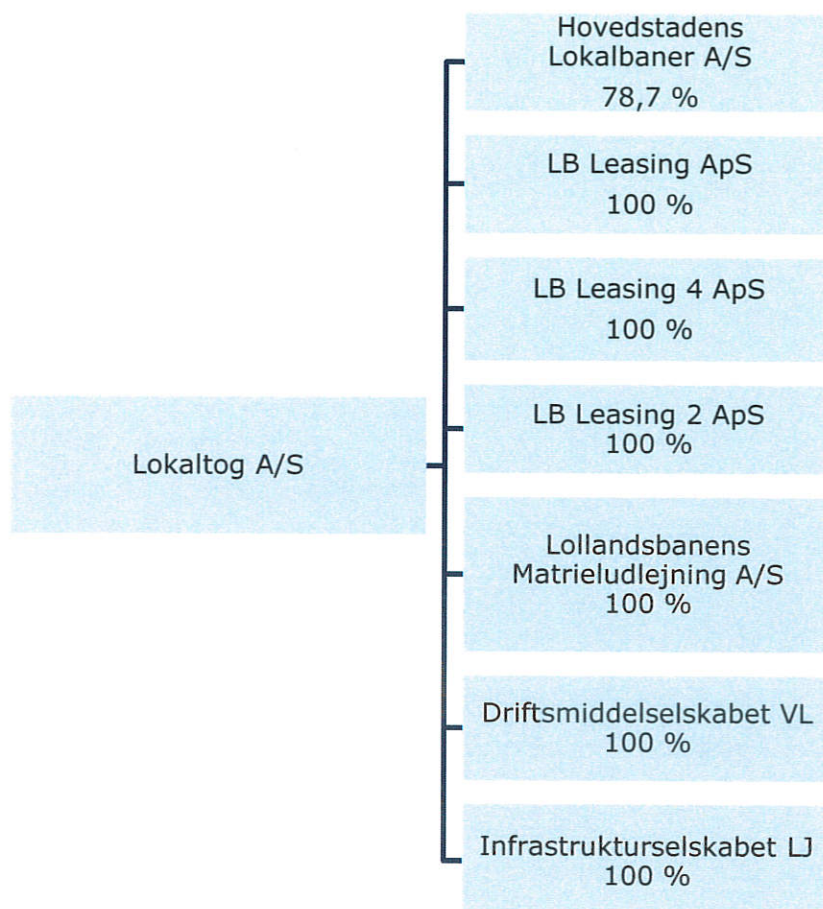
Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmutshs Vej 4
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 29. maj
2017.

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

I 1.000 kr.

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	490.062	479.159	488.710	486.995	495.241
Resultat af primær drift	15.124	11.043	20.270	6.639	13.718
Resultat af finansielle poster	-10.482	-13.238	-11.992	-11.492	-15.892
Årets resultat	-5.386	-1.515	-3.920	-5.850	-649
Aktiver					
Anlægsaktiver	1.432.234	1.468.938	1.539.837	1.556.897	1.577.674
Omsætningsaktiver	349.222	352.701	323.068	343.973	373.033
Aktiver i alt	1.781.521	1.821.639	1.862.905	1.900.870	1.950.707
Passiver					
Aktiekapital	46.438	46.438	22.712	22.712	22.712
Egenkapital	702.151	709.158	706.344	692.541	690.251
Hensatte forpligtelser	14.418	14.239	13.524	13.848	13.277
Langfristede gældsforpligtelser	871.326	914.073	948.509	986.764	1.021.545
Kortfristede gældsforpligtelser	154.696	148.118	158.033	151.745	157.315
Passiver i alt	1.781.521	1.821.639	1.862.905	1.900.870	1.950.707
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	75.866	92.039	84.736	61.741	113.947
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-56.878	-24.243	-59.423	-53.904	-73.006
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-60.613	-26.309	-67.380	-62.784	-61.896
Pengestrøm fra finansiering	-30.983	-25.204	-26.211	-20.796	-20.940
Pengestrøm i alt	-11.995	45.592	-898	-12.959	20.001
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,1 %	2,3 %	4,1 %	1,4 %	2,8 %
Afkastgrad	0,9 %	0,6 %	1,1 %	0,4 %	0,7 %
Likviditetsgrad	225,7 %	238,1 %	204,4 %	226,7 %	237,1 %
Soliditetsgrad	39,4 %	38,9 %	37,9 %	36,4 %	35,4 %
Egenkapitalforrentning	-0,8 %	-0,2 %	-0,6 %	-0,8 %	-0,1 %
Gennemsnitligt antal ansatte	447	453	457	454	442

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Lokaltog A/S blev etableret den 1. juli 2015 med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2015 gennem fusion af Regionstog A/S og Lokalbanen A/S. Årsregnskabet for 2015 var første årsregnskab for det fusionerede selskab med det tidligere Lokalbanen A/S som fortsættende selskab. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden (som om sammenlægningen altid har været gennemført) og sammenligningstal er tilpasset inklusive hoved- og nøgletal for 2012-2014.

Beretning

Virksomheden

Lokaltog A/S forestår drift og vedligeholdelse af ni lokalbanestrækninger samt trafikstyring af Lemvigbanen.

Hovedparten af Lokaltogs indtægter hidrører fra kontrakter med moderselskabet Trafikselskabet Movia. Herudover har Lokaltog A/S indtægter fra datterselskaberne Hovedstadens Lokalbaner A/S og Infrastrukturselskabet LJ A/S. Kontrakterne omfatter offentlig servicetrafik samt vedligehold af infrastruktur og ejendomme. Der er endvidere mellem Infrastrukturselskabet LJ A/S, Hovedstadens Lokalbaner A/S og Lokaltog A/S indgået aftaler om banedrift, administration og materielleje.

