

Årsrapport 2019

for perioden 1/1 – 31/12 2019

18. regnskabsår

Lokaltog A/S

Jættevej 50

4100 Ringsted

CVR-nr. 26 15 90 40

Dirigent:



Godkendt den 27. maj 2020

Indholdsfortegnelse

Påtegninger	3
Ledelsens beretning	6
Anvendt regnskabspraksis	15
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 - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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.

Ringsted, den 4. maj 2020

Direktion:



Røsli Jette Gisselmann
adm. direktør

Bestyrelse:



Dorthe Nøhr Pedersen
formand

Torben Haack



Christoffer Buster Reinhardt



Melle Okholm



Susan Hørlyck Münster

Bjarne Buxbom

medarbejderrepræsentant



René Refsgaard

medarbejderrepræsentant



Lars Bo Nielsen

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors påtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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.

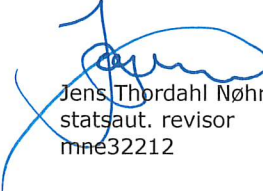
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 4. maj 2020
 ERNST & YOUNG
 Godkendt Revisionspartnerselskab
 CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Thordahl Nørh
 statsaut. revisor
 mne32212

Ledelsens beretning

Selskabsoplysninger

Lokaltog A/S
Jættevej 50, st.
4100 Ringsted

Hjemmeside: www.lokaltog.dk
CVR-nr.: 26 15 90 40
Stiftet: 1. juli 2001
Hjemstedskommune: Ringsted

Ejerforhold

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

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen, formand
Torben Haack
Christoffer Buster Reinhardt
Helle Okholm
Susan Hørlyck Münster
Bjarne Buxbom, medarbejderrepræsentant
René Refsgaard, medarbejderrepræsentant
Lars Bo Nielsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Røslie Jette Gisselmann, adm. direktør

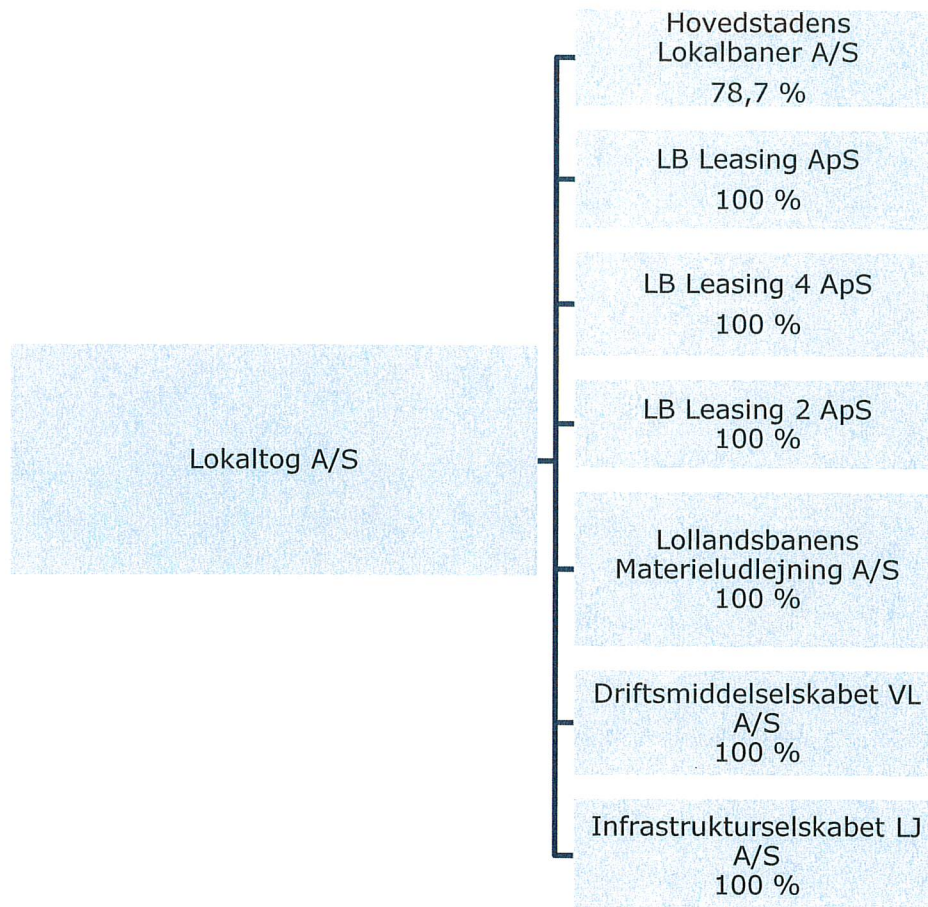
Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den
27. maj 2020.

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

I 1.000 kr.

