

Infrastrukturselskabet LJ A/S

Toldbuen 1, 4700 Næstved

CVR-nr. 31 76 16 70



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. maj 2016

Som dirigent:

Brian Berthou



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Infrastrukturselskabet LJ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 12. maj 2016
Direktion:



Brian Berthou

Bestyrelse:



Røsl Jette Gisselmann
formand



Claus Pedersen



Kurt Lauridsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Infrastrukturselskabet LJ A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Infrastrukturselskabet LJ A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Carsten Kjær
statsaut. revisor


Lisa Hagedorn
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Infrastrukturselskabet LJ A/S
Adresse, postnr., by	Toldbuen 1, 4700 Næstved
CVR-nr.	31 76 16 70
Stiftet	19. september 2008
Hjemstedskommune	Næstved
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.lokaltog.dk
E-mail	post@lokaltog.dk
Telefon	70 20 00 54
Bestyrelse	Røsli Jette Gisselmann, formand Claus Pedersen Kurt Lauridsen
Direktion	Brian Berthou
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er besiddelse, vedligeholdelse og udleje af infrastruktur og rullende materiel til brug for jernbanedrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets aktivitet har haft den forventede udvikling, og periodens resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Region Sjælland har i 2016 godkendt renovering af Tølløsebanen og de indledende arbejder for udskifte sporene på strækningen er igangsat. Strækningen forventes fuldt ud betjent med tog inden udgangen af 2016.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at videreføre nuværende aktivitet uændret, og der ikke er forhold, der tilsiger, at der vil indtræffe forhold, der vil forringe selskabets økonomiske situation.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	50.164	49.978
	Andre driftsindtægter	962	1.008
	Andre eksterne omkostninger	-39.987	-36.403
	Bruttoresultat	11.139	14.583
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-24.110	-17.388
	Resultat af primær drift	-12.971	-2.805
	Finansielle indtægter	5	14
	Finansielle omkostninger	-1.779	-1.495
	Resultat før skat	-14.745	-4.286
2	Skat af årets resultat	3.318	-6.008
	Årets resultat	-11.427	-10.294
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-11.427	-10.294
		-11.427	-10.294

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
3	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	431.615	448.921
	Produktionsanlæg og maskiner	57.728	64.292
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.308	4.887
		<u>493.651</u>	<u>518.100</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>493.651</u>	<u>518.100</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.395	896
	Udskudte skatteaktiver	45.442	43.289
	Andre tilgodehavender	1.815	3.604
	Periodeafgrænsningsposter	76	269
		<u>48.728</u>	<u>48.058</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.451</u>	<u>3.604</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>55.179</u>	<u>51.662</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>548.830</u></u>	<u><u>569.762</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
4	Aktiekapital	3.000	3.000
	Overført resultat	313.490	324.917
	Egenkapital i alt	<u>316.490</u>	<u>327.917</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	2.000	2.000
5	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
	Gældsforpligtelser		
6	Langfristede gældsforpligtelser		
	Periodeafgrænsningsposter	165.091	169.713
		<u>165.091</u>	<u>169.713</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.150	7.865
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.000	3.900
	Gæld til tilknyttede virksomheder	42.825	44.014
	Skyldig selskabsskat	12.830	13.996
	Anden gæld	444	357
		<u>65.249</u>	<u>70.132</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>230.340</u>	<u>239.845</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>548.830</u></u>	<u><u>569.762</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
8 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	3.000	335.211	338.211
Årets resultat	0	-10.294	-10.294
Egenkapital 1. januar 2015	3.000	324.917	327.917
Årets resultat	0	-11.427	-11.427
Egenkapital 31. december 2015	3.000	313.490	316.490

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Infrastrukturselskabet LJ A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i driften uden betydning for årets resultat og egenkapital.

Bortset fra ovenstående ændring er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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 hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregningen og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer 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.

Valutaomregning

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 finansiell post.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Kontraktmæssige indtægter fra Trafikselskabet Movia og Lokaltog A/S for henholdsvis driftstilskud og jernbaneinfrastrukturafgift indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder driftsindtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter.

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

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

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

Skat

Selskabet er omfattet af regler om tvungen sambeskatning af Lokaltog-koncernens selskaber.

Datterselskaber indgår i sambeskatningen, fra det tidspunkt hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet Lokaltog A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	15-50 år
Infrastruktur anlæg (indgår i grunde og bygninger)	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Der foretages ikke afskrivninger på grunde.

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

Ved modtagelse af tilskud til finansiering af materielle anlægsaktiver indregnes tilskuddet som periodeafgrænsningsposter på balancen under gældsforpligtelser. Tilskuddet afskrives over samme periode, som det aktiv tilskuddet er ydet til.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til miljøsager m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

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

Selskabsskat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag.

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 til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne investeringstilskud vedrørende anlægsaktiver, der indtægtsføres over samme periode som de aktiver, der ydes tilskud til.

t.kr.	2015	2014
2 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.166	1.901
Årets regulering af udskudt skat	-2.152	4.107
	<u>-3.318</u>	<u>6.008</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	564.035	102.851	12.780	679.666
Tilgang i årets løb	6.129	752	930	7.811
Afgang i årets løb	0	0	-206	-206
Kostpris 31. december 2015	570.164	103.603	13.504	687.271
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	115.114	38.559	7.893	161.566
Årets afskrivninger	23.435	7.316	1.509	32.260
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	0	-206	-206
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	138.549	45.875	9.196	193.620
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	431.615	57.728	4.308	493.651

4 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital har uændret været 3.000 t.kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Hensatte forpligtelser

Selskabet har i forbindelse med overtagelse af infrastruktur i forbindelse med selskabets stiftelse overtaget en miljøforpligtelse vedrørende miljøforurening på selskabets grunde.

Miljøforpligtelsen er indregnet på baggrund af rapport fra ekstern vurderingsmand.

6 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Periodeafgrænsningsposter	172.241	7.150	165.091	136.526
	172.241	7.150	165.091	136.526

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Sambeskatning:

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder i Lokaltog-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2015.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

8 Nærtstående parter

Infrastrukturselskabet LJ A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Lokaltog A/S	Nordre Jernbanevej 31, 3400 Hillerød	Besidder 100% af aktiekapitalen i selskabet

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Lokaltog A/S	Nordre Jernbanevej 31, 3400 Hillerød	www.lokaltog.dk

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Lokaltog A/S	Nordre Jernbanevej 31, 3400 Hillerød