Lokaltog A/S beskæftiger 447 ansatte. Virksomhedens fællesfunktioner er hovedsageligt placeret i Næstved og Hillerød, mens daglig drift og vedligeholdelse i vid udstrækning er placeret på de enkelte strækninger.

Lokaltog A/S er 100 % ejer af fem leasingselskaber, som har til formål at udleje henholdsvis ejendomme og rullende materiel. Endvidere er Lokaltog A/S 100 % ejer af Infrastrukturselskabet LJ A/S, som er ejer af infrastrukturen i Region S. Lokaltog A/S ejer endvidere 78,7 % af Hovedstadens Lokalbaner A/S, som er ejer af infrastrukturen i Region H.

Økonomisk resultat

2016 er virksomhedens 15. regnskabsår. Koncernens resultat for regnskabsåret 2016 blev et underskud på 5.386 t.kr. efter skat og minoritetsinteresser.

Lokaltog A/S giver et overskud før skat og minoritetsaktionærers andel på 4.642 t.kr., hvilket er lidt bedre end forventet ved indgangen til regnskabsåret.

Regnskabsåret 2016 indeholder to poster af særlig karakter i forhold til koncernens primære driftsaktiviteter: nedskrivning af varelager på 6,6 mio. kr. i forbindelse med harmonisering af regnskabsmæssige skøn samt modtagen erstatning på 11,0 mio. kr. som forligsmæssig

afslutning af sagen om moms på udlån af tjenestemandslignende ansatte i Hovedstadens Lokalbaner A/S.

Herudover er skat af årets resultat negativt påvirket af nedskrivning af udskudt skatteaktiv.

De frie pengestrømme for året udgør 19 mio. kr. mod 68 mio. kr. i 2015, bl.a. påvirket af ombygning af Tølløsebanen.

Det er ledelsens opfattelse, at driften er sund og det økonomiske fundament herfor tilfredsstillende.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Ved udgangen af 2016 udgør Lokaltog A/S' egenkapital i alt 702 mio. kr. (2015: 709 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 1.782 mio. kr. (2015: 1.822 mio. kr.).

2016

Tølløsebanen

2016 blev året, hvor Tølløsebanen blev ombygget mellem Høng og Ruds-Vedby. Grundet sports tilstand overgik en del af Tølløsebanen til betjening med togbusser den 18. januar 2016. Den 18. december 2016 blev strækningen genåbnet efter endt ombygning.

De første to måneder af 2017 viser, at der har været en passagerfremgang på knap 60 % efter genåbningen, hvilket er meget tilfredsstillende.

Kunder og kvalitet

Året bød på en mindre passagertilbagegang på 77.000 passagerer. Således var der godt 10,2 mio. rejsende med Lokaltog i 2016. I lyset af, at der ikke har været foretaget driftsudvidelser, og det forhold at der i hovedparten af 2016 ikke har været fuld togdrift på Tølløsebanen, anses passagertallet som værende tilfredsstillende.

2016 blev et kvalitetsmæssigt tilfredsstillende år. Den kundeoplevede pålidelighed (antal ankomster som er gennemført, dvs. ikke aflyst)

blev 99,8 %, hvilket er en lille forbedring i forhold til 2015. Den kundeoplevede rettidighed (antal ankomster som er mindre end 5 minutter forsinket) blev 97,6 %, hvilket ligeledes er en lille forbedring i forhold til 2015.

Kundetilfredshedsmålingerne er fortsat på et højt niveau og blev målt til 4,09 ud af 5 mulige. Sammenlagt er det udtryk for, at Lokaltog har fastholdt en høj kvalitet på kerneproduktet.

Nye kontrakter

Der er i 2016 indgået nye kontrakter med moderselskabet Trafikselskabet Movia om udførelse af offentlig servicetrafik og infrastrukturforvaltning. Kontrakternes løbetid er 1. januar 2017 – 31. december 2025 med indbygget mulighed for opsigelse efter 5 år (udløb den 31. december 2021).

Sikkerhedsledelse

Lokaltog har i januar 2017 afleveret sit nye sikkerhedsledelsessystem til Trafik-, Bolig- og Byggestyrelsen, som det færdige resultat af arbejdet i 2016.

Lokaltog har i hele 2016 fortsat arbejdet i de to godkendte sikkerhedsledelsessystemer og vil gøre dette, indtil myndigheden har godkendt det nye system efter deres implementeringstilsyn i løbet af 2017. Det har været en stor opgave at udarbejde det nye sikkerhedsledelsessystem, og Lokaltog erkender, at implementeringen heraf tilsvarende vil kræve en del ressourcer i 2017, bl.a. med generel undervisning i det nye system.

Som konsekvens heraf har Lokaltog vurderet, at implementeringen skal foregå i to tempi, således at de nuværende sikkerhedsledelsessystemer først med udgangen af 2017 er fuldt erstattet af det nye.

I forbindelse med ledelsens evaluering af sikkerhedsniveauet for 2016 er det konkluderet, at såvel jernbanesikkerhedsniveauet som jernbanesikkerheden er tilfredsstillende. Sikkerhedsmålene fastholdes derfor for 2017. Der har ikke i 2016 været væsentlige ulykker med alvorligt tilskadekomne eller dræbte.

It

I forlængelse af fusionen har der i 2016 været arbejdet med harmonisering af koncernens it-systemer, herunder it-licenser samt aftaler vedrørende it-drift og -vedligehold. I januar 2016 blev et nyt økonomistyringssystem fx ibrugtaget, ligesom der er blevet indgået en ny aftale om ekstern drift og vedligehold af koncernens it. Arbejdet med harmonisering af it-systemerne vil strække sig ind i 2017.