	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	503.104	503.097	492.184	490.062	479.159
Resultat af primær drift	13.319	13.547	16.279	15.124	11.043
Resultat af finansielle poster	-11.922	-12.179	-11.348	-10.482	-13.238
Årets resultat	1.236	352	4.946	-5.386	-1.515
Anlægsaktiver	1.299.048	1.325.538	1.367.998	1.432.234	1.468.938
Omsætningsaktiver	433.217	403.999	389.849	349.222	352.701
Aktiver i alt	1.732.265	1.729.537	1.757.847	1.781.521	1.821.639
Aktiekapital	46.438	46.438	46.438	46.438	46.438
Egenkapital	712.617	712.531	710.572	702.151	709.158
Hensatte forpligtelser	12.394	12.394	13.915	14.418	14.239
Langfristede gældsforpligtelser	819.453	820.152	843.587	871.326	914.073
Kortfristede gældsforpligtelser	149.411	145.909	151.000	154.696	148.118
Passiver i alt	1.732.265	1.729.537	1.757.847	1.781.521	1.821.639
Pengestrøm fra driftsaktivitet	92.627	96.711	90.652	75.866	92.039
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-68.112	-44.980	-24.422	-56.878	-24.243
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-69.915	-45.590	-26.560	-60.613	-26.309
Pengestrøm fra finansiering	553	-18.487	-17.443	-30.983	-25.204
Pengestrøm i alt	25.068	33.244	48.791	-11.995	45.592
Nøgletal					
Overskudsgrad	2,6 %	2,7 %	3,3 %	3,1 %	2,3 %
Afkastgrad	0,9 %	0,9 %	1,0 %	0,9 %	0,6 %
Likviditetsgrad	289,9 %	276,0 %	258,2 %	225,7 %	238,1 %
Soliditetsgrad	41,1 %	41,2 %	40,4 %	39,4 %	38,9 %
Egenkapitalforrentning	0,1 %	0,0 %	0,7 %	-0,8 %	-0,2 %
Gennemsnitligt antal ansatte	455	447	440	447	453

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med definitioner og begreber beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Virksomheden

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

Lokaltog beskæftigede gennemsnitligt 455 ansatte i 2019. Koncernens fællesfunktioner er hovedsageligt placeret i Ringsted, mens daglig drift og vedligeholdelse i vid udstrækning er placeret på de enkelte strækninger.

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 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

2019 er virksomhedens 18. regnskabsår.

Koncernens resultat for regnskabsåret 2019 blev et overskud på 1.075 t.kr. efter skat, mod 130 t.kr. i 2018, hvilket er bedre end forventet ved indgangen til regnskabsåret.

De frie pengestrømme for året udgør 25 mio. kr. mod 52 mio. kr. i 2018.

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

Årets resultat anses som tilfredsstillende, ikke mindst i lyset af at kontraktbetalingerne i

henhold til kontrakterne med Trafikselskabet Movia om offentlig servicetrafik fra 2018 til 2019 blev reduceret med 7,0 mio. kr. som følge af gradvis implementering af fusionsgevinsten.

Ved udgangen af 2019 udgør Lokaltog A/S' egenkapital i alt 713 mio. kr. (2018: 713 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 1.732 mio. kr. (2018: 1.730 mio. kr.).

2019

Kunder og kvalitet

I 2019 var der 9,4 mio. rejsende med Lokaltog. Året bød således på en passagertilbagegang på knap 0,2 mio. passagerer. Set i forhold til den generelle passagerudvikling inden for kollektiv trafik vurderes resultatet dog som tilfredsstillende.

2019 blev kvalitetsmæssigt et pænt år. Den kundeoplevede pålidelighed (antal ankomster, som er gennemført, dvs. ikke aflyst) blev 99,9 %, hvilket er en fremgang i forhold til 99,8 % i 2018. Niveaulet vurderes som værende på et højt niveau.

Den kundeoplevede rettidighed (antal ankomster, som er mindre end 3 minutter forsinkede) blev 93,0 %, hvilket er en positiv fremgang i forhold til 2018, hvor resultatet var 91,8 %. Niveaulet vurderes som acceptabelt.

Kundetilfredsheden er ligeledes fortsat på et højt niveau og blev målt til 4,01 ud af 5 mulige.

Lokaltog har således opfyldt samtlige kvalitetskontraktmål vedr. pålidelighed, rettidighed og kundetilfredshed. Lokaltog er derfor af den opfattelse, at der fortsat generelt leveres en høj kvalitet på kerneproduktet.

Sikkerhedsledelse

Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsen udførte i foråret en certificering af Lokaltogs nye sikkerhedsledelsessystem. Dette resulterede i udstedelsen af Lokaltogs nu samlede sikkerhedscertifikat og sikkerhedsgodkendelse.

Med denne certificering overgår Lokaltog fra tidligere at have efterlevet Bekendtgørelse 13

efterleve den nye samlede Bekendtgørelse 147, som trådte i kraft 1. marts 2018.

I forbindelse med EU's implementering af den tekniske del af 4. jernbanepakke den 16. juni 2020 skal alle jernbanevirksomheder overgå til et nyt EU-certifikat.

Dette betyder, at Bekendtgørelse 147 ophæves og erstattes af nye krav til sikkerhedsledelsessystemet. Der forventes på den baggrund fortsat et stort fokus på sikkerhedsledelsessystemet igennem 2020.

I forbindelse med ledelsens evaluering 2019 konkluderes det, at jernbanesikkerhedsniveauet og udviklingen i jernbanesikkerheden er tilfredsstillende,

It

I forlængelse af fusionen i 2015 mellem Regionstog og Lokalbaneln er Lokaltog i 2019 fortsat med harmonisering af koncernens It-systemer, og det forventes at dette arbejde er afsluttet i løbet af 2020. Lokaltog har tilsvarende 2018 ligeledes i løbet af 2019 udskiftet omkring halvdelen af de medarbejdervendte hardware-enheder.

Østbanen

I 2010 blev der på samtlige Lokaltogsstrækninger gennemført en tilstandsanalyse. Den viste en restlevetid på Østbanen på 10-12 år. I 2017/18 blev der gennemført en mere detaljeret analyse, som viste, at infrastrukturen skulle fornyes inden for 3-4 år for at kunne opretholde sin funktionalitet. Anlægsestimateret lød på 650-693 mio. kr. inkl. en 50 % anlægsreserve.

