



## Årsrapport 2021

for perioden 1/1 – 31/12 2021

20. regnskabsår

Lokaltog A/S

Jættevej 50

4100 Ringsted

CVR-nr. 26 15 90 40

Dirigent: Lars Ove Wrist-Elkjær

Godkendt den 20. maj 2022

## Indholdsfortegnelse

Påtegninger	3
Ledelsens beretning	6
Anvendt regnskabspraksis	16
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse	28
Noter	29

## Påtegninger

### Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 25. april 2022

#### **Direktion:**

Lars Ove Wrist-Elkjær  
adm. direktør

#### **Bestyrelse:**

Dorthe Nøhr Pedersen  
formand

Jan Herskov

Annie Hagel

Helle Okholm

Susan Hørlyck Münster

Adrian Boesen  
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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

#### 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 regnskabsbrugere 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 25. april 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr  
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  
Jan Herskov  
Annie Hagel  
Helle Okholm  
Susan Hørlyck Münster  
Adrian Boesen, medarbejderrepræsentant  
René Refsgaard, medarbejderrepræsentant  
Lars Bo Nielsen, medarbejderrepræsentant

### **Direktion**

Lars Ove Wrist-Elkjær, adm. direktør

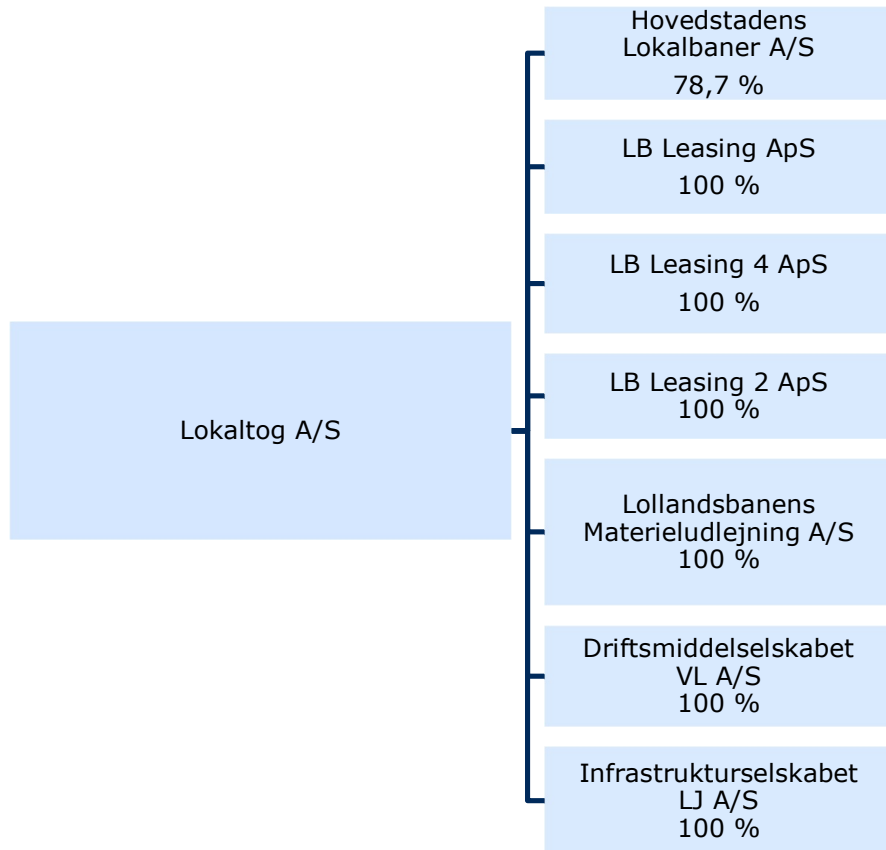
### **Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes den  
20. maj 2022.

## Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal for koncernen

I 1.000 kr.

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	526.882	498.858	503.104	503.097	492.184
Resultat af primær drift	9.068	15.679	13.319	13.547	16.279
Resultat af finansielle poster	-9.383	-12.052	-11.922	-12.179	-11.348
<b>Årets resultat</b>	<b>1.125</b>	<b>4.109</b>	<b>1.075</b>	<b>130</b>	<b>4.946</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	1.299.579	1.297.924	1.299.048	1.325.538	1.367.998
Omsætningsaktiver	448.946	467.142	433.217	403.999	389.849
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.748.525</b>	<b>1.765.066</b>	<b>1.732.265</b>	<b>1.729.537</b>	<b>1.757.847</b>
<b>Passiver</b>					
Aktiekapital	46.438	46.438	46.438	46.438	46.438
<b>Egenkapital (Lokaltog A/S' andel)</b>	<b>722.342</b>	<b>716.343</b>	<b>712.617</b>	<b>712.531</b>	<b>710.572</b>
Hensatte forpligtelser	12.394	12.394	12.394	12.394	13.915
Langfristede gældsforpligtelser	832.741	808.602	819.453	820.152	843.587
Kortfristede gældsforpligtelser	140.330	187.244	149.411	145.909	151.000
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.748.525</b>	<b>1.765.066</b>	<b>1.732.265</b>	<b>1.729.537</b>	<b>1.757.847</b>
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	19.729	99.320	92.627	96.711	90.652
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-129.419	-79.645	-68.112	-44.980	-24.422
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-89.145	-94.577	-69.915	-45.590	-26.560
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	37.851	10.677	553	-18.487	-17.443
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-71.839</b>	<b>30.353</b>	<b>25.068</b>	<b>33.244</b>	<b>48.791</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	1,7 %	3,1 %	2,6 %	2,7 %	3,3 %
Afkastgrad	0,6 %	1,0 %	0,9 %	0,9 %	1,0 %
Likviditetsgrad	322,8 %	249,5 %	289,9 %	276,0 %	258,2 %
Soliditetsgrad	41,3 %	40,6 %	41,1 %	41,2 %	40,4 %
Egenkapitalforrentning	0,12 %	0,3 %	0,1 %	0,0 %	0,7 %
<b>Personale</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	489	468	455	447	440

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



## Beretning

### Lokaltog koncern

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

Lokaltog A/S beskæftigede gennemsnitligt 489 ansatte i 2021. Koncernens hovedkontor er placeret i Ringsted, mens den daglige drift og vedligeholdelse i vid udstrækning er placeret på de enkelte strækninger.