Køreplaner

Ibrugtagningen af det nye signalprogram på S-banen mellem Jægersborg og Hillerød har afstedkommet en række utilsigtede køreplansmæssige konsekvenser for Lokaltog A/S.

Med meget kort varsel blev S-banens ankomst- og afgangstider i Hillerød ændret væsentligt, således at overgangstiderne næsten forsvandt. Det er forsøgt imødegået ved at lave en afventningspolitik på de kritiske tidspunkter. Den 25. juni 2017 bliver der derfor gennemført et ekstraordinært køreplansskift for busser og Lokaltog i Nordsjælland for at reetablere overgangstiderne.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte sunde og effektive drift at tiltrække og fastholde arbejdskraft med ekspertise inden for togdrift og infrastrukturvedligehold. Jernbanedriften fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor løbende ressourcer på yderligere dygtiggørelse og opkvalificering af koncernens medarbejdere.

Koncernen har af samme årsag for år tilbage valgt at blive godkendt af myndighederne til selv at drive et uddannelsescenter for uddannelse af lokomotivførere og trafikdisponenter. Koncernen anvender ligeledes mange ressourcer på at dygtiggøre medarbejdere inden for fx vedligehold af infrastruktur og rullende materiel, dels ved brug af det offentlige uddannelsessystem, dels gennem struktureret side-mandsoplæring internt i koncernen.

Redegørelse om samfundsansvar

I Lokaltog arbejder vi med samfundsansvar på en række forskellige områder. Virksomheden er

et resultat af en fusion gennemført i 2015 mellem det tidligere Regionstog A/S og Lokalbanen A/S. I 2016 har der pågået et større arbejde med sammenskrivning af de to tidligere selskabers formulerede politikker på området.

Miljø

Der er i 2016 etableret en for hele virksomheden fælles miljøpolitik efter ISO 14001:2015-standarden. Den samlede virksomhed har været miljøledelsescertificeret iht. ISO 14001 siden december 2014. Miljøcertificeringen planlægges fornyet i 2017.

Selskabets miljøpolitik udtrykker bl.a. følgende:

"Lokaltog vil betragtes som en seriøs virksomhed, der arbejder ansvarligt med at reducere miljøpåvirkningerne fra vores aktiviteter. Dette gøres ved, at vi forebygger, samt systematisk overvåger, styrer og løbende forbedrer indsatsen i forhold til vores væsentligste miljøpåvirkninger.

Lokaltog vil systematisk sætte mål for vores miljøarbejde, og vi vil overholde såvel miljølovgivning, som miljøkrav aftalt med vores samarbejdspartnere."

I Lokaltogs miljøpolitik omfatter begrebet "miljøpåvirkninger" også de klimatiske påvirkninger, hvorfor Lokaltogs miljøpolitik også er at betragte som en klimapolitik.

Lokaltogs væsentligste miljøpåvirkning er gennem forbrug af dieselolie til fremføring af tog. Som led i efterlevelse af selskabets miljøpolitik blev der i 2016 igangsat et projekt til sikring af energioptimal kørsel i den del af virksomheden, som opererer i Region Hovedstaden. Projektet forventes afsluttet i løbet af 2017, og målet er at opnå en ikke ubetydelig reduktion i dieselforbrug fra fremføring af tog gennem brug af intelligente it-baserede værktøjer. Derved mindskes udledningen af CO2 og andre skadelige stoffer.

Derudover har der i 2016 været sat et miljømål om forebyggelse af diesel/olieudslip. Virksomheden har i den forbindelse udarbejdet en fuldstændig oversigt over olie- og dieselolietanke med henblik på sikring af tanke og rørsystemer mod korrosion og deraf følgende olieudslip. Der

har i 2016 ikke været konstateret udslip af diesel eller brændsels-/smørelie fra Lokaltogs tankinstallationer.

Arbejds miljø og medarbejderforhold

Inden for arbejdsmiljø har virksomheden i 2016 arbejdet på at etablere en fælles arbejdsmiljøpolitik for det fusionerede selskab. Politikken er vedtaget i januar 2017 og udtrykker, at Lokaltog vil betragtes som en seriøs virksomhed, der arbejder ansvarligt med at reducere arbejdsmiljøpåvirkningerne for vores medarbejdere.

Dette sikres gennem forebyggelse og systematisk overvågning, styring og løbende forbedring af indsatsen i forhold til identificerede risici inden for arbejdsmiljø.

I 2016 gennemførtes arbejdspladsvurdering for det tidligere Regionstog, og i 2017 planlægges gennemførelse af arbejdspladsvurdering for det samlede selskab. Bl.a. gennem kortlægning af arbejdsmiljøet er der således løbende fokus på særligt den fysiske sikkerhed for medarbejderne gennem bl.a. instruktion og uddannelse inden for jernbanesikkerhed og anvendelse af personlige værnemidler. Antallet af arbejdsulykker i 2016 har for den samlede virksomhed været på niveau med antallet af ulykker for 2015.

I løbet af 2016 har der ligeledes været afholdt i alt 10 tilsyns- og opfølgingsbesøg fra Arbejdstilsynet. Resultatet af den tætte opfølgning på resultatet af tilsynsbesøgene betyder bl.a., at Lokaltog for nærværende har 11 grønne, en gul og ingen røde smileys.

I Lokaltog ønsker vi at understøtte det gode arbejdsmiljø, der ud fra en fleksibel og positiv grundholdning til personalet sikrer medarbejdernes trivsel bl.a. ved at tage hensyn til den enkelte medarbejders personlige forudsætninger og livssituation. Dette kommer bl.a. til udtryk ved, at de enkelte medarbejdergrupper har indflydelse på arbejdets tilrettelæggelse inden for de rammer, driften giver. Virksomhedens synspunkt er grundlæggende, at medarbejdernes trivsel skal ses i et bredt perspektiv, og at det er vanskeligt at adskille de udfordringer, alle medarbejdere møder gennem både privat- og arbejdsliv.

