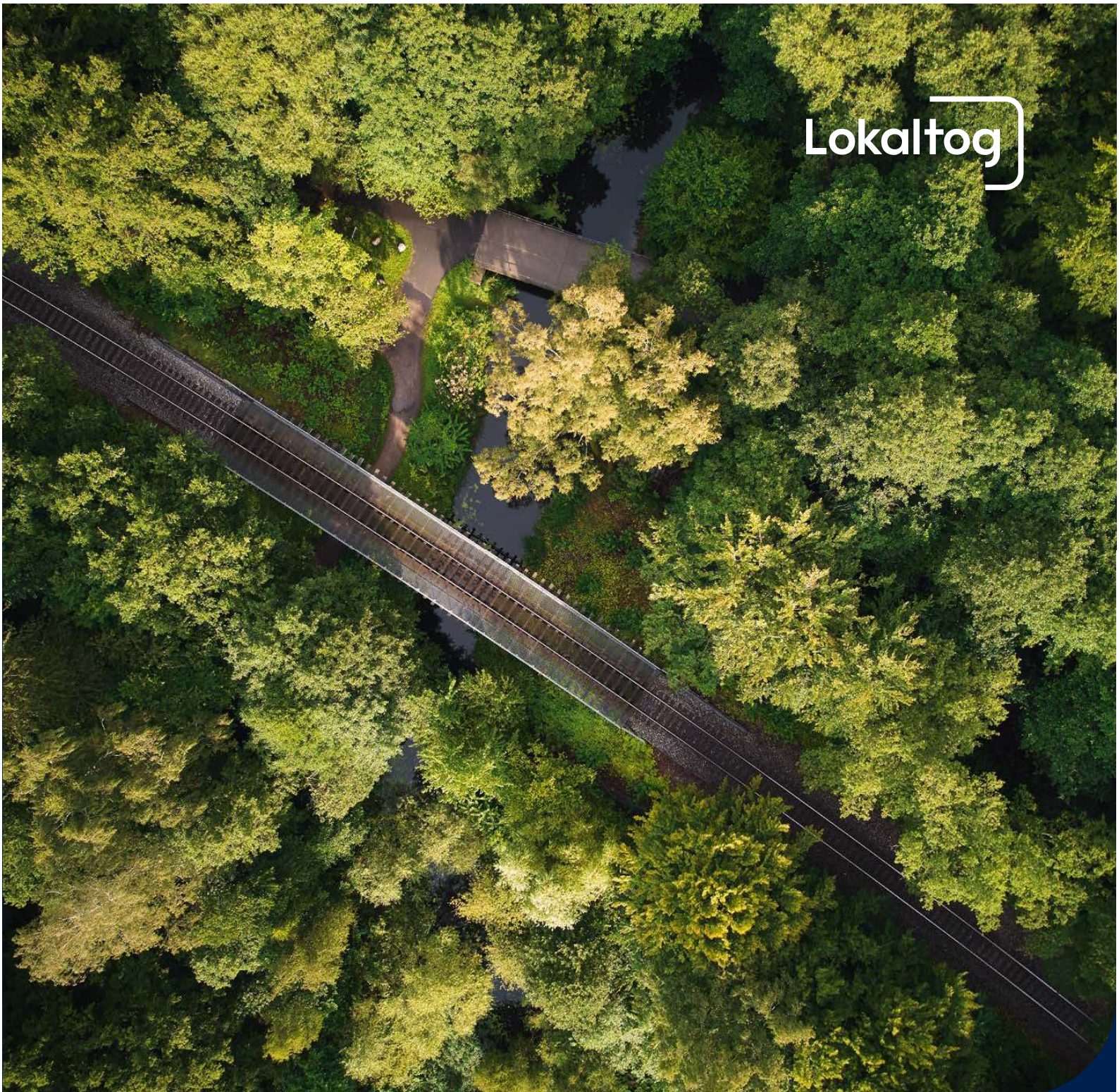




Lokaltog

Årsrapport 2022

For perioden 1/1-31/12 2022
21. regnskabsår

Dirigent: Lars Ove Wrist-Elkjær
Godkendt den 22. maj 2023

Lokaltog A/S
Jættevej 50

4100 Ringsted
CVR-nr. 26 15 90 40

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	21
Koncernens balance pr. 31.12.2022	22
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	24
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	25
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	33
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	34
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	37
Modervirksomhedens noter	38
Anvendt regnskabspraksis	44