Hovedparten af koncernens 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 service- trafik 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 til moderselskabet. Endvidere er Lokaltog A/S 100 % ejer af Infrastrukturselskabet LJ A/S, som er ejer af infrastrukturen beliggende i Region Sjælland. Lokaltog A/S ejer endvidere 78,7 % af Hovedstadens Lokalbaner A/S, som er ejer af infrastrukturen beliggende i Region Hovedstaden.

### Økonomisk resultat

2021 er selskabets 6. regnskabsår som Lokaltog A/S siden fusionen mellem Lokalbanen A/S og Regionstog A/S i 2015 og 20. regnskabsår som selskabsregistreret.

Koncernens resultat for regnskabsåret 2021 blev et overskud på 1.125 t.kr. efter skat, mod 4.109 t.kr. i 2020, hvilket er på niveau med det forventede ved indgangen til regnskabsåret.

Årets pengestrømme udgør -72 mio. kr. mod 30 mio. kr. i 2020.

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

Årets resultat anses som tilfredsstillende, og skal ses i lyset af COVID-19, omfanget af infrastrukturvedligehold samt det store mobiliseringsarbejde omkring forberedelse og beslutning om indkøb af batteritog til erstatning af IC2-togene og Regio Sprintere på Nærumbanen. Samtidig har Lokaltog bidraget til implementeringen af Signalprogrammet på endnu en af selskabets baner, Lollandsbanen, inkl. uddannelse og træning af personale til at håndtere de ombyggede tog med ETCS udstyr.

Ved udgangen af 2021 udgør Lokaltog A/S' egenkapital i alt 722 mio. kr. (2020: 716 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 1.749 mio. kr. (2020: 1.765 mio. kr.).

### 2021

Som i 2020 resulterede COVID-19 tilsvarende i væsentlig færre passagerer end før COVID-19, men Lokaltog blev ikke i væsentlig grad påvirket økonomisk jf. Lokaltogs kontrakter med moderselskabet Trafikselskabet Movia. Lokaltog har i perioder været ramt af et højt fravær blandt medarbejderne, hvilket har påvirket togdriften i mindre omfang, kulminerende mellem jul og nytår. Det betød, at Lokaltog på strækningerne i Region Hovedstaden i nogle dage måtte køre efter en nødkøreplan, som var ca. 60 % af normal drift. Der har i løbet af hele året været stort fokus på at begrænse COVID-19 smitten blandt medarbejderne, netop af hensyn til at kunne sikre driften over for Lokaltogs kunder.

### Kunder og kvalitet

I 2021 var der 7,7 mio. rejsende med Lokaltog. Året bød således på en passagerfremgang på ca. 0,5 mio. passagerer svarende til en stigning på ca. 7 % i forhold til 2020, men niveauet ligger fortsat 19% under 2019 før COVID-19.

2021 blev kvalitetsmæssigt tilsvarende tidligere år et fornuftigt år. Den kundeoplevede pålidelighed (antal ankomster, som er gennemført, dvs. ikke aflyst) blev 99,6 %, hvilket er en mindre tilbagegang på 0,2 % i forhold til 99,8 % i 2020. Niveauet vurderes fortsat at være højt, om end Lokaltog har ambitioner om fremover at kunne levere på et højere niveau.

Den kundeoplevede rettidighed (antal ankomster, som er mindre end 3 minutter forsinkede) blev 94,8 %, hvilket er en mindre forbedring i forhold til 2020, hvor resultatet var 94,7 %. Både udviklingen og niveauet vurderes som tilfredsstillende.

Kundetilfredsheden er ligeledes fortsat på et højt niveau og blev målt til 4,00 ud af 5 mulige, hvilket er et mindre fald på 0,07 i forhold til 2020.

Lokaltog har således opfyldt kontraktmål vedrørende rettidighed (93%) og kundetilfredshed (3 på en 1-5 skala). Lokaltog er derfor af den opfattelse, at der fortsat generelt leveres en høj kvalitet på kerneproduktet.

#### *Sikkerhedsledelse*

Trafikstyrelsen udførte igennem 2021 flere audits, som havde til formål at følge op på, om Lokaltog havde et sikkerhedsledelsessystem, der fortsat levede op til kravene.

Trafikstyrelsen kunne konstatere, at Lokaltog havde gennemført aktiviteter og tiltag, som Trafikstyrelsen fandt tilfredsstillende for at kunne fjerne vilkår, der var givet i forbindelse med overtagelse af Roskilde-Køge tilbage i december 2020.

Trafikstyrelsen vurderede også, at de ekstra ressourcer og kræfter, der igennem de sidste år er lagt i arbejdet med Lokaltogs ændringsproces og sikkerhedskultur, har båret frugt.

Trafikstyrelsen vurderede, at Lokaltog har fulgt handlingsplan for påbud af 16.02.2021, og på den baggrund kunne påbuddet anses for værende imødekommet.

Trafikstyrelsen kunne derudover også lukke en række andre afvigelser og bemærkninger fra tidligere audits på mødet i december 2021.

I forbindelse med ledelsens gennemførte evaluering af jernbanesikkerheden for 2021, er det konkluderet, at jernbanesikkerhedsniveauet er tilfredsstillende.