Lokaltog A/S tilbyder bl.a. en ordning med en ekstern part, hvor medarbejderne anonymt kan henvende sig med både privat- og arbejdsrelaterede problemstillinger og modtage rådgivning om problemer relateret til voldsomme og krænkende hændelser, samliv, skilsmisse, sygdom, død m.m.

Som jernbanevirksomhed og infrastrukturforvalter har Lokaltog A/S ligeledes en jernbanesikkerhedspolitik. Den udtrykker bl.a., at det skal være sikkert for såvel medarbejdere som borgere at færdes ved og på de baner, som virksomheden har ansvaret for. Der skal efter politikken fastsættes konkrete mål for jernbanesikkerheden, ligesom sikkerhedsniveauet løbende overvåges. Politikken udmøntes bl.a. gennem løbende interne tilsyn og audits. Derudover er der i virksomheden præcise retningslinjer for indrapportering af hændelser, således at der sker en løbende overvågning og opfølgning på disse.

I 2016 har Lokaltog fortsat haft fokus på målrettet at hindre uautoriseret færden over banen bl.a. ved opsætning af hegn på udvalgte steder langs banen, hvor en kortlægning viser, at borgere har tendens til at krydse banen til fare for sig selv og selskabets medarbejdere. Det samlede antal af rapporterede hændelser med risiko for personpåkørsel er nedbragt væsentligt fra 52 hændelser i 2015 til 36 hændelser i 2016. Selv om det kan være vanskeligt at påvise en direkte sammenhæng mellem denne indsats og ulykker på banen samt rapporterede hændelser, er der dog tale om en reduktion i antallet af rapporterede hændelser for 2. år i træk.

Mangfoldighed

Lokaltog har gennem 2016 arbejdet med at skabe en fælles personalepolitik for hele den fusionerede virksomhed. Virksomhedens overordnede personalepolitik fastslår, at Lokaltog ønsker at tiltrække, fastholde og udvikle kvalificerede medarbejdere, uanset køn, alder, etnisk oprindelse eller religiøs overbevisning. Lokaltog A/S lægger vægt på, at alle medarbejdere har ligeværdige arbejdsvilkår.

I forbindelse med rekrutteringer betyder det bl.a., at det er den bedst kvalificerede ansøger, der ansættes uanset køn, lige så vel som der

ikke må være tekniske hindringer til stede for, at kun det ene køn ansættes. Personaleafdelingen medvirker ved alle rekrutteringer med henblik på at sikre, at virksomhedens politik på området iagttages.

Lokaltog A/S ønsker ligeledes at sikre en ligevægtig repræsentation af kønnene i virksomhedens øverste ledelseslag. Der er for nærværende ikke formuleret en specifik politik eller fastsat mål for kønsfordelingen.

Årsagen er, at der allerede er en ligelig fordeling blandt kønnene i både selskabets bestyrelse, blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer og på øvrige ledelsesniveauer i Lokaltog A/S.

Risikoforhold

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til afhængighed af kontrakten med moderselskabet Trafikselskabet Movia, der som omtalt i 2016 er fornyet for perioden indtil 31. december 2025 med mulighed for opsigelse efter 5 år (udløb den 31. december 2021).

Koncernen er eksponeret over for ændringer i renteniveauet i relation til nettorentebærende gæld samt fastforrentede værdipapirer. Koncernen afdækker delvist renterisici på langfristet gæld til kreditinstitutter ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger. Endvidere reguleres en del af koncernens indtægter delvist efter udviklingen i den korte rente.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser af betydning for vurderingen af koncernens økonomi.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en fortsat sund driftsøkonomi i koncernen det kommende år. Det økonomiske resultat før skat forventes at ligge på niveau med 2016.

Lokaltog A/S forventer at kunne fastholde passagertallet og fortsat kunne løfte opgaven som såvel togoperatør som infrastrukturforvalter bedst og billigst muligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lokaltog A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C (stor) virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen og balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har således alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Der er foretaget reklassifikation af sammenligningstal inden for kategorier af materielle anlægsaktiver.

Generelt om indregning og måling

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 hvert enkelt regnskabelement nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lokaltog A/S samt dattervirksomheder, hvori Lokaltog A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regn-

skabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter primært kontraktmæssige indtægter fra Trafikselskabet Movia. Nettoomsætningen indregnes med den del af beløbet, som vedrører indeværende år.

Offentlige tilskud m.v.

Offentlige tilskud omfatter tilskud og finansiering af udvikling samt tilskud til investeringer m.v. Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at de vil blive modtaget.

Tilskud til indkøb af aktiver indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter (passiver) og overføres til af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder driftsindtægter af sekundær karakter i forhold til Lokaltogs tog-drift, herunder lejeindtægter.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Indtægterne måles eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til togbrændstof, vedligeholdelse, salg, lokaler, autodrift og administration. Omkostninger indregnes med den del af beløbet, som vedrører indeværende år.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensionsbidrag og øvrige personaleomkostninger til virksomhedens ansatte, herunder direktion og bestyrelse. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Gennemsnitligt antal ansatte er opgjort efter faktisk indrapporteret timeforbrug.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og tilgodehavender i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under

acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Lokaltog-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen, fra det tidspunkt hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt hvor de udgår af konsolideringen.

