

## Årsrapport 2019

for perioden 1/1 – 31/12 2019

18. regnskabsår

Lokaltog A/S

Jættevej 50

4100 Ringsted

CVR-nr. 26 15 90 40

Dirigent:



Godkendt den 27. maj 2020

## Indholdsfortegnelse

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Påtegninger              | 3  |
| Ledelsens beretning      | 6  |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 |
| Resultatopgørelse        | 22 |
| Balance                  | 23 |
| Egenkapitalopgørelse     | 25 |
| Pengestrømsopgørelse     | 26 |
| Noter                    | 27 |

## Påtegninger

### Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2019 for Lokaltog A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 4. maj 2020

#### Direktion:



Røsli Jette Gisselmann  
adm. direktør

#### Bestyrelse:



Dorthe Nøhr Pedersen  
formand

Torben Haack



Christoffer Buster Reinhardt



Melle Okholm



Susan Hørlyck Münster

Bjarne Buxbom

medarbejderrepræsentant



René Refsgaard

medarbejderrepræsentant



Lars Bo Nielsen

medarbejderrepræsentant



## Den uafhængige revisors påtegning

### Til kapitalejerne i Lokaltog A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lokaltog A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

#### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 4. maj 2020  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jens Thordahl Nørh  
statsaut. revisor  
mne32212

## **Ledelsens beretning**

### **Selskabsoplysninger**

Lokaltog A/S  
Jættevej 50, st.  
4100 Ringsted

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

### **Ejerforhold**

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

### **Bestyrelse**

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

### **Direktion**

Røslø Jette Gisselmann, adm. direktør

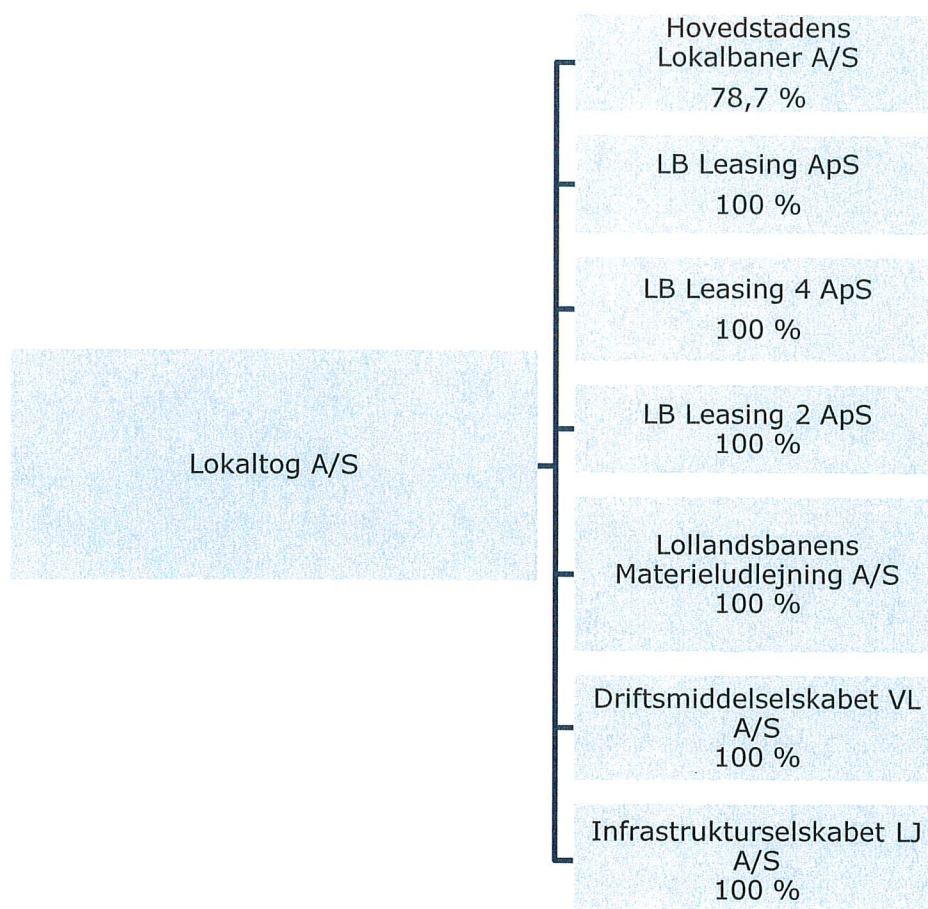
### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes den  
27. maj 2020.

## Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal for koncernen

I 1.000 kr.

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

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

## Beretning

### Virksomheden

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

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

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

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

### Økonomisk resultat

2019 er virksomhedens 18. regnskabsår.

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

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

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

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

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

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

### 2019

#### Kunder og kvalitet

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

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

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

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

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

#### Sikkerhedsledelse

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

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

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

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

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

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

#### *It*

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

#### *Østbanen*

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

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

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

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

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

For at mindske belastningen af infrastrukturen besluttedes det at indføre en ny køreplan med virkning fra den 15. december 2019.