#### *IT*

Lokaltog blev tilsvarende mange andre selskaber i maj 2021 udsat for et ransomware-angreb. Angrebet blev hurtigt lokaliseret og elimineret, og de berørte it-systemer blev startet op på ny baseret på back-up-filer. Angrebet på Lokaltogs IT-systemer fik ingen indflydelse på Lokaltogs togdrift, og påvirkede kun Lokaltogs produktion i få timer.

Evalueringen af forløbet under it-angrebet viste, at Lokaltogs IT-beredskabsplan fungerede tilfredsstillende.

Derudover har Lokaltog iværksat yderligere tiltag for at minimere risici herunder awareness træning.

#### *Dataetik*

Lokaltog A/S har alene et begrænset antal data, der behandles f.eks. i form af oplysninger på debitorer, kreditorer og medarbejdere inkl. navne, adresser, betalingsoplysninger m.m. Herudover behandles produktionsdata i form af statistik på antallet af passagerer og kørte kilometer både for egne og eksterne kunder.

Persondata behandles og håndteres i særskilt system med begrænset adgang for de få personer, der har med GDPR og Databeskyttelsesloven at gøre.

Persondata modtages og håndteres primært via HR afdelingen, der i lukkede systemer opbevarer sådanne data. Reglerne specielt om GDPR sikres overholdt ved årlige kontrolrapporter af DPO (Data Protection Officer), ligesom der løbende sker undervisning og skabes awareness hos alle medarbejdere i generel håndtering af ikke bare GDPR relaterede data, men også i håndtering af diverse IT systemer. Sidstnævnte er desuden angivet i "Medarbejderinstruks om anvendelse af IT og behandling af personoplysninger", der er tilgængelig for alle medarbejdere.

Øvrige data behandles og opbevares kun tilgængeligt for medarbejdere og systemer, hvor det findes nødvendigt eller er påkrævet i relation til øvrig lovgivning. For data tilvejebragt fra eksterne kilder gælder, at udvælgelsen af leverandører og samarbejdspartnere bliver målt på deres etiske værdisæt.

Mails, der afsendes fra virksomheden, sendes i krypteret form for at opnå størst mulig sikkerhed for modtager. Ledelsesmæssige beslutninger om udvidelse/ændring af systemer, sikkerhed etc. er forankret i virksomhedens direktion.

#### *Materielstrategien*

I 2021 blev Lokaltogs materielstrategi besluttet, hvilket omfatter udskiftning af vores ældste flåde i form af 13 stk. IC2 og 4 stk. Regio Sprintere, som alle er fra midten/slutningen af 1990'erne til nye el/batteritog. Region Hovedstaden og Region Sjælland har begge givet tilsagn om første fase. Dette omfatter EU-udbud, og når resultatet foreligger herfra, vil den videre beslutning ske. Ambitionen er, at udskiftning af tog sker fra 2025 og frem i de to regioner.

#### *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. 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 udarbejdelse af en

programfaserapport for sporfornyelsen på Østbanen.

Programfaserapporten, som forelå juni 2020, anbefalede at igangsætte næste fase, udførelse af projektering samt udarbejdelse af udbudsmateriale. Region Sjælland besluttede, efter indstilling fra moderselskabet Trafikselskabet Movia og Lokaltog, at Lokaltog kunne igangsætte næste fase (udførelse af projektering samt udarbejdelse af udbudsmateriale). Samtidig ville Region Sjælland søge at finde finansiering til selve infrastrukturfornyelsen i 2021. Faserne omkring udførelse af projektering og udarbejdelse af udbudsmateriale blev udført ultimo 2021, hvorefter Lokaltog igangsatte selve udbudsfasen efter aftale med Movia og Region Sjælland.

Den overordnede plan tager sigte på at renovering kan være gennemført ultimo 2023, hvilket er et år senere end oprindeligt meddelt. Dette grundet en ikke forventet lang proces tid for Miljøstyrelsens godkendelse af VVM Screening hen over efteråret/vinteren 2021/2022.

#### *Køge-Roskilde*

I 2017 blev der indgået aftale mellem Staten og Region Sjælland om overdragelse af Trafikkøberansvaret for driften mellem Køge og Roskilde. Der blev indgået kontrakt mellem Movia og Lokaltog om driften. Lokaltogs overtagelse af driften på strækningen blev besluttet til at ske i december 2020. 2021 som det første driftsår har været forbundet med væsentlig indkøring af Banedanmarks første ERTMS strækning i Øst Danmark. Dette har medført et fald i kundeoplevelt rettidighed særligt i andet halvår 2021, ligesom Lokaltog har anvendt markant mere buserstatningskørsel end forventet. Dialogen med Banedanmark er god, og der forventes i foråret 2022, at den kundeoplevede rettidighed kommer op på det tidligere høje niveau via en softwareopdatering / implementering fra Banedanmarks side.

#### *Nykøbing Falster*

6. december 2021 blev endnu en Banedanmark strækning åbnet med ERTMS. For den sidste del

af strækningen på Lollandsbanen mellem Grænge st. og Nykøbing Falster st. medførte dette, at Lokaltog kun kan anvende tog med indbygget ETCS.

I og med at installationen af ETCS i Lokaltogs IC2 tog er væsentlig forsinket, har Lokaltog valgt at indsætte 3 lejede Desiro tog på denne strækning som en midlertidig løsning. Dette betyder, at ikke alle tog er gennemkørende på Lollandsbanen, men i en overgangsperiode kræver togsift på Grænge st.

### Viden ressourcer

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 kompetenceniveau og er særlig blevet skærpet i forbindelse med indførelse af fjerde jernbanepakke.

Lokaltog anvender fortsat mange ressourcer på dygtiggørelse og opkvalificering af selskabets medarbejdere og ledere primært inden for ledelse, vedligehold af infrastruktur, rullende materiel samt arbejdet med CSM-RA, som er et centralt element i sikkerhedsledelsessystemet og direkte en konsekvens af fjerde jernbanepakke.