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lokaltog A/S

Jættevej 50

4100 Ringsted

CVR-nr.: 26159040

Hjemsted: Ringsted

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen, formand

Jan Hemberg Herskov

Annie Hagel

Helle Okholm

Bolette Christensen

René Refsgaard, medarbejderrepræsentant

Adrian Boesen, medarbejderrepræsentant

Lars Bo Nielsen, medarbejderrepræsentant

Direktion

Lars Ove Wrist-Elkjær, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Lokaltog A/S.

Årsrapporten aflægges 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 27. april 2023

Direktion

Lars Ove Wrist-Elkjær

adm. direktør

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen

formand

Jan Hemberg Herskov

Annie Hagel

Helle Okholm

Bolette Christensen

René Refsgaard

medarbejderrepræsentant

Adrian Boesen

medarbejderrepræsentant

Lars Bo Nielsen

medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lokaltog A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lokaltog A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. april 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Hillebrand

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	567.592	526.882	498.858	503.104	492.184
Bruttoresultat	378.644	364.500	363.489	345.027	324.559
Driftsresultat	7.941	9.068	15.679	13.319	13.547
Resultat af finansielle poster	(33.913)	(9.383)	(12.052)	(11.922)	(12.179)
Årets resultat	(22.355)	1.125	4.109	1.075	130
Balancesum	1.848.787	1.748.524	1.765.066	1.732.265	1.729.537
Investeringer i materielle aktiver	192.434	89.145	94.577	69.915	45.590
Egenkapital	753.525	763.060	756.825	751.082	751.082
Egenkapital ekskl. minoriteter	715.174	722.342	716.343	712.531	712.531
Pengestrømme fra driftsaktivitet	103.747	(16.652)	99.320	92.627	96.711
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(192.937)	(93.038)	(79.645)	(68.112)	(44.980)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	105.087	37.851	10.677	553	(18.487)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	66,71	69,18	72,86	68,58	65,94
Nettomargin (%)	(3,94)	0,21	0,82	0,21	0,03
Soliditetsgrad (%)	38,68	41,31	40,58	41,13	41,20

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Lokaltog A/S beskæftigede gennemsnitligt 510 ansatte i 2022. Koncernens hovedkontor er placeret i Ringsted, mens den daglige drift og vedligeholdelse i vid udstrækning er placeret på de enkelte strækninger i øst Danmark.

Hovedparten af koncernens indtægter hidrører fra kontrakter med moderselskabet Trafikselskabet Movia. Herudover har Lokaltog A/S indtægter fra datterselskaberne Hovedstadens Lokalbaner A/S og Infrastrukturselskabet LJ A/S. Kontrakterne omfatter offentlig 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 beliggende i Region Sjælland. Lokaltog A/S ejer endvidere 79,34 % af Hovedstadens Lokalbaner A/S, som er ejer af infrastrukturen beliggende i Region Hovedstaden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2022 har været et år med stort fokus på at afvikle stabil drift, da året har været påvirket af både højt fravær i 1. kvartal og mangel på ressourcer samtidig med, at der på infrastrukturuområdet har været investeret mere i vedligeholdelse af infrastruktur end de tidligere år, blandt andet grundet eksekvering af Fornyelsesplanen i Region Hovedstaden. Af større projekter har der været afviklet etablering af Favrholm station ved Hillerød.

Af mere strategiske projekter, har der været et stort fokus på mobiliseringsarbejdet omkring forberedelse og beslutning om indkøb af batteritog til erstatning af dieseltogene IC2 i Region Sjælland, samt udskiftning af Reggion Sprintere på Nærumbanen. Dette med fokus på en mere bæredygtig profil i fremtiden.