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger:	15-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	3-35 år
Produktionsanlæg og maskiner:	3-40 år
sporanlæg:	10-50 år
sikringsanlæg:	10-40 år
rullende materiel:	7-25 år
togsæt:	25-35 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivernes eventuelle restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til

almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdi anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuelforpligtelser m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Lokaltog A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på

værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Deposita

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og eventuelle forarbejdningsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgssalgssum.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Øvrige reserver bundet på egenkapitalen består primært af anlægsinvesteringstilskud modtaget i perioden 1984-1998 samt moderniseringslån indtil 1984. Reserven opløses over aktivernes levetid.

Ved ændring i ejerandele i dattervirksomheder indregnes eventuel positiv eller negativ goodwill direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til miljøforpligtelser, erstatninger m.v. 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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunder tilskud til indkøb af aktiver, der ved første indregning indgår under periodeafgrænsningsposter og efterfølgende overføres til af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag

på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Segmentoplysninger

Lokaltog A/S og dattervirksomheder har ét forretningsområde med kontraktomsætning inden for togdrift i Danmark.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$$

Operative aktiver

Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver.

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Resultatopgørelse

I 1.000 kr.

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
Indtægter					
Nettoomsætning	2	490.062	479.159	464.444	459.690
Andre driftsindtægter	3	16.325	5.273	6.478	4.888
Indtægter i alt		506.387	484.432	470.922	464.578
Omkostninger					
Andre eksterne omkostninger	4	191.593	166.725	196.499	164.202
Personaleomkostninger	5	215.945	218.576	215.945	218.576
Omkostninger i alt		407.538	385.301	412.444	382.778
Resultat før af- og nedskrivninger		98.849	99.131	58.478	81.800
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	6	83.725	88.088	53.917	55.492
Resultat af primær drift		15.124	11.043	4.561	26.308
Finansielle poster					
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	-450	-12.352
Finansielle indtægter	8	2.528	2.679	1.961	3.275
Finansielle omkostninger	9	13.010	15.917	13.363	15.626
Finansielle poster i alt		-10.482	-13.238	-11.852	-24.703
Resultat før skat		4.642	-2.195	-7.291	1.605
Skat af årets resultat	10	-7.149	236	1.905	-3.120
Resultat før minoritetsinteresser		-2.507	-1.959	-5.386	-1.515
Minoritetsaktionærens andel af dattervirksomheders resultat		2.879	-444	0	0
Årets resultat		-5.386	-1.515	-5.386	-1.515

Balance

I 1.000 kr.

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
Aktiver					
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger		192.505	212.415	76.115	83.008
Produktionsanlæg og maskiner		1.175.741	1.222.503	737.881	765.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.926	23.708	9.255	9.848
Materielle anlægsaktiver under udførelse		47.062	10.130	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	11	1.432.234	1.468.756	823.251	858.189
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	443.249	445.322
Deposita	12	65	182	0	117
Finansielle anlægsaktiver i alt		65	182	443.249	445.439
Anlægsaktiver i alt		1.432.299	1.468.938	1.266.500	1.303.628
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Vare- og dieselbeholdninger		6.989	12.903	6.989	12.903
Varebeholdninger i alt		6.989	12.903	6.989	12.903
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.273	4.494	2.119	3.095
Udskudt skatteaktiv	13	2.814	9.501	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.901	22.987	97.969	75.288
Andre tilgodehavender		17.549	11.294	11.550	7.696
Periodeafgrænsningsposter	14	3.663	3.933	3.663	3.857
Tilgodehavender i alt		62.200	52.209	115.301	89.936
Værdipapirer		167.958	163.519	104.144	101.705
Likvide beholdninger		112.075	124.070	51.277	75.257
Omsætningsaktiver i alt		349.222	352.701	277.711	279.801
Aktiver i alt		1.781.521	1.821.639	1.544.211	1.583.429

Balance

I 1.000 kr.

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
Passiver					
Egenkapital					
Aktiekapital	15	46.438	46.438	46.438	46.438
Øvrige reserver		113.673	124.250	100.714	111.291
Overført resultat		542.040	538.470	554.999	551.429
Aktionærer i Lokaltog A/S' andel af egenkapitalen		702.151	709.158	702.151	709.158
Minoritetsaktionærens andel		38.930	36.051	0	0
Egenkapital i alt		741.081	745.209	702.151	709.158
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	13	0	0	0	1.291
Andre hensatte forpligtelser	16	14.418	14.239	2.024	1.845
Hensatte forpligtelser i alt		14.418	14.239	2.024	3.136
Langfristede gældsforpligtelser					
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder		0	0	710.655	748.091
Kreditinstitutter		706.232	742.598	0	0
Periodeafgrænsningsposter		165.094	171.475	2.058	2.884
Langfristede gældsforpligtelser i alt	17	871.326	914.073	712.713	750.975
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	44.054	40.416	37.511	34.061
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.062	19.532	23.412	17.119
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	16.281	8.972
Selskabsskat	18	0	0	3.133	3.747
Anden gæld		73.644	78.107	40.513	46.673
Periodeafgrænsningsposter	19	6.936	10.063	6.473	9.588
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		154.696	148.118	127.323	120.160
Passiver i alt		1.781.521	1.821.639	1.544.211	1.583.429
Særlige poster	1				
Eventualforpligtelser m.v.	20				
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	21				
Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter	22				
Transaktioner med nærtstående parter	23				
Resultatdisponering	24				