Køreplanen, som er baseret på 75 km/t mod tidligere 100 km/t, mindsker belastningen af infrastrukturen markant.

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

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

Begge rapporter skal være færdige før sommerferien 2020.

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

#### *Køge-Roskilde*

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

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

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

### Videnressourcer

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

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

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

### Redegørelse om samfundsansvar

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

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

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

- Miljø- og klimaforhold
- Arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

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

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

### Miljø og klimaforhold

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

Lokaltogs væsentligste miljø- og klimapåvirkning sker fortsat gennem forbrug af dieselolie til fremføring af tog. I den del af virksomheden, som opererer i Region Hovedstaden, anvendes et system, der giver anvisning til energioptimal kørsel. Der blev i 2019 foretaget en effektanalyse af det nyligt opsatte system tilsvarende tidligere effektanalyse i 2018. Effektanalyse fra brugen af dette system de første brugsår viser, at Lokaltog endnu ikke har nået de forventede mål mht. reducere af brændstofforbrug og dermed reducere af CO<sub>2</sub>-udledning og andre skadelige stoffer. Lokaltog har derfor fortsat som mål i 2020 at forbedre effekten fra brugen af dette system.

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

#### Arbejdsmiljø- og medarbejderforhold

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Mangfoldighed*

Det er virksomhedens overordnede personalepolitik at tiltrække, fastholde og udvikle kvalificerede medarbejdere, uanset køn, alder, etnisk oprindelse eller religiøs overbevisning. Lokaltog lægger vægt på, at alle medarbejdere har llgeværdige arbejdsvilkår.

I forbindelse med rekrutteringer betyder det bl.a., at det er den bedst kvalificerede ansøger, der ansættes uanset køn, lige så vel som der ikke må være tekniske hindringer til stede, som kan føre til, at kun det ene køn ansættes. Personaleafdelingen medvirker ved alle rekrutteringer med henblik på at tilsikre, at virksomhedens politik på området lagttages.

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

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

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

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

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

### **Risikoforhold**

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

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

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

### **Menneskerettigheder og antikorruption**

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

### **Forventninger til fremtiden**

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

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

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

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

Boligministeriet, Region Hovedstaden, Region Sjælland og Region Midtjylland.

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

#### *Covid-19*

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

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

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hvert enkelt regnskabslement nedenfor.

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

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

### Koncernregnskabet

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

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

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

### Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

### Minoritetsinteresser

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

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

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

Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

## **Resultatopgørelse**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen omfatter primært kontrakt-mæssige indtægter fra Trafikselskabet Movia. Nettoomsætningen indregnes i overensstem-melse 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 finansie-ring 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 balan-cen 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 fratrullet 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivernes eventuelle restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

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

Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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

### Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgode-havendet er uerholdeligt. I det omfang moder-virksomheden har en retlig eller faktisk forplig-telse til at dække en underbalance, der over-stiger tilgodehavendet, indregnes det reste-rende beløb under hensatte forpligtelser.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder og associe-rede virksomheder anvendes overtagelses-metoden, hvorefter de ny tilkøbte virksom-heders aktiver og forpligtelser måles til dags-værdi på erhvervelsestidspunktet.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der fore-tages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-sige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapital-værdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsvær-dien af de forventede nettoindtægter fra anven-delsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Deposita**

Deposita måles til kostpris.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og eventuelle forarbejdningsomkostninger.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkost-ninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelig-hed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate 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 nettorealisationssværdi 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**

Resultat af primær drift x 100  
Nettoomsætning

#### **Afkastgrad**

Resultat af primær drift x 100  
Gennemsnitlige operative aktiver

#### **Operative aktiver**

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

#### **Likviditetsgrad**

Omsætningsaktiver x 100  
Kortfristet gæld

#### **Soliditetsgrad**

Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100  
Samlede aktiver, ultimo

#### **Egenkapitalforrentning**

Årets resultat x 100  
Gennemsnitlig egenkapital

## Resultatopgørelse

I 1.000 kr.

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

## Balance

I 1.000 kr.

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

## Balance

I 1.000 kr.

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

## Egenkapitalopgørelse

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

### Koncernen – aktionærerne i LokalTog A/S

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

|                                          | Koncern       |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                          | 2019          | 2018          |
| <b>Minoritetsinteresser</b>              |               |               |
| Minoritetsinteresser, primo              | 38.551        | 38.773        |
| Andel af årets resultat                  | -161          | -222          |
| <b>Minoritetsinteresser 31. december</b> | <b>38.390</b> | <b>38.551</b> |

## Pengestrømsopgørelse

I 1.000 kr.