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

I 2021 færdiguddannede Lokaltog 16 lokofører aspiranter og påbegyndte yderligere uddannelse af 10 nye lokofører aspiranter.

### Redegørelse om samfundsansvar

Lokaltog ønsker at agere samfundsansvarligt ved at drive et godt og stabilt selskab, som skal være til gavn for både kunder, medarbejdere, aktionærer og samfundet. Lokaltog har en drift, som medfører væsentlige miljøpåvirkninger samtidig med, at der medvirkes til at løfte en samfundsmæssig vigtig opgave: At bidrage til sikring af en stabil og god kvalitet inden for den kollektive trafik.

Lokaltog 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 selskabets 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 Lokaltog ingen væsentlige risici har for manglende efterlevelse af kontraktuelle krav relateret til CSR på områderne menneskerettigheder og anti-korruption. Lokaltog 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 selskabets område.

#### *Miljø og klimaforhold*

Selskabet er fortsat ISO 14001:2015 miljøledelsescertificeret. 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. Selskabet 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 2021.

#### *Arbejdsmiljø- og medarbejderforhold*

Lokaltogs arbejdsmiljøpolitik udtrykker, at Lokaltog vil betragtes som et seriøst selskab, der arbejder ansvarligt med at reducere arbejdsmiljøpåvirkningerne for selskabets medarbejdere. Lokaltogs arbejde med arbejdsmiljøet baseres på kravene i

arbejdsmiljøledelsesstandarden ISO 45001:2019.

Der har været et fald i antallet af arbejdsulykker på 45 % i forhold til 2020. Halvdelen af arbejdsulykkerne kan fortsat tilskrives udefrakommende faktorer, som Lokaltog desværre kun har lidt eller ingen indflydelse på.

I 2021 har Arbejdstilsynet udstedt påbud i relation til en arbejdsulykke tilbage fra december 2020 i forbindelse med løft af træsveller – påbuddet er efterkommet.

Lokaltog havde ved udgangen af 2021 i alt 9 grønne og ingen gule og røde smileys.

I Lokaltog ønskes 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. Selskabets 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.

Der har i 2021 været fokus på at implementere forbedringen initieret af Lokaltogs trivselsundersøgelse fra 2020 med henblik på yderligere forbedringer af arbejdspladsen og medarbejdernes trivsel. Et af de store indsatsområder er udviklingen af selskabets ledelse og intern kommunikation.

Lokaltog tilbyder 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 kort- og langtidsfravær for at kunne afdække den bagvedliggende årsag hertil samt fremme en hurtig tilbagevenden til arbejdet.

Som togoperatør 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 -selskab.”*

Politikken i øvrigt udtrykker bl.a., at det skal være sikkert for såvel medarbejdere som borgere at færdes ved og på de baner, som selskabet 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 selskabet 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. togkilometer. I 2021 registrerede Lokaltog væsentlige personulykker svarende til 0,01 ulykker pr. mio. togkilometer imod 0,13 ulykker pr. mio. togkilometer i 2020. Lokaltog er, i lighed med de foregående 4 år, væsentligt under niveauet for det nationale sikkerhedsmål.

Signalforbikørsler er et andet område, som overvåges, og i 2021 er der konstateret en mindre stigning sammenlignet med antallet af signalforbikørsler i 2020 men stadig under målet anført i sikkerhedsledelsessystemet.

Lokaltogs strategi er fortsat at agere hurtigt på sådanne forhold med det mål at kunne handle forebyggende i forhold til ulykker.

#### *Mangfoldighed*

Det er selskabets 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 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, at 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 tilsikre, at selskabets politik på området iagttages.

#### *Mangfoldighed i ledelsen jf. §99b*

Lokaltog ønsker ligeledes at tilsikre en ligevægtig repræsentation af kønnene i selskabets 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 fornuftig fordeling blandt kønnene i både selskabets bestyrelse og i den øverste ledelse i Lokaltog.

Således tegnes bestyrelsen i Lokaltog blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer af 4 kvinder og 1 mand (tidligere 3 kvinder og 2 mænd). Der er i efteråret 2021 ændret i bestyrelsen pga. et dødsfald hos et generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem. Måltallet i 2025 er en fordeling 60/40 pct. for de begge køn.

For så vidt angår selskabets øvrige ledelse er kønnene ligeligt repræsenteret med 50 % kvinder og 50 % mænd.

#### *Menneskerettigheder og antikorruption*

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

#### **Risikoforhold**

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 om-lægges til faste rentebetalinger. Endvidere reguleres en del af koncernens indtægter delvist efter udviklingen i den korte rente.

Selskabets formuestrategi er ændret i 2021 og Lokaltog lægger stor vægt på bæredygtighed i forbindelse med selskabets formueforvaltning, herunder at formueforvaltningen skal understøtte FN's 17 verdensmål. Det betyder, at der er vedtaget en ny politik for formueforvaltning, hvor Lokaltog aktivt har fravalgt af stater og selskaber, som bryder internationale normer og konventioner blandt andet menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljø og antikorruption.

Lokaltog har desuden fravalgt at investere i brancher relateret til kernevåben, tobak, pornografi, alkohol, spil, våben, fossile brændstoffer og cannabis.

I praksis er dette realiseret gennem indgåelse af en formueforvaltningsaftale med Handelsbanken, hvor Lokaltog indgår i en investeringsportefølje baseret på Handelsbankens ESG politik (**E**nvironmental, **S**ocial and **G**overnance), som opfylder ovenstående krav.

#### **Forventninger til fremtiden**

Ledelsen forventer en fortsat sund driftsøkonomi i Lokaltog-koncernen det kommende år. Det økonomiske resultat efter skat forventes at være et mindre underskud og dermed lavere end 2021.