Efter mandat fra Region Sjælland gennemførte Lokaltog i foråret 2019 et totalrådgiverudbud.

Den vindende rådgiver blev efter anmodning fra Region Sjælland bedt om at forlænge sit tilbud til udgangen af 2019.

I efteråret 2019 viste inspektioner af Østbanen, at nedslidningen havde nået et niveau, hvor det ville være meget vanskeligt at opretholde den

ydeevne (funktionalitet), som er en forudsætning for køreplanen.

For at mindske belastningen af infrastrukturen besluttedes det at indføre en ny køreplan med virkning fra den 15. december 2019. Køreplanen, som er baseret på 75 km/t mod tidligere 100 km/t, mindsker belastningen af infrastrukturen markant.

I november 2019 anmodede Region Sjælland Lokaltog om at igangsætte totalrådgiveren med udarbejdelse af en programfaserapport for sporfornyelsen på Østbanen. Denne finansieres af Region Sjælland.

Parallelt med dette har Transportministeriet og Region Sjælland igangsat en undersøgelse af muligheden for, som alternativ til en sporfornyelse, at gennemføre en BRT-løsning på Østbanen.

Begge rapporter skal være færdige før sommerferien 2020.

Hvis det i efteråret 2020 bliver politisk besluttet at finansiere renovering af Østbanen forventes det, at renoveringen kan være gennemført 2. halvår 2022.

Køge-Roskilde

Tilbage i 2017 blev der indgået aftale mellem Staten og Region Sjælland om overdragelse af Trafik-køberansvaret for driften mellem Køge og Roskilde. Lokaltogs overtagelse af driften på strækningen er blevet rykket til december 2020. Lokaltog er på den baggrund i fuld gang med de forberedende arbejder i samarbejde med de forskellige interessenter omfattende fx rekruttering og uddannelse af personale, udvidelse af togdepot, køreplanlægning, ændring af de jernbanesikkerhedsmæssige regelværker og certifikater, tilpasning af togsæt - herunder installation af ETCS - som er påkrævet for at kunne befare strækningen Køge-Roskilde grundet signalprogrammets udrulning af ERTMS.

Der er ligeledes forhandlinger med Nordjyske Jernbaner A/S om leje af materiel.

Det forventes på den baggrund, at Lokaltogs materielflåde kan udvides med tre togsæt med virkning fra årsskiftet 2021/22.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte sunde og effektive drift at kunne tiltrække og fastholde arbejdskraft med ekspertise inden for togdrift og infrastrukturvedligehold.

Jernbanedriften fordrer et højt kompetence-niveau, og der investeres derfor løbende ressourcer i yderligere dygtiggørelse og opkvalificering af koncernens medarbejdere.

Koncernen anvender fortsat mange ressourcer på dygtiggørelse og opkvalificering af selskabets medarbejdere primært inden for vedligehold af infrastruktur, rullende materiel samt arbejdet med CSM-RA, som er et centralt element i sikkerhedsledelsessystemet.

Det omfatter såvel struktureret sidemandsoplæring internt i koncernen, kombineret undervisning fra eksterne fagkompetencer som eksterne kurser. Alt med henblik på at sikre højt fagligt niveau inden for de enkelte fagområder.

Redegørelse om samfundsansvar

I Lokaltog ønsker vi at være opmærksomme på at agere samfundsansvarligt ved at drive en god og stabil virksomhed, som skal være til gavn for både kunder, medarbejdere, aktionærer og samfundet. Vi driver en virksomhed, som medfører væsentlige miljøpåvirkninger samtidig med, at vi medvirker til at løfte en samfundsmæssig vigtig opgave: At bidrage til sikring af en stabil og god kvalitet inden for kollektiv trafik.

Vi har valgt, at indsatsområderne på CSR-området besluttet primært ud fra en vurdering af risici og muligheder. Vurderingen består i en analyse af risikoen for manglende efterlevelse af kontraktuelle krav relateret til CSR og dermed risikoen for tab af omdømme og økonomisk tab. Dette sammenholdes med en vurdering af mulighederne for, at Lokaltog i bred forstand kan øge den sociale og økonomiske værdi og samtidig bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling. Lokaltogs CSR-

arbejde fokuserer på grund af virksomhedens væsentlige miljøpåvirkninger samt de arbejdsmiljømæssige påvirkninger såvel fysisk som psykisk primært på følgende områder:

- Miljø- og klimaforhold
- Arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

Det er i vurderingen fundet, at vi ingen væsentlige risici har for manglende efterlevelse af kontraktuelle krav relateret til CSR på områderne menneskerettigheder og anti-korruption. Vi har derfor ikke udarbejdet politikker på områderne.

Endvidere fokuserer Lokaltog på mangfoldighed med henblik på at sikre en bred rekruttering af de bedste kompetencer inden for virksomhedens område.

Miljø og klimaforhold

Virksomheden er i 2019 blevet auditeret efter miljøledelsesstandard ISO 14001:2015 og har i den forbindelse opretholdt certificeringen af virksomhedens miljøledelsessystem. Lokaltogs arbejde med miljø og klima baseres på kravene i denne miljøledelsesstandard.

Lokaltogs væsentligste miljø- og klimapåvirkning sker fortsat gennem forbrug af dieselolie til fremføring af tog. I den del af virksomheden, som opererer i Region Hovedstaden, anvendes et system, der giver anvisning til energioptimal kørsel. Der blev i 2019 foretaget en effektanalyse af det nyligt opsatte system tilsvarende tidligere effektanalyse i 2018. Effektanalyse fra brugen af dette system de første brugsår viser, at Lokaltog endnu ikke har nået de forventede mål mht. reducere af brændstofforbrug og dermed reducere af CO₂-udledning og andre skadelige stoffer. Lokaltog har derfor fortsat som mål i 2020 at forbedre effekten fra brugen af dette system.