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

## Noter

I 1.000 kr.

|                                        | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                        | 2019           | 2018           | 2019           | 2018           |
| <b>Note 1</b>                          |                |                |                |                |
| <b>Nettoomsætning</b>                  |                |                |                |                |
| Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark | 503.104        | 503.097        | 490.942        | 492.367        |
| <b>Nettoomsætning i alt</b>            | <b>503.104</b> | <b>503.097</b> | <b>490.942</b> | <b>492.367</b> |

### Note 2

#### Andre driftsindtægter

|                                              |              |              |               |               |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Godstransport (cykler m.v.)                  | 1.023        | 1.167        | 1.023         | 1.167         |
| Lejeindtægter                                | 2.683        | 3.031        | 2.683         | 3.031         |
| Diverse andre indtægter                      | 5.775        | 4.493        | 6.613         | 5.585         |
| Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver | 506          | 232          | 0             | 232           |
| <b>Andre driftsindtægter i alt</b>           | <b>9.987</b> | <b>8.923</b> | <b>10.319</b> | <b>10.015</b> |

### Note 3

#### Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

|                                        |            |            |            |            |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Samlet honorar til EY                  | <b>675</b> | <b>610</b> | <b>485</b> | <b>397</b> |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 365        | 382        | 235        | 287        |
| Skattemæssig rådgivning                | 90         | 67         | 64         | 25         |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed        | 0          | 27         | 0          | 0          |
| Andre ydelser                          | 220        | 134        | 186        | 85         |
|                                        | <b>675</b> | <b>610</b> | <b>485</b> | <b>397</b> |

### Note 4

#### Personaleomkostninger

|                                                      |                |                |                |                |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Honorar til bestyrelse og direktion i moderselskabet | 2.140          | 2.183          | 2.140          | 2.183          |
| Gager og lønninger                                   | 219.560        | 207.151        | 219.560        | 207.151        |
| Pensioner                                            | 17.658         | 15.688         | 17.658         | 15.688         |
| Andre omkostninger til social sikring                | 4.819          | 5.157          | 4.819          | 5.157          |
| <b>Personaleomkostninger i alt</b>                   | <b>244.177</b> | <b>230.179</b> | <b>244.177</b> | <b>230.179</b> |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere                    | 455            | 447            | 455            | 447            |

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

## Noter

I 1.000 kr.

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

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

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

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

## Noter

I 1.000 kr.

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

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 10

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

## Noter

I 1.000 kr.

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

### Note 12

Aktiekapitalen for de seneste 5 år specificeres således:

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

| Koncern |      | Moderselskab |      |
|---------|------|--------------|------|
| 2019    | 2018 | 2019         | 2018 |

### Note 13

#### Andre hensatte forpligtelser

|                                           |               |               |          |          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|----------|----------|
| Miljøforpligtelser m.v. 1. januar         | 12.394        | 13.915        | 0        | 1.521    |
| Hensat i året                             | 0             | 0             | 0        | 0        |
| Anvendt i året                            | 0             | 0             | 0        | 0        |
| Tilbageført i året                        | 0             | -1.521        | 0        | -1.521   |
| <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 |          |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|----------|
| 2019                                                                       | 2018          | 2019         | 2018     |
| Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive: |               |              |          |
| 0-1 år                                                                     | 0             | 0            | 0        |
| > 1 år                                                                     | 12.394        | 0            | 0        |
| <b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>                                  | <b>12.394</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 14

#### Langfristede gældsforpligtelser

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

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

|                                               | Koncern  |          | Moderselskab |               |
|-----------------------------------------------|----------|----------|--------------|---------------|
|                                               | 2019     | 2018     | 2019         | 2018          |
| <b>Selskabsskat</b>                           |          |          |              |               |
| Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 1. januar | 0        | 0        | -2.929       | -3.133        |
| Årets aktuelle skat                           | 0        | 0        | 2.189        | 204           |
| <b>Selskabsskat 31. december</b>              | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>-739</b>  | <b>-2.929</b> |

**Note 16****Periodeafgrænsningsposter**

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

**Note 17****Eventualforpligtelser m.v.****Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S**

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

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

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

**Sikkerhedsstillelser**

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

**Hjemfaldspligt**

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

**Andre økonomiske forpligtelser**

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

**Fællesregistrering vedrørende moms**

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

**Sambeskatning**

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i Lokaltog-koncernen, jf. koncernoversigten. Som 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 2019 (2018: 0 t.kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 18

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

##### Lejeaftaler

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

### Note 19

#### Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

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

#### Indregnede transaktioner

Sikring af indregnede transaktioner omfatter væsentligst gældsforpligtelser.

##### Renterisici

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

I 1.000 kr.

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

### Note 20

#### Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

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

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 21

#### Transaktioner med nærtstående parter

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

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

|                            | Moderselskab |            |
|----------------------------|--------------|------------|
|                            | 2019         | 2018       |
| <b>Note 22</b>             |              |            |
| <b>Resultatdisponering</b> |              |            |
| Øvrige reserver            | -6.110       | -6.110     |
| Overført resultat          | 7.346        | 6.462      |
|                            | <b>1.236</b> | <b>352</b> |

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

## Noter

I 1.000 kr.

### Note 24

#### Pengestrømsoppgørelse - ændring i driftskapital

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