Det bliver i 2022 en stor udfordring at genskabe passagertallet efter COVID-19, samtidig med et voksende antal sporarbejder skal afvikles i 2022, men netop for at præge en normalisering er der afsat yderligere midler og fokus i 2022, som er forankret i koncernens kommende strategi – *klar til fremtiden* – som løber i perioden 2022-2025, hvor et af tre strategiske pejlemærker er *kunder & vækst*.

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 og indførsel af nyt materiel.

#### *COVID-19*

Udbruddet af COVID-19 i 2020 har også i 2021 præget Lokaltog og medført et fald i passagertallet i forhold til før COVID-19 og afhængigt af varigheden har Lokaltog en bekymring, som i den øvrige kollektive trafik, hvordan dette vil påvirke passagertal og økonomien i de kommende år.

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

I 2021 har COVID-19 pandemien lagt yderligere pres på det fysiske og psykiske arbejdsmiljø som følge af sundhedsrisici og hjemsendelser. Lokaltog har lagt stort fokus på at beskytte vores medarbejdere i denne periode ved at indføre retningslinjer og stille værnemidler til rådighed. Det har bl.a. sikret medarbejdernes helbred under pandemien.

#### **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

Der er efter balancedagen udbrudt krig i Ukraine. På nuværende tidspunkt er de afledte effekter heraf en stigning i råvarepriserne på diesel og andre råvarer, der anvendes i forbindelse med togdrift og vedligeholdelse af infrastrukturen. Prisstigningerne kompenseres mestendels igennem selskabets kontrakt med Trafikselskabet Movia og vurderes blot i mindre omfang at påvirke selskabets finansielle resultat for 2022.

Selskabet følger udviklingen og priserne i markedet for anlægsinvesteringer nøje.

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

#### Ordforklaring på anvendte forkortelser

ERTMS: European Rail Traffic Management System (ERTMS) er fællesbetegnelsen for et nyt togkontrolsystem, som over en længere årrække skal udrulles på jernbaner i EU. ERTMS er et vigtigt led i den europæiske harmonisering af togkontrolsystemer, som skal sikre, at tog nemmere kan krydse Europas landegrænser.

ETCS: European Train Control System (ETCS) er en del af ERTMS, og består kort fortalt af den togvendte del af systemet, dvs. den del af systemet, som er monteret på toget.

CSM-RA: Common Safety Methods on Risk Assessment (CSM-RA) er den fælleseuropæiske metode for risikovurdering til brug for identificering og kontrol af farer i udførelse og drift af et jernbaneprojekt. Lovgrundlaget er forankret i CSM-RA EU-forordningen.

CSR: Corporate Social Responsibility (CSR) er betegnelsen for selskabers arbejde med at integrere sociale og miljømæssige hensyn i deres forretningsaktiviteter og i deres interaktion med interessenterne. 'Selskabets samfundsansvar' er en dansk betegnelse for begrebet.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lokaltog A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

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 balance-dagen.

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 tilbageførslers 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 først 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 administrationsselskab 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 posterings direkte i egenkapitalen.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver:	5 år
--	------

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### 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:	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner:	3-40 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	1-10 år
Indretning af lejede lokaler:	5-10 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 salgsmarkedsomkostninger 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 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 moder-virksomheden 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 ny tilkøbte 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 hver 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og eventuelle forarbejdningsomkostninger.

Nettorealisationsværdien 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 salgsspris.

#### **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 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 "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 nettorealiseringsværdi.

#### **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 nøgletalsoversigten 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		
	2021	2020	2021	2020	
<b>Indtægter</b>					
Nettoomsætning	1	526.882	498.858	515.125	489.015
Andre driftsindtægter	2	5.020	24.079	6.117	16.832
<b>Indtægter i alt</b>		<b>531.902</b>	<b>522.937</b>	<b>521.242</b>	<b>505.847</b>
<b>Omkostninger</b>					
Andre eksterne omkostninger	3	179.029	169.566	196.972	187.541
Personaleomkostninger	4	264.141	257.694	264.141	257.694
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>443.170</b>	<b>427.260</b>	<b>461.113</b>	<b>445.235</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>88.732</b>	<b>95.677</b>	<b>60.129</b>	<b>60.612</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		91.291	90.116	52.016	54.521
Investeringsstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter		11.627	10.118	1.106	484
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>9.068</b>	<b>15.679</b>	<b>9.219</b>	<b>6.575</b>
<b>Finansielle poster</b>					
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	1.386	8.372
Finansielle indtægter	6	2.961	1.864	2.059	1.146
Finansielle omkostninger	7	12.344	13.916	11.851	13.297
<b>Finansielle poster i alt</b>		<b>-9.383</b>	<b>-12.052</b>	<b>8.406</b>	<b>-3.779</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-315</b>	<b>3.627</b>	<b>813</b>	<b>2.796</b>
Skat af årets resultat	8	1.440	482	77	-780
<b>Årets resultat</b>		<b>1.125</b>	<b>4.109</b>	<b>890</b>	<b>2.016</b>
<i>Koncernens resultat fordeler sig således:</i>					
Aktionærerne i Lokaltog A/S		890	2.016		
Minoritetsinteresser		235	2.093		
		<b>1.125</b>	<b>4.109</b>		

Moderselskabets resultatdisponering fremgår af note 21.



## Balance

i 1.000 kr.