Kunder og kvalitet

I 2022 var der 9,4 mio. rejsende med Lokaltog A/S. Året bød således på en passagerfremgang på ca. 1,75 mio. passagerer svarende til en stigning på ca. 23 % i forhold til 2021. Niveauet for 2022 er således kun 57.000 passagerer lavere end i 2019 og dermed før COVID-19. Passagertallet for 2019 indeholder dog ikke passagertal fra strækningen Køge-Roskilde, som Lokaltog A/S først overtog i december 2019. Dermed blev passagertallet for 2022 indeks 93 i forhold til 2019 og 0,5 mio. passagerer lavere end budgetmålet i 2022. Samlet set vurderes udviklingen som tilfredsstillende.

2022 blev kvalitetsmæssigt et fornuftigt år.

Den kundeoplevede pålidelighed (antallet af gennemførte ankomster inkl. erstatningskørsel med togbusser, dvs. afgange der ikke er aflyst) blev 99,3 %, hvilket er en mindre tilbagegang på 0,3 % i forhold til 99,6 % i 2021. Niveauet vurderes fortsat at være rimeligt højt, men ikke tilfredsstillende i forhold til den kvalitet Lokaltog A/S ønsker at være kendt for. Det faldende niveau skyldes bl.a. som tidligere nævnt at Lokaltog A/S har manglet lokomotivførere til at kunne dække alle togafgange i 2022 kombineret med udfordringer mht. at skaffe togbusser til erstatningskørsel, da leverandørerne ligeledes har været udfordret ift. personalesituationen.

Den kundeoplevede rettidighed (antal ankomster, som er mindre end 3 minutter forsinkede) blev 93,3 %, hvilket er et fald i forhold til 2021, hvor resultatet var 94,8 %.

Kontraktuelt er kravet 93,0% men med opmærksomhed at dette alene gælder den Lokaltog præsteret

rettidighed som lå på henholdsvis 97,3% i Region Hovedstaden og 94,1% i Region Sjælland.

Både i 2020 og 2021 var den kundeoplevede rettidighed ekstraordinært høj pga. det store fald i antallet af kunder under COVID-19 epidemien. Niveauet for 2022 er således det højeste i forhold til årene inden COVID-19 (2017-2019) og vurderes på den baggrund som en tilfredsstillende udvikling.

Kundetilfredsheden er fortsat på et højt niveau og blev målt til 4,0 ud af 5 mulige, hvor det kontraktuelle krav er 3,0 og set i forhold til 2021 er niveau uændret.

Lokaltog A/S har således opfyldt samtlige kvalitets-kontraktmål vedr. rettidighed og kundetilfredshed. Lokaltog A/S er derfor af den opfattelse, at der fortsat generelt leveres en høj kvalitet på kerneproduktet, dog med en ambition om at kunne forbedre performance i de kommende år. I den forbindelse fortsætter Lokaltog A/S arbejdet fra 2022 med fokus på at forstærke kundeoplevelsen og øge kundetilfredsheden, samt sikre endnu stærkere samarbejder med Movia, DOT, kommuner og regioner. Vores initiativer i 2022 har bl.a. været med fokus på implementering af nyt CVI, med henblik på at forstærke Lokaltog A/S brand og image, højne vores kommunikation via alle kanaler samt forbedre vores trafikinformation ved både planlagte og akut opståede driftsforstyrrelser.

Sikkerhedsledelse

I 2022 havde Lokaltog A/S 157 indberetninger af "risiko for personpåkørsel" hvilket er ca. 20 hændelser pr. mio. tog-km, og 28 pct. flere hændelser af denne type end det nationale gennemsnit for 2021. Fra 2016 og frem til 2022 har Lokaltog A/S haft en stigning fra 36 indberetninger i 2016, til 157 indberetninger i 2022. Risiko for personpåkørsel beskriver hændelser, hvor "der er en risiko for én eller flere personer rammes af jernbanekøretøjer i bevægelse eller et objekt, der er forbundet med jernbanekøretøjet".

Antallet af indberetninger har i en årrække været stigende, hvilket blandt andet kan tilskrives, at der har været et større fokus på og italesættelse af sikkerhedskultur og Just Culture, hvilket forventeligt har motiveret et større antal lokomotivførere til at