Egenkapitalopgørelse

I 1.000 kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt												
Moderselskabet																
Egenkapital 1. januar 2015	22.712	118.588	565.044	706.344												
Kapitalforhøjelse i forbindelse med fusion 1. januar	23.726	0	-23.726	0												
Årets resultat	0	-7.297	5.782	-1.515												
Indregning af egenkapitalposter i dat- terselskaber	0	0	4.329	4.329												
Egenkapital 1. januar 2016	46.438	111.291	551.429	709.158												
Årets resultat	0	-10.577	5.191	-5.386												
Indregning af egenkapitalposter i dat- terselskaber	0	0	-1.621	-1.621												
Egenkapital 31. december 2016	46.438	100.714	554.999	702.151												
Koncernen																
Egenkapital 1. januar 2015	22.712	131.950	551.682	706.344												
Kapitalforhøjelse i forbindelse med fusion 1. januar	23.726	0	-23.726	0												
Årets resultat	0	-7.700	6.185	-1.515												
Dagsværdiregulering af afledte finansielle in- strumenter	0	0	5.659	5.659												
Skat af egenkapitalposter	0	0	-1.330	-1.330												
Egenkapital 1. januar 2016	46.438	124.250	538.470	709.158												
Årets resultat	0	-10.577	5.191	-5.386												
Dagsværdiregulering af afledte finansielle in- strumenter	0	0	-2.081	-2.081												
Skat af egenkapitalposter	0	0	460	460												
Egenkapital 31. december 2016	46.438	113.673	542.040	702.151												
Koncern																
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Minoritetsinteresser primo</td> <td>36.051</td> <td>36.495</td> </tr> <tr> <td>Andel af årets resultat</td> <td>2.879</td> <td>-444</td> </tr> <tr> <td>Minoritetsinteresser 31. december</td> <td>38.930</td> <td>36.051</td> </tr> </tbody> </table>						2016	2015	Minoritetsinteresser primo	36.051	36.495	Andel af årets resultat	2.879	-444	Minoritetsinteresser 31. december	38.930	36.051
	2016	2015														
Minoritetsinteresser primo	36.051	36.495														
Andel af årets resultat	2.879	-444														
Minoritetsinteresser 31. december	38.930	36.051														

Pengestrømsopgørelse

I 1.000 kr.

	Note	Koncern	
		2016	2015
Periodens resultat		-2.507	-1.959
Reguleringer	25	101.356	101.091
Ændring i driftskapital	26	-9.610	5.367
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		89.239	104.499
Renteindbetalinger og lignende		2.469	2.609
Renteudbetalinger og lignende		-15.842	-15.069
Betalt selskabsskat		0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		75.866	92.039
Køb af materielle anlægsaktiver		-60.613	-26.309
Salg af materielle anlægsaktiver		5.283	219
Investering i værdipapirer og kapitalandele		-1.548	1.847
Pengestrømme til investeringsaktivitet		-56.878	-24.243
Afdrag på langfristede gældsposter		-32.725	-31.441
Modtaget investeringstilskud		1.742	6.237
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-30.983	-25.204
Årets pengestrøm (ændring i likvider)		-11.995	42.592
Likvider 1. januar		124.070	81.479
Likvider 31. december		112.075	124.070

Noter

I 1.000 kr.

Note 1

Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat **før skat** påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Indtægter				
Modtagen forligsmæssig erstatning, retssag	11.000	0	0	0
	11.000	0	0	0
Omkostninger				
Nedskrivning af varelager	6.550	0	6.550	0
	6.550	0	6.550	0
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre driftsindtægter	11.000	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-6.550	0	-6.550	0
Resultat af særlige poster før skat, netto	4.450	0	-6.550	0

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note 2				
Nettoomsætning				
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	490.062	479.159	464.444	459.690
Nettoomsætning i alt	490.062	479.159	464.444	459.690

Note 3

Andre driftsindtægter

Godstransport (cykler m.v.)	903	799	903	799
Lejeindtægter	1.635	1.383	1.635	1.383
Diverse andre indtægter	2.787	3.091	3.940	2.706
Modtagne erstatninger	11.000	0	0	0
Andre driftsindtægter i alt	16.325	5.273	6.478	4.888

Note 4

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til EY	915	1.165	574	548
Honorar vedrørende lovpligtig revision	570	565	429	427
Skattemæssig rådgivning	114	198	52	78
Erklæringsopgaver med sikkerhed	12	9	0	0
Andre ydelser	219	393	93	43
	915	1.165	574	548

Note 5

Personaleomkostninger

Honorar til bestyrelse og direktion i moderselskabet	2.176	4.148	2.176	4.148
Gager og lønninger	194.513	189.282	194.513	189.282
Pensioner	14.119	16.821	14.119	16.821
Andre omkostninger til social sikring	5.137	8.325	5.137	8.325
Personaleomkostninger i alt	215.945	218.576	215.945	218.576
Gennemsnitligt antal medarbejdere	447	453	447	453

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note 6				
Af- og nedskrivninger				
Materielle anlægsaktiver	91.143	97.160	53.835	56.414
Investeringsstilskud overført fra periodeafgrænsningsposter	-8.125	-8.898	-825	-825
Tab/gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	707	-174	907	-97
Af- og nedskrivninger i alt	83.725	88.088	53.917	55.492

	Moderselskab	
	2016	2015
Note 7		
Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	522.913	522.913
Kostpris 31. december	522.913	522.913
Værdiregulering 1. januar	-77.591	-69.569
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber	-1.623	4.330
Årets resultat efter skat	-450	-12.352
Værdiregulering 31. december	-79.664	-77.591
Regnskabsmæssig værdi 31. december	443.249	445.322

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
LB Leasing ApS	Hillerød	100 %	3.889	-18
LB Leasing 4 ApS	Hillerød	100 %	2.303	139
Hovedstadens Lokalbaner A/S	Hillerød	78,65 %	180.909	14.203
Infrastrukturselskabet LJ A/S	Næstved	100 %	304.953	-11.537
Lollandsbanens Materieludlejning A/S	Næstved	100 %	6.154	55
Driftsmiddelselskabet VL A/S	Næstved	100 %	-19.374	179
LB Leasing 2 ApS	Næstved	100 %	1.907	125