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		8.014	3.544	4.891	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	9	<b>8.014</b>	<b>3.544</b>	<b>4.891</b>	<b>0</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Grunde og bygninger		177.392	179.482	66.465	67.778
Produktionsanlæg og maskiner		1.009.996	1.038.075	579.092	611.441
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.790	8.200	7.199	7.980
Indretning lejede lokaler		1.427	1.654	1.427	1.654
Materielle anlægsaktiver under udførelse		94.271	66.904	1.086	3.783
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	10	<b>1.290.876</b>	<b>1.294.315</b>	<b>655.269</b>	<b>692.636</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	457.891	451.396
Deposita		689	687	624	622
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>689</b>	<b>687</b>	<b>458.515</b>	<b>452.018</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.299.579</b>	<b>1.298.546</b>	<b>1.118.675</b>	<b>1.144.654</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Vare- og dieselbeholdninger		3.493	1.351	3.493	1.351
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>3.493</b>	<b>1.351</b>	<b>3.493</b>	<b>1.351</b>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.983	2.258	3.869	2.188
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag/selskabsskat	11	0	0	1.784	1.666
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		45.601	37.748	46.329	41.648
Andre tilgodehavender		17.620	12.730	8.213	423
Periodeafgrænsningsposter		2.788	1.514	2.788	1.514
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>69.992</b>	<b>54.250</b>	<b>62.983</b>	<b>47.439</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>202.673</b>	<b>166.292</b>	<b>126.634</b>	<b>103.230</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>172.788</b>	<b>244.627</b>	<b>52.010</b>	<b>145.713</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>448.946</b>	<b>466.520</b>	<b>245.120</b>	<b>297.733</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.748.525</b>	<b>1.765.066</b>	<b>1.363.795</b>	<b>1.442.387</b>

## Balance

i 1.000 kr.

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital	12	46.438	46.438	46.438	46.438
Øvrige reserver		69.759	78.326	69.759	76.151
Overført resultat		606.145	591.579	606.145	593.754
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>722.342</b>	<b>716.343</b>	<b>722.342</b>	<b>716.343</b>
Minoritetsaktionærs andel heraf		40.718	40.482	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>763.060</b>	<b>756.825</b>	<b>722.342</b>	<b>716.343</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	13	0	0	6.195	4.488
Andre hensatte forpligtelser	14	12.394	12.394	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>12.394</b>	<b>12.394</b>	<b>6.195</b>	<b>4.488</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder		0	0	522.510	562.084
Kreditinstitutter		522.672	561.827	0	0
Periodeafgrænsningsposter		310.069	246.775	2.803	561
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	15	<b>832.741</b>	<b>808.602</b>	<b>525.313</b>	<b>562.645</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristet gæld	15	47.578	45.494	40.598	39.181
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.807	31.911	33.168	26.299
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	374	9.339
Anden gæld		53.803	105.086	34.827	79.338
Periodeafgrænsningsposter	16	1.142	4.754	978	4.754
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>140.330</b>	<b>187.245</b>	<b>109.945</b>	<b>158.911</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.748.525</b>	<b>1.765.066</b>	<b>1.363.795</b>	<b>1.442.387</b>
Eventualforpligtelser m.v.	17				
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	18				
Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter	19				
Transaktioner med nærtstående parter	20				
Resultatdisponering	21				
Begivenheder efter balancedagen	24				

## Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

	Aktiekapital	Øvrige reserver	overført resultat	I alt
<b>Moderselskabet</b>				
Egenkapital 1. januar 2020	46.438	82.384	583.795	712.617
Årets resultat	0	-6.233	8.249	2.016
Indregning af egenkapitalposter i datterselskaber	0	0	1.710	1.710
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>46.438</b>	<b>76.151</b>	<b>593.754</b>	<b>716.343</b>
Årets resultat	0	-6.392	7.282	890
Indregning af egenkapitalposter i datterselskaber	0	0	5.109	5.109
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>46.438</b>	<b>69.759</b>	<b>606.145</b>	<b>722.342</b>

### Koncernen - aktionærerne i Lokaltog A/S

Egenkapital 1. januar 2020	46.438	95.239	570.940	712.617
Årets resultat	0	-6.233	8.249	2.016
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	0	2.192	2.192
Skat af egenkapitalposter	0	0	-482	-482
Årets anvendelse af henlæggelse til investeringer	0	-10.680	10.680	0
<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>46.438</b>	<b>78.326</b>	<b>591.579</b>	<b>716.343</b>
Årets resultat	0	-6.392	7.282	890
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	0	0	6.550	6.550
Skat af egenkapitalposter	0	0	-1.441	-1.441
Årets anvendelse af henlæggelse til investeringer	0	-2.176	2.176	0
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>46.438</b>	<b>69.758</b>	<b>606.146</b>	<b>722.342</b>

### Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2021	2020
Minoritetsinteresser, primo	40.483	38.390
Andel af årets resultat	235	2.093
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>	<b>40.718</b>	<b>40.483</b>

## Pengestrømsopgørelse

i 1.000 kr.

	Note	Koncern	
		2021	2020
Årets resultat		1.125	4.109
Reguleringer	22	88.718	81.600
Ændring i driftskapital	23	-60.336	24.154
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>29.507</b>	<b>109.863</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.342	1.864
Renteudbetalinger og lignende		-12.120	-12.407
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>19.729</b>	<b>99.320</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-89.145	-94.577
Salg af materielle anlægsaktiver		1.861	14.044
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.754	0
Regulering af værdipapirer		-36.381	888
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-129.419</b>	<b>-79.645</b>
Afdrag på langfristede gældsposter		-38.349	-37.217
Modtaget investeringstilskud		76.200	47.894
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>37.851</b>	<b>10.677</b>
<b>Årets pengestrøm (ændring i likvider)</b>		<b>-71.839</b>	<b>30.353</b>
Likvider 1. januar		244.627	214.274
<b>Likvider 31. december</b>		<b>172.788</b>	<b>244.627</b>