Virksomheden måler og overvåger endvidere væsentlige miljøuheld, og opfølgning sker løbende i faste fora i løbet af året. Lokaltog var ikke ramt af væsentlige miljøuheld i 2019.

Arbejdsmiljø- og medarbejderforhold

Lokaltogs arbejdsmiljøpolitik udtrykker, at Lokaltog vil betragtes som en seriøs virksomhed, der arbejder ansvarligt med at reducere arbejdsmiljøpåvirkningerne for vores medarbejdere. Lokaltogs arbejde med arbejdsmiljøet baseres på kravene i arbejdsmiljøledelsesstandarden ISO 45001:2019.

Antallet af arbejdsulykker ligger fortsat på et stabilt niveau sammenlignet med de seneste år - antallet af arbejdsulykker i 2019 er uændret i forhold til 2018. Af disse er der fortsat en stor andel, som kan tilskrives udefrakommende faktorer, som Lokaltog desværre kun har lidt eller ingen indflydelse på.

I løbet af 2019 har Arbejdstilsynet gennemført tilsyn af to forskellige afdelinger uden anmærkninger, dvs. at tilsynene hverken udløste påbud eller forbud. Lokaltog havde ved udgangen af 2019 i alt 11 grønne og ingen gule og 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.

I den forbindelse tilbyder Lokaltog bl.a. en sundhedsordning, hvor medarbejderne fortroligt kan henvende sig med både privat- og arbejdsrelaterede problemstillinger og modtage rådgivning om problemer relateret til voldsomme og krænkende hændelser, sygdom, livskriser m.m. Ordningen rummer endvidere en række tilbud om forebyggende sundhedsfremmende behandlinger.

Fravær har stor betydning for både medarbejderne og selskabet, hvorfor der fortsat er fokus på fravær for at kunne afdække den bagvedliggende årsag hertil.

Som jernbanevirksomhed og infrastrukturforvalter har Lokaltog ligeledes en jernbanesikkerhedspolitik. Denne definerer, hvad der i Lokaltog betragtes som jernbanesikkerhed:

“Den sikkerhed, der skal iagttages, for at hindre eller minimere risikoen for skade på personer, materiel og infrastruktur i jernbanedriften som følge af aktiviteter, opgaver og ansvar i forbindelse med rollen som jernbaneinfrastrukturforvalter og jernbanevirksomhed.”

Politikken i øvrigt 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 iht. 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.

Blandt de hændelser, der overvåges og indrapporteres, er væsentlige personulykker. På nationalt plan er der fra myndighedsside opsat et maksimalt sikkerhedsmål for væsentlige personulykker, som for nærværende er 0,3 væsentlige personulykker pr. mio. tog-km. I 2019 registrerede Lokaltog væsentlige personulykker svarende til 0,00 ulykker pr. mio. tog-km imod 0,03 ulykker pr. mio. tog-km i 2018, og virksomheden ligger i lighed med de foregående 4 år under niveauet for det nationale sikkerhedsmål.

Signalforbikørsler er et andet område, som overvåges, og i 2019 er der konstateret en mindre stigning i antallet sammenlignet med antal af signalforbikørsler i 2018. Lokaltogs strategi er fortsat at agere hurtigt på sådanne forhold med det mål at kunne handle forebyggende i forhold til ulykker.

Mangfoldighed

Det er virksomhedens overordnede personalepolitik at tiltrække, fastholde og udvikle kvalificerede medarbejdere, uanset køn, alder, etnisk oprindelse eller religiøs overbevisning. Lokaltog lægger vægt på, at alle medarbejdere har ligestillede 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, som kan føre til, at kun det ene køn ansættes. Personaleafdelingen medvirker ved alle rekrutteringer med henblik på at sikre, at virksomhedens politik på området lagttages.

I 2019 har Lokaltog ligeledes haft fokus på at støtte og omskole medarbejdere, som efter længere tids sygdomsforløb skal tilbage på arbejde. Dette for at sikre fastholdelse af medarbejdere.

Lokaltog ønsker ligeledes at sikre en ligevægtig repræsentation af kønnene i virksomhedens øverste ledelseslag. Formuleringen af en specifik politik eller fastsættelse af mål for kønsfordelingen overvejes løbende. Senest er der ikke identificeret et behov herfor, idet der allerede er en ligelig fordeling blandt kønnene i både selskabets bestyrelse og i den øvrige ledelse i Lokaltog.

Således tegnes bestyrelsen i Lokaltog blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer af 3 kvinder og 2 mænd.

For så vidt angår virksomhedens daglige ledelse udgør fordelingen 30 % kvinder og 70 % mænd.

Endelig har Lokaltog i 2019, som en del af sit samfundsmæssige ansvar, haft fortsat fokus på at tilbyde erhvervspraktik til skoleelever.

Risikoforhold

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til afhængighed af kontrakterne med moderselskabet Trafikselskabet Movia, der med virkning fra 1. januar 2017 er fornyet for perioden indtil 31. december 2025 med

mulighed for opsigelse efter 5 år til udløb den 31. december 2021. Trafikselskabet Movia har i 2019 meddelt Lokaltog A/S, at kontrakterne ikke vil blive opsagt, og de fortsætter derfor til udløb 31. december 2025.

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.