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note 8				
Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	485	1.777
Kursgevinst på værdipapirer	71	0	71	0
Øvrige renteindtægter	2.457	2.679	1.405	1.498
Finansielle indtægter i alt	2.528	2.679	1.961	3.275
Note 9				
Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	12.415	13.508
Kurstab på værdipapirer	2	2.407	0	1.487
Øvrige renteomkostninger	13.008	13.510	948	631
Finansielle omkostninger i alt	13.010	15.917	13.363	15.626
Note 10				
Skat af årets resultat				
Aktuel skat / aktuelt sambeskatningsbidrag	0	0	616	-2.166
Regulering skat tidligere år	13	128	14	0
Årets regulering af udskudt skat	-7.162	108	1.275	-954
Skat af årets resultat i alt	-7.149	236	1.905	-3.120

Noter

I 1.000 kr.

Note 11

Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	288.898	1.948.510	74.565	10.130	2.322.103
Overførsel fra andre poster	-7.673	0	0	7.673	0
Tilgang	0	31.374	180	39.389	70.943
Afgang	-5.625	-1.861	-9.098	-10.130	-26.714
Kostpris 31. december	<u>275.600</u>	<u>1.978.023</u>	<u>65.647</u>	<u>47.062</u>	<u>2.366.132</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	76.483	726.007	50.857	0	853.347
Afskrivninger	7.532	76.979	6.632	0	91.143
Afgang	-920	-904	-8.768	0	-10.592
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>83.095</u>	<u>802.082</u>	<u>48.721</u>	<u>0</u>	<u>933.898</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>192.505</u>	<u>1.175.741</u>	<u>16.926</u>	<u>47.062</u>	<u>1.432.234</u>

I anskaffessummen for grunde og bygninger er indregnet renteomkostninger for i alt 1.513 t.kr.

I anskaffessummen for andre anlæg, driftsmateriel og inventar er indregnet renteomkostninger for i alt 10.833 t.kr.

Materielle anlægsaktiver

Moderselskab	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar	121.698	1.247.037	26.703	1.395.438
Tilgang	0	21.044	3.411	24.455
Afgang	-5.579	-1.273	-1.876	-8.728
Kostpris 31. december	<u>116.119</u>	<u>1.266.808</u>	<u>28.238</u>	<u>1.411.165</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	38.690	481.704	16.855	537.249
Afskrivninger	2.234	48.127	3.474	53.835
Afgang	-920	-904	-1.346	-3.169
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>40.004</u>	<u>528.927</u>	<u>18.983</u>	<u>587.915</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>76.115</u>	<u>737.881</u>	<u>9.255</u>	<u>823.251</u>
Heraf finansielt leasede aktiver	<u>53.911</u>	<u>661.046</u>		<u>714.957</u>

Noter

I 1.000 kr.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Note 12				
Deposita				
Kostpris 1. januar	182	182	117	117
Afgang	-117	0	-117	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>65</u>	<u>182</u>	<u>0</u>	<u>117</u>
Note 13				
Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	9.501	10.597	-1.291	-336
Årets regulering af udskudt skat	-6.700	-1.224	1.278	-1.046
Regulering vedrørende tidligere år	13	128	13	91
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>2.814</u>	<u>9.501</u>	<u>0</u>	<u>-1.291</u>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	39.367	36.093	-164.594	-173.728
Omsætningsaktiver	0	0	0	0
Gældsforpligtelser	40.807	43.072	165.495	173.112
Skattemæssige underskud til fremførsel	9.879	11.607	1.780	2.396
Nedskrivning af udskudte skatteaktiver	-87.239	-81.271	-2.681	-3.071
Udskudt skatteaktiv i alt	<u>2.814</u>	<u>9.501</u>	<u>0</u>	<u>-1.291</u>
Tidspunktet for udligning af udskudte skatteaktiver forventes at blive:				
0-1 år	565	1.900	0	-1.291
1-5 år	2.249	7.601	0	0
> 5 år	0	0	0	0
	<u>2.814</u>	<u>9.501</u>	<u>0</u>	<u>-1.291</u>

Ledelsen har på baggrund af resultatforventninger til de kommende 5 år vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag (tidsmæssige forskelle) kan udnyttes.

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note 14				
Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt løn	2.443	2.715	2.443	2.715
Øvrige	1.220	1.218	1.220	1.142
Periodeafgrænsningsposter i alt	3.663	3.933	3.663	3.857

Note 15

Aktiekapitalen for de seneste 5 år specificeres således:

	2012	2013	2014	2015	2016
Aktiekapital 1. januar	22.712	22.712	22.712	22.712	46.438
Kapitalforhøjelse ved fusion 1. januar 2015	0	0	0	23.726	0
Aktiekapital 31. december	22.712	22.712	22.712	46.438	46.438

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note 16				
Andre hensatte forpligtelser				
Miljøforpligtelser 1. januar	14.239	13.524	1.845	1.130
Hensat i året	500	715	500	715
Anvendt i året	-321	0	-321	0
Andre hensatte forpligtelser i alt	14.418	14.239	2.024	1.845

Miljøforpligtelsen hidrører fra forurening af koncernens grunde. Miljøforpligtelsen udgør skønnede omkostninger til rensning af grundene. Miljøforpligtelsen er opgjort af ekstern vurderingsmand.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	500	0	500	0
> 1 år	13.918	14.239	1.524	1.845
Andre hensatte forpligtelser i alt	14.418	14.239	2.024	1.845

Noter

I 1.000 kr.