## Noter

i 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Note 1</b>				
<b>Nettoomsætning</b>				
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	526.882	498.858	515.125	489.015
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>526.882</b>	<b>498.858</b>	<b>515.125</b>	<b>489.015</b>
<b>Note 2</b>				
<b>Andre driftsindtægter</b>				
Godstransport (cykler m.v.)	1.009	1.355	1.009	1.355
Lejeindtægter	2.328	2.412	2.328	2.412
Diverse andre indtægter	2.397	11.853	3.597	13.052
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-714	8.459	-817	13
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>5.020</b>	<b>24.079</b>	<b>6.117</b>	<b>16.832</b>
<b>Note 3</b>				
<b>Honorar for generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
Samlet honorar til EY	1.549	670	1.343	466
Honorar vedrørende lovpligtig revision	380	372	245	240
Skattemæssig rådgivning	79	77	50	49
Erklæringsopgaver med sikkerhed				
Andre ydelser	1.090	221	1.048	177
<b>Honorar i alt</b>	<b>1.549</b>	<b>670</b>	<b>1.343</b>	<b>466</b>
<b>Note 4</b>				
<b>Personaleomkostninger</b>				
Honorar til direktion (inkl. fratrædelsesgodtgørelse)		4.556		4.556
Honorar til bestyrelse		450		450
<b>Honorar til bestyrelse og direktion i moderselskabet</b>	<b>2.176</b>	<b>5.006</b>	<b>2.176</b>	<b>5.006</b>
Gager og lønninger	234.013	227.713	234.013	227.713
Pensioner	21.640	19.482	21.640	19.482
Andre omkostninger til social sikring	6.312	5.493	6.312	5.493
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>264.141</b>	<b>257.694</b>	<b>264.141</b>	<b>257.694</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	489	468	489	468

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2021 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2021.

## Noter

i 1.000 kr.

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Note 5</b>		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	<u>522.913</u>	<u>522.913</u>
Kostpris 31. december	<u>522.913</u>	<u>522.913</u>
Værdiregulering 1. januar	-71.517	-81.599
Årets resultat efter skat	1.386	8.372
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber efter skat	<u>5.109</u>	<u>1.710</u>
Værdiregulering 31. december	<u>-65.027</u>	<u>-71.517</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>457.891</u></b>	<b><u>451.396</u></b>

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
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 %

## Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Note 6</b>				
<b>Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	177	0
Kursgevinst på værdipapirer	621	0	621	0
Øvrige renteindtægter	2.340	1.864	1.261	1.146
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>2.961</b>	<b>1.864</b>	<b>2.059</b>	<b>1.146</b>
<b>Note 7</b>				
<b>Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	10.174	10.955
Kurstab på værdipapirer	163	1.489	0	928
Valutakurstab	61	20	22	20
Øvrige renteomkostninger	12.120	12.407	1.655	1.394
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>12.344</b>	<b>13.916</b>	<b>11.851</b>	<b>13.297</b>
<b>Note 8</b>				
<b>Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat / aktuelt sambeskatningsbidrag	0	0	1.784	2.405
Regulering skat tidligere år	-1	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	1.441	482	-1.707	-3.185
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>1.440</b>	<b>482</b>	<b>77</b>	<b>-780</b>

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 9

#### Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
Kostpris 1. januar 2021	11.624	5.308
Tilgang	5.754	5.754
Afgang	-1.947	-1.947
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>15.431</b>	<b>9.115</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	8.080	5.308
Årets afskrivninger	1.284	863
Afgang	-1.947	-1.947
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>	<b>7.417</b>	<b>4.224</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>8.014</b>	<b>4.891</b>



## Noter

I 1.000 kr.

### Note 10

#### Materielle anlægsaktiver

<b>Koncern</b>	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	291.864	2.134.851	56.784	2.198	66.904	2.552.601
Tilgang	0	4.469	2.118	0	82.558	89.145
Afgang	-5.219	-117.590	-1.984	0	-4.649	-129.442
Overførsel fra andre poster	5.652	42.869	2.201	0	-50.542	0
Kostpris 31. december	292.297	2.064.599	59.119	2.198	94.271	2.512.304
Af- og nedskrivninger 1. januar	112.382	1.096.776	48.585	544	0	1.258.287
Overførsel fra andre poster	-729	-718	1.447	0	0	0
Afskrivninger	8.471	78.260	3.050	227	0	90.008
Afgang	-5.219	-119.715	-1.933	0	0	-126.867
Af- og nedskrivninger 31. december	114.905	1.054.603	51.149	771	0	1.221.428
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>177.392</b>	<b>1.009.996</b>	<b>7.790</b>	<b>1.427</b>	<b>94.271</b>	<b>1.290.876</b>

#### Materielle anlægsaktiver

<b>Moderselskab</b>	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	119.893	1.310.844	26.402	2.198	3.783	1.463.120
Tilgang	0	4.469	2.118	0	9.774	16.361
Afgang	-5.219	-116.485	-1.459	0	-4.649	-127.812
Overførsel fra andre poster	3.266	2.013	2.543	0	-7.822	0
Kostpris 31. december	117.940	1.200.841	29.604	2.198	1.086	1.351.669
Af- og nedskrivninger 1. januar	52.115	699.403	18.423	544	0	770.485
Overførsel fra andre poster	1.158	-3.684	2.526	0	0	0
Afskrivninger	3.421	44.640	2.864	227	0	51.152
Afgang	-5.219	-118.610	-1.408	0	0	-125.237
Af- og nedskrivninger 31. december	51.475	621.749	22.405	771	0	696.400
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>66.465</b>	<b>579.092</b>	<b>7.199</b>	<b>1.427</b>	<b>1.086</b>	<b>655.269</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	<b>47.060</b>	<b>509.936</b>				<b>556.996</b>

## Noter

I 1.000 kr.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Note 11</b>				
<b>Selskabsskat</b>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 1. januar	0	0	1.666	-740
Årets aktuelle skat	0	0	1.784	2.406
Modtaget/betalt selskabsskat i året	0	0	-1.666	0
<b>Selskabsskat 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.784</b>	<b>1.666</b>