Menneskerettigheder og antikorruption

Lokaltog har som en dansk virksomhed med primært danske samarbejdspartnere ud fra en risikovurdering valgt ikke at have specifikke politikker for menneskerettigheder og antikorruption.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer en fortsat sund driftsøkonomi i koncernen det kommende år. Det økonomiske resultat efter skat forventes dog at ligge under 2019-niveauet.

Det bliver i 2020 en stor udfordring at fastholde passagertallet, da et voksende antal sporarbejder kombineret med fortsat udrulning af signalprogrammet - kommer til at udfordre togpasagererne. Herudover ses en reduktion i passagertallet generelt i lighed med de andre offentlige transportmidler.

Endvidere vil de kommende år byde på et ikke ubetydeligt antal større og mindre projekter, som Lokaltog skal kunne bidrage ressourcemæssigt til. Det omhandler såvel fagtekniske discipliner som projekt- og programledelse. Disse inkluderer bl.a. overtagelse af Roskilde-Køge, hvor Lokaltog er i gang med mobiliseringen af strækningen.

Lokaltog er ligeledes udpeget til at deltage i test af batteritog i ordinær drift på strækningen Lille Nord i 2020-2021 for opsamling af erfaringer til brug for evt. fremtidige indkøb af batteritog. Projektet er foranlediget af en politisk aftale mellem Transport- og

Boligministeriet, Region Hovedstaden, Region Sjælland og Region Midtjylland.

Lokaltogs bestyrelse har besluttet at udvide selskabets direktion til to medlemmer for at være rustet til varetagelse af selskabets fremtidige opgaveportefølje.

Covid-19

Udbruddet af Covid-19 i 2020 vil komme til at påvirke Lokaltog i en ikke uvæsentlig grad. Afhængig af varigheden vil det, som i den øvrige kollektive trafik, påvirke passagertallet og økonomien.

For Lokaltog er overtagelsen af driften Køge-Roskilde særlig kritisk, da al uddannelse af nye lokomotivførere for nærværende er sat i bero.

Overordnet forventes det, at Lokaltog kan fortsætte med at levere den gode rettidighed og kundetilfredshed, som vi er kendt for.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er udover Covid-19-udbruddet omtalt under forventninger til fremtiden ikke efter balancedagen indtruffet signifikante hændelser af betydning for vurderingen af koncernens økonomi.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lokaltog A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C (stor) virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 regnskabsmæssige 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 balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens 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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resulterer 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 i overensstemmelse med indgåede kontrakter og med den del, som vedrører indeværende år.

Omsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang 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.

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 indregnes sammen med af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, tilskuddene vedrører.

Andre driftsindtægter- og omkostninger

Andre driftsindtægter- og omkostninger indeholder poster af sekundær karakter i forhold til Lokaltogs togdrift, herunder lejeindtægter og gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver.

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, fx 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

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 af aktivet 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 eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomheder-nes indre værdi opgjort efter koncernens regn-skabspraksis med fradrag eller tillæg af ureali-serede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af posi-tiv eller negativ goodwill opgjort efter overta-gelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgode-havendet er uerholdeligt. I det omfang moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forplig-telse til at dække en underbalance, der over-stiger tilgodehavendet, indregnes det reste-rende 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 over-stiger 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 associe-rede virksomheder anvendes overtagelses-metoden, hvorefter de ny tilkøbte virksom-heders aktiver og forpligtelser måles til dags-værdi 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 fore-tages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-sige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapital-værdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsvær-dien af de forventede nettoindtægter fra anven-delsen 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 omkost-ninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelig-hed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats 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 nettorealisationseværdi 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 acontoskatte.

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

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	
		2019	2018	2019	2018
Indtægter					
Nettoomsætning	1	503.104	503.097	490.942	492.367
Andre driftsindtægter	2	9.987	8.923	10.319	10.015
Indtægter i alt		513.091	512.020	501.261	502.382
Omkostninger					
Andre eksterne omkostninger	3	168.064	187.461	186.996	204.300
Personaleomkostninger	4	244.177	230.179	244.177	230.179
Andre driftsomkostninger		513	0	513	0
Omkostninger i alt		412.754	417.640	431.686	434.479
Resultat før af- og nedskrivninger		100.337	94.380	69.575	67.903
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	5	87.018	80.833	54.359	53.487
Resultat af primær drift		13.319	13.547	15.216	14.416
Finansielle poster					
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	-2.565	-1.806
Finansielle indtægter	7	2.323	2.313	1.426	1.496
Finansielle omkostninger	8	14.245	14.492	13.728	13.958
Finansielle poster i alt		-11.922	-12.179	-14.867	-14.268
Resultat før skat		1.397	1.368	349	148
Skat af årets resultat	9	-322	-1.238	887	204
Årets resultat		1.075	130	1.236	352
<i>Koncernens resultat fordeler sig således:</i>					
Aktionærerne i Lokaltog A/S		1.236	352		
Minoritetsinteresser		-161	-222		
		1.075	130		

Balance

I 1.000 kr.