Note 17

Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern				
	Gæld i alt 1. januar 2016	Gæld i alt 31. decem- ber 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	775.039	742.314	36.082	706.232	559.094
Periodeafgrænsnings- poster	179.450	173.067	7.972	165.094	133.933
	<u>954.489</u>	<u>915.381</u>	<u>44.054</u>	<u>871.326</u>	<u>693.027</u>
	Modervirksomhed				
	Gæld i alt 1. januar 2016	Gæld i alt 31. decem- ber 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksom- heder	781.327	747.341	36.686	710.655	488.520
Periodeafgrænsnings- poster	3.709	2.884	825	2.058	0
	<u>785.036</u>	<u>750.225</u>	<u>37.511</u>	<u>712.713</u>	<u>488.520</u>

Periodeafgrænsningsposter vedrører tilskud til indkøb af aktiver, der ved første indregning indgår under periodeafgrænsningsposter og efterfølgende overføres til af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Note 18				
Selskabsskat				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 1. januar	0	0	-3.747	-1.581
Årets aktuelle skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>614</u>	<u>-2.166</u>
Selskabsskat 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-3.133</u>	<u>-3.747</u>

Note 19

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder og forsikringselskab, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Noter

I 1.000 kr.

Note 20

Eventualforpligtelser m.v.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Selskabet hæfter over for Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S pro rata i forhold til den ordinære præmie. Subsidiært hæfter selskabet solidarisk for opfyldelsen af foreningens forpligtelser.

Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt skadebegivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio. kr.

Reassurancen dækker i 2017 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til 108 mio. kr. dog med op til 162 mio. kr. ved skade på værkstedet i Hillerød. Ansvarsskader dækkes i 2017 med op til 409 mio. kr.

Sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for Jyske Bank for Jyske Banks mellemværende med Driftsmiddelselskabet VL A/S. Driftsmiddelselskabet VL A/S har pr. 31. december 2016 en gæld til Jyske Bank på 32.400 t.kr.

Hjemfaldspligt

Såfremt banebetjeningen permanent nedlægges på en eller flere af koncernens banestrækninger, er staten berettiget til at overtage jernbaneinfrastruktur og stationer vederlagsfrit.

Eventualforpligtelser m.v., fortsat

Andre økonomiske forpligtelser

Af koncernens likvide beholdninger er 116 t.kr. deponeret i forbindelse med salg af anlægsaktiver og 356 t.kr. i forbindelse med Lokaltog A/S' aktiekøb i tilknyttede virksomheder.

Fællesregistrering vedrørende moms

Selskabet er fællesregistreret med datterselskaberne Lollandsbanens Materieludlejning A/S, LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, Driftsmiddelselskabet VL A/S og LB Leasing 4 ApS. Selskabet hæfter for de fællesregistrerede virksomheders momstilsvær.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i Lokaltog-koncernen, jf. koncernoversigten. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter

I 1.000 kr.

Note 21

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Lejeaftaler

Moderselskabet har indgået huslejekontrakt med uopsigeligthed fra lejers side på 6 måneder. Den samlede husleje frem til tidligst mulige opsigelse fra lejers side udgør 234 t.kr. Koncernen har ikke yderligere kontraktlige forpligtelser.

Note 22

Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom renteswaps.

Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst gældsforpligtelser.

Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

I 1.000 kr.

	2016				2015			
	Bereg- nings- mæssig hovedstol	Værdire- gulering indregnet på egen- kapitalen	Dagsværdi	Restløbe- tid (år)	Bereg- nings- mæssig hovedstol	Værdire- gulering indregnet på egen- kapitalen	Dagsværdi	Restløbe- tid (år)
Renteswaps	<u>187.420</u>	<u>-32.400</u>	<u>-32.400</u>	<u>16</u>	<u>187.420</u>	<u>-30.318</u>	<u>-30.318</u>	<u>17</u>

Noter

I 1.000 kr.

Note 23

Transaktioner med nærtstående parter

Koncern

	2016	2015
Salg af tjenesteydelser til moderselskabet Trafikselskabet Movia	475.247	468.847
Tilgodehavende hos moderselskabet Trafikselskabet Movia	35.901	22.987
Modervirksomhed		
Salg af tjenesteydelser til dattervirksomheder	48.000	44.807
Salg af tjenesteydelser til moderselskabet Trafikselskabet Movia	403.347	404.847
Køb af tjenesteydelser fra dattervirksomheder	-21.185	-19.892
Administrationsomkostninger faktureret til dattervirksomheder	1.200	870
Renteomkostninger til dattervirksomheder, netto	-11.930	-11.731
Tilgodehavender hos moderselskabet Trafikselskabet Movia og dattervirksomheder	97.969	75.288
Gæld til dattervirksomheder	-16.281	-8.972
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder (kort og lang del)	-747.327	-781.327
Skyldigt sambeskatningsbidrag til dattervirksomheder (selskabsskat)	-3.133	-3.747

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 5.

Moderselskab

	2016	2015
Note 24		
Resultatdisponering		
Øvrige reserver	-10.577	-7.297
Overført resultat	5.191	5.782
	-5.386	-1.515

Koncern

	2016	2015
Note 25		
Pengestrømsopgørelse – reguleringer		
Andre finansielle poster	10.482	13.065
Af- og nedskrivninger og avance på salg af anlægsaktiver	83.725	88.262
Skat af årets resultat	7.149	-236
Reguleringer i alt	101.356	101.091

Noter

I 1.000 kr.

Note 26

Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2016	2015
Ændring i varebeholdninger	5.914	-1.763
Ændring i tilgodehavender	-16.561	11.003
Ændring i andre hensatte forpligtelser	179	715
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	2.940	-10.247
Dagsværdi af renteswap	-2.082	5.659
Ændring i driftskapital i alt	-9.610	5.367