### Note 12

Virksomhedens aktiekapital har været uændret 46.438 t.kr. de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Note 13</b>				
<b>Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	0	0	-4.488	-1.302
Årets regulering af udskudt skat	1.440	482	-1.707	-1.738
Årets regulering af udskudt skat vedrørende renteswap på egenkapitalen	-1.441	-482	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	1	0	0	-1.448
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.195</b>	<b>-4.488</b>
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	51.684	54.570	-130.695	-139.636
Forpligtelser	32.314	27.614	124.500	133.370
Nedskrivning af udskudte skatteaktiver	-86.001	-85.642	-1.690	89
Skattemæssige underskud til fremførelse	2.003	3.458	1.690	1.689
<b>Udskudt skatteaktiv i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.195</b>	<b>-4.488</b>

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.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Note 14</b>				
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>				
Miljøforpligtelser 1. januar	12.394	12.394	0	0
Hensat i året	0	0	0	0
Tilbageført i året	0	0	0	0
<b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.394</b>	<b>12.394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	0	0	0	0
>1 år	12.394	12.394	0	0
<b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.394</b>	<b>12.394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 15

#### Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern				
	Gæld i alt 1. januar 2021	Gæld i alt 31. december 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	596.923	558.575	35.903	522.672	363.831
Periodeafgrænsnings- poster	257.173	321.744	11.675	310.069	263.015
	<b>854.096</b>	<b>880.319</b>	<b>47.578</b>	<b>832.741</b>	<b>626.846</b>
	Modervirksomhed				
	Gæld i alt 1. januar 2021	Gæld i alt 31. december 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder	600.892	562.084	39.574	522.510	363.736
Periodeafgrænsnings- poster	934	3.827	1.024	2.803	0
	<b>601.826</b>	<b>565.911</b>	<b>40.598</b>	<b>525.313</b>	<b>363.736</b>

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

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 16

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består i det væsentligste af forudbetalte indtægter og modtagne projektbevillinger på 532 t.kr. (2020: 4.400 t.kr.).

### 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 15 mio. kr.

Reassurancen dækker i 2022 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 2022 med op til 437 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 2021 en gæld til Jyske Bank på 18.615 t.kr. (2020: 25.165 t.kr.).

#### Hjemfaldspligt

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

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 17 - fortsat

#### 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 2021 (2020: 0 t.kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskab	
2021	2020

### Note 18

#### Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Lejeaftaler

Samlede fremtidige lejeaftaler:

Inden for 1 år	5.940	1.312
Mellem 1-5 år	15.121	0

##### Lejeaftaler 31. december

<b>21.061</b>	<b>1.312</b>
---------------	--------------

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.

#### Renterisici

Koncernen afdækker delvist renterisici på langfristet gæld til kreditinstitutter ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

I 1.000 kr.

	2021				2020			
	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)
<b>Renteswaps</b>	<u>187.420</u>	<u>-18.615</u>	<u>-18.615</u>	<u>11</u>	<u>187.420</u>	<u>-25.165</u>	<u>-25.165</u>	<u>12</u>

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 20

#### Transaktioner med nærtstående parter

<b>Koncern</b>	2021	2020
Salg af tjenesteydelser til moderselskabet Trafikselskabet Movia	520.289	501.317
Tilgodehavende hos moderselskabet Trafikselskabet Movia	45.601	37.748
<b>Modervirksomhed</b>		
Salg af tjenesteydelser til dattervirksomheder	59.000	59.000
Salg af tjenesteydelser til moderselskabet Trafikselskabet Movia	449.783	432.531
Køb af tjenesteydelser fra dattervirksomheder	-23.029	-23.045
Administrationsomkostninger faktureret til dattervirksomheder	1.200	1.200
Renteomkostninger til dattervirksomheder, netto	-9.997	-10.955
Tilgodehavender hos moderselskabet Trafikselskabet Movia og dattervirksomheder	46.329	41.648
Gæld til dattervirksomheder	-374	-9.339
Leasingforpligtelser, tilknyttede virksomheder (kort og lang del)	-562.084	-600.892
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag til dattervirksomheder (selskabsskat)	0	1.666

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

	Moderselskab	
	2021	2020
<b>Note 21</b>		
<b>Resultatdisponering</b>		
Øvrige reserver	-6.392	-6.233
Overført resultat	7.282	8.249
	<b>890</b>	<b>2.016</b>

## Noter

I 1.000 kr.

	Koncern	
	2021	2020
<b>Note 22</b>		
<b>Pengestrømsopgørelse – reguleringer</b>		
Andre finansielle poster	9.780	10.543
Af- og nedskrivninger og avance på salg af anlægsaktiver	80.378	71.539
Skat af årets resultat	-1.440	-482
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>88.718</b>	<b>81.600</b>
<b>Note 23</b>		
<b>Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.142	1.635
Ændring i tilgodehavender	-15.744	-6.095
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-49.000	34.197
Ændring i langfristet gæld vedrørende feriepengeforpligtelser	0	-7.775
Ændring i dagsværdi af renteswap	6.550	2.192
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>-60.336</b>	<b>24.154</b>

## Note 24

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen udbrudt krig i Ukraine. På nuværende tidspunkt er de afledte effekter heraf en stigning i råvarepriserne på diesel og andre råvarer, der anvendes i forbindelse med togdrift og vedligeholdelse af infrastrukturen. Prisstigningerne kompenseres mestendels igennem selskabets kontrakt med Trafikselskabet Movia og vurderes blot i mindre omfang at påvirke selskabets finansielle resultat for 2022.

Selskabet følger udviklingen og priserne i markedet for anlægsinvesteringer nøje.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet yderligere signifikante hændelser af betydning for vurderingen af koncernens og selskabets økonomi.