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019	2018	2019	2018
Aktiver					
Anlægsaktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger		179.076	182.276	72.665	71.508
Produktionsanlæg og maskiner		1.041.219	1.100.101	644.824	669.789
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.308	11.437	5.027	6.612
Indretning lejede lokaler		1.881	2.108	1.881	2.108
Materielle anlægsaktiver under udførelse		67.499	29.551	5.986	10.958
Materielle anlægsaktiver i alt	10	1.298.983	1.325.473	730.383	760.975
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	441.314	445.029
Deposita		65	65	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		65	65	441.314	445.029
Anlægsaktiver i alt		1.299.048	1.325.538	1.171.697	1.206.004
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Vare- og dieselbeholdninger		2.986	2.576	2.986	2.576
Varebeholdninger i alt		2.986	2.576	2.986	2.576
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.357	2.326	2.320	2.278
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.094	34.493	34.105	52.637
Andre tilgodehavender		11.163	6.526	4.769	4.559
Periodeafgrænsningsposter		1.163	811	1.163	811
Tilgodehavender i alt		48.777	44.156	42.357	60.285
Værdipapirer		167.180	168.062	103.920	104.243
Likvide beholdninger		214.274	189.205	124.697	113.830
Omsætningsaktiver i alt		433.217	403.999	273.960	280.934
Aktiver i alt		1.732.265	1.729.537	1.445.657	1.486.938

Balance

I 1.000 kr.

Passiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Egenkapital					
Aktiekapital	12	46.438	46.438	46.438	46.438
Øvrige reserver		95.239	101.349	82.384	88.494
Overført resultat		570.940	564.744	583.795	577.599
Aktionærer i Lokaltoget A/S' andel af egenkapitalen		712.617	712.531	712.617	712.531
Minoritetsaktionærers andel		38.390	38.551	0	0
Egenkapital i alt		751.007	751.082	712.617	712.531
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	11	0	0	1.302	0
Andre hensatte forpligtelser	13	12.394	12.394	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		12.394	12.394	1.302	0
Langfristede gældsforpligtelser					
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder		0	0	600.893	638.773
Kreditinstitutter		600.177	637.456	0	0
Anden gæld		7.775	0	7.775	0
Periodeafgrænsningsposter		211.501	182.696	934	1.418
Langfristede gældsforpligtelser i alt	14	819.453	820.152	609.602	640.191
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	41.858	41.292	38.133	37.383
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.818	23.659	18.111	21.970
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	14.321	18.227
Selskabsskat	15	0	0	739	2.929
Anden gæld		67.986	70.386	40.083	43.393
Periodeafgrænsningsposter	16	10.749	10.572	10.749	10.314
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		149.411	145.909	122.136	134.216
Passiver i alt		1.732.265	1.729.537	1.445.657	1.486.938
Eventualforpligtelser m.v.	17				
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	18				
Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter	19				
Betydningsfulde hændelser efter balancedagen	20				
Transaktioner med nærtstående parter	21				
Resultatdisponering	22				

Egenkapitalopgørelse

I 1.000 kr.	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Moderselskabet				
Egenkapital 1. januar 2018	46.438	94.604	569.530	710.572
Årets resultat	0	-6.110	6.462	352
Indregning af egenkapitalposter i datterselskaber	0	0	1.607	1.607
Egenkapital 1. januar 2019	46.438	88.494	577.599	712.531
Årets resultat	0	-6.110	7.346	1.236
Indregning af egenkapitalposter i datterselskaber	0	0	-1.150	-1.150
Egenkapital 31. december 2019	46.438	82.384	583.795	712.617

Koncernen – aktionærerne i Lokaltog A/S

Egenkapital 1. januar 2018	46.438	107.459	556.675	710.572
Årets resultat	0	-6.110	6.462	352
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	0	2.061	2.061
Skat af egenkapitalposter	0	0	-454	-454
Egenkapital 1. januar 2019	46.438	101.349	564.744	712.531
Årets resultat	0	-6.110	7.346	1.236
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	0	-1.472	-1.474
Skat af egenkapitalposter	0	0	322	324
Egenkapital 31. december 2019	46.438	95.239	570.940	712.617

Koncern

	2019	2018
Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser, primo	38.551	38.773
Andel af årets resultat	-161	-222
Minoritetsinteresser 31. december	38.390	38.551

Pengestrømsopgørelse

I 1.000 kr.

	Note	Koncern	
		2019	2018
Årets resultat		1.075	131
Reguleringer	23	97.363	94.018
Ændring i driftskapital	24	4.203	15.040
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		102.641	109.189
Renteindbetalinger og lignende		2.323	2.313
Renteudbetalinger og lignende		-12.337	-14.791
Pengestrømme fra driftsaktivitet		92.627	96.711
Køb af materielle anlægsaktiver		-69.915	-45.590
Salg af materielle anlægsaktiver		921	447
Regulering af værdipapirer		882	163
Pengestrømme til investeringsaktivitet		-68.112	-44.980
Afdrag på langfristede gældsposter		-36.147	-35.661
Modtaget investeringstilskud		36.700	17.174
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		553	-18.487
Årets pengestrøm (ændring i likvider)		25.068	33.244
Likvider 1. januar		189.206	155.962
Likvider 31. december		214.274	189.206

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Note 1				
Nettoomsætning				
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	503.104	503.097	490.942	492.367
Nettoomsætning i alt	503.104	503.097	490.942	492.367
Note 2				
Andre driftsindtægter				
Godstransport (cykler m.v.)	1.023	1.167	1.023	1.167
Lejeindtægter	2.683	3.031	2.683	3.031
Diverse andre indtægter	5.775	4.493	6.613	5.585
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	506	232	0	232
Andre driftsindtægter i alt	9.987	8.923	10.319	10.015
Note 3				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	675	610	485	397
Honorar vedrørende lovpligtig revision	365	382	235	287
Skattemæssig rådgivning	90	67	64	25
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	27	0	0
Andre ydelser	220	134	186	85
	675	610	485	397
Note 4				
Personaleomkostninger				
Honorar til bestyrelse og direktion i moderselskabet	2.140	2.183	2.140	2.183
Gager og lønninger	219.560	207.151	219.560	207.151
Pensioner	17.658	15.688	17.658	15.688
Andre omkostninger til social sikring	4.819	5.157	4.819	5.157
Personaleomkostninger i alt	244.177	230.179	244.177	230.179
Gennemsnitligt antal medarbejdere	455	447	455	447

Honorar til bestyrelse og direktion er vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun er et medlem af direktionen.

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Note 5				
Af- og nedskrivninger				
Materielle anlægsaktiver	95.477	89.296	55.409	54.536
Investeringstilskud overført fra periodeafgrænsningsposter	-8.459	-8.463	-1.050	-1.049
Af- og nedskrivninger i alt	87.018	80.833	54.359	53.487

	Moderselskab	
	2019	2018
Note 6		
Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	522.913	522.913
Kostpris 31. december	522.913	522.913
Værdiregulering 1. januar	-77.884	-77.687
Årets resultat efter skat	-2.565	-1.806
Egenkapitalbevægelser i datterselskaber efter skat	-1.150	1.609
Værdiregulering 31. december	-81.599	-77.884
Regnskabsmæssig værdi 31. december	441.314	445.029

Navn	Hjemsted	Ejerandel
LB Leasing ApS	Hillerød	100 %
LB Leasing 4 ApS	Hillerød	100 %
Hovedstadens Lokalbaner A/S	Hillerød	78,65 %
Infrastrukturselskabet LJ A/S	Ringsted	100 %
Lollandsbanens Materieludlejning A/S	Ringsted	100 %
Driftsmiddelselskabet VL A/S	Ringsted	100 %
LB Leasing 2 ApS	Ringsted	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Note 7				
Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	45	253
Øvrige renteindtægter	2.323	2.313	1.381	1.243
Finansielle indtægter i alt	2.323	2.313	1.426	1.496
Note 8				
Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	11.495	11.846
Kurstab på værdipapirer	1.849	1.847	1.167	1.139
Valutakurstab	59	60	59	60
Øvrige renteomkostninger	12.337	12.585	1.007	913
Finansielle omkostninger i alt	14.245	14.492	13.728	13.958
Note 9				
Skat af årets resultat				
Aktuel skat / aktuelt sambeskatningsbidrag	0	0	2.189	204
Regulering, skat, tidligere år	0	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-322	-1.238	-1.302	0
Skat af årets resultat i alt	-322	-1.238	887	204

Noter

I 1.000 kr.

Note 10

Materielle anlægsaktiver

Koncern	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	279.607	2.050.712	68.200	2.198	29.551	2.430.268
Overført ved ibrugtagning	3.736	4.257	0	0	-7.993	0
Tilgang	782	22.453	739	0	45.941	69.915
Afgang	-132	-9.593	-4.625	0	0	-14.350
Kostpris 31. december	283.993	2.067.829	64.314	2.198	67.499	2.485.833
Af- og nedskrivninger 1. januar	97.331	950.611	56.763	90	0	1.104.795
Afskrivninger	7.586	84.796	2.868	227	0	95.477
Afgang	0	-8.797	-4.625		0	-13.422
Af- og nedskrivninger 31. december	104.917	1.026.610	55.006	317	0	1.186.850
Regnskabsmæssig værdi 31. december	179.076	1.041.219	9.308	1.881	67.499	1.298.983

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	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	116.119	1.290.082	31.502	2.198	10.958	1.450.859
Korrektion, primo	0	0	0	0	-862	-862
Overført ved ibrugtagning	3.066	4.065	0	0	-7.131	0
Tilgang	708	22.008	739	0	3.021	26.476
Afgang	0	-9.593	-4.625	0	0	-14.218
Kostpris 31. december	119.893	1.306.562	27.616	2.198	5.986	1.462.255
Af- og nedskrivninger 1. januar	44.611	620.293	24.890	90	0	689.884
Afskrivninger	2.617	50.241	2.324	227	0	55.409
Afgang		-8.797	-4.625		0	-13.422
Af- og nedskrivninger 31. december	47.228	661.737	22.589	317	0	731.871
Regnskabsmæssig værdi 31. december	72.665	644.825	5.027	1.881	5.986	730.384
Heraf finansielt leasede aktiver	50.873	574.490				625.363

Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Note 11				
Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skat 1. januar	0	1.691	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-322	-1.238	-1.302	0
Årets regulering af udskudt skat vedrørende renteswap på egenkapitalen	322	-453	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	0	0	-1.302	0
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	54.772	50.631	-144.620	-151.394
Omsætningsaktiver	0	0	0	0
Gældsforpligtelser	27.366	30.479	141.629	151.096
Skattemæssige underskud til fremførsel	5.344	6.309	1.689	987
Nedskrivning af udskudte skatteaktiver	-87.482	-87.419	0	-689
	0	0	-1.302	0

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

Noter

I 1.000 kr.

Note 12

Aktiekapitalen for de seneste 5 år specificeres således:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Aktiekapital 1. januar	22.712	46.438	46.438	46.438	46.438
Kapitalforhøjelse ved fusion 1. januar 2015	<u>23.726</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiekapital 31. december	<u>46.438</u>	<u>46.438</u>	<u>46.438</u>	<u>46.438</u>	<u>46.438</u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>

Note 13

Andre hensatte forpligtelser

Miljøforpligtelser m.v. 1. januar	12.394	13.915	0	1.521
Hensat i året	0	0	0	0
Anvendt i året	0	0	0	0
Tilbageført i året	<u>0</u>	<u>-1.521</u>	<u>0</u>	<u>-1.521</u>
Andre hensatte forpligtelser i alt	<u>12.394</u>	<u>12.394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	0	0	0	0
> 1 år	<u>12.394</u>	<u>12.394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre hensatte forpligtelser i alt	<u>12.394</u>	<u>12.394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

I 1.000 kr.

Note 14

Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern				
	Gæld i alt 1. januar 2019	Gæld i alt 31. december 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	670.287	634.140	33.963	600.177	446.377
Anden gæld	0	7.775	0	7.775	0
Periodeafgrænsnings- poster	191.157	219.396	7.895	211.501	183.260
	861.444	861.311	41.858	819.453	629.637
	Modervirksomhed				
	Gæld i alt 1. januar 2019	Gæld i alt 31. december 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder	675.106	638.542	37.649	600.893	443.786
Anden gæld	0	7.775	0	7.775	0
Periodeafgrænsnings- poster	2.468	1.418	484	934	0
	677.574	647.735	38.133	609.602	443.786

Anden gæld vedrører langfristet andel af feriepengeforpligtelser. Periodeafgrænsningsposter vedrører tilskud til indkøb af aktiver og indgår ved første indregning 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	
	2019	2018	2019	2018
Selskabsskat				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 1. januar	0	0	-2.929	-3.133
Årets aktuelle skat	0	0	2.189	204
Selskabsskat 31. december	0	0	-739	-2.929

Note 16

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består i det væsentligste af modtagne projektbevillinger på 8.900 t.kr., samt forudbetaling fra køber i forbindelse med at der er modtaget en deponeret salgssum på 1.448 t.kr. vedrørende fremtidigt salg af jordstykke.

Note 17

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 2020 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til 130 mio. kr. dog med op til 200 mio. kr. ved skade på værkstedet i Hillerød. Ansvarsskader dækkes i 2020 med op til 427 mio. kr.

Sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for Jyske Bank for Jyske Bank's mellemværende med Driftsmiddelselskabet VL A/S. Driftsmiddelselskabet VL A/S har pr. 31. december 2019 en gæld til Jyske Bank på 27.357 t.kr. (2018: 25.883 t.kr.).

Hjemfaldspligt

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

Andre økonomiske forpligtelser

Af koncernens likvide beholdninger er 1.618 t.kr. (2018: 428 t.kr.) deponeret i forbindelse med salg af anlægsaktiver.

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 administrationselskab 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 2019 (2018: 0 t.kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter

I 1.000 kr.

Note 18

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Lejeaftaler

Moderselskabet har indgået huslejekontrakt med uopsigelighed fra lejers side på 6 måneder fra den 1. juni 2021. Den samlede husleje frem til tidligst mulige opsigelse fra lejers side samt fraflytningsomkostninger udgør 1.194 t.kr. (2018: 1.641 t.kr.). Koncernen har ikke yderligere kontraktlige forpligtelser.

Note 19

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.	2019			2018				
	Bereg- nings- mæssig hovedstol	Værdi- regulering indregnet på egen- kapitalen	Dagsværdi	Rest- løbetid (år)	Bereg- nings- mæssig hovedstol	Værdi- regulering indregnet på egen- kapitalen	Dagsværdi	Rest- løbetid (år)
Renteswaps	<u>187.420</u>	<u>-27.357</u>	<u>-27.357</u>	<u>13</u>	<u>187.420</u>	<u>-25.883</u>	<u>-25.883</u>	<u>14</u>

Note 20

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er udover Covid-19-udbruddet i 2020, jf. omtalen i ledelsesberetningens afsnit om forventninger til fremtiden, Covid-19, ikke efter balancedagen indtruffet signifikante hændelser af betydning for vurderingen af koncernens økonomi.

Noter

I 1.000 kr.

Note 21

Transaktioner med nærtstående parter

Koncern	2019	2018
Salg af tjenesteydelser til moderselskabet Trafikselskabet Movia	468.419	492.398
Tilgodehavende hos moderselskabet Trafikselskabet Movia	34.094	34.493
Modervirksomhed		
Salg af tjenesteydelser til dattervirksomheder	55.000	55.000
Salg af tjenesteydelser til moderselskabet Trafikselskabet Movia	428.506	426.558
Køb af tjenesteydelser fra dattervirksomheder	-19.441	-22.987
Administrationsomkostninger faktureret til dattervirksomheder	1.200	1.200
Renteomkostninger til dattervirksomheder, netto	11.241	11.593
Tilgodehavender hos moderselskabet Trafikselskabet Movia og dattervirksomheder	34.105	52.637
Gæld til dattervirksomheder	-14.321	-18.227
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder (kort og lang del)	-638.542	-675.106
Skyldigt sambeskatningsbidrag til dattervirksomheder (selskabsskat)	-739	-2.929

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

	Moderselskab	
	2019	2018
Note 22		
Resultatdisponering		
Øvrige reserver	-6.110	-6.110
Overført resultat	7.346	6.462
	1.236	352

	Koncern	
	2019	2018
Note 23		
Pengestrømsopgørelse – reguleringer		
Andre finansielle poster	10.014	12.179
Af- og nedskrivninger og avance på salg af anlægsaktiver	87.027	80.601
Skat af årets resultat	322	1.238
Reguleringer i alt	97.363	94.018

Noter

I 1.000 kr.

Note 24

Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2019	2018
Ændring i varebeholdninger	-410	2.727
Ændring i tilgodehavender	-4.622	14.811
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-1.521
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	2.934	-3.038
Ændring i langfristet gæld vedrørende feriepengeforpligtelser	7.775	0
Dagsværdi af renteswap	-1.474	2.062
Ændring i driftskapital i alt	<u>4.203</u>	<u>15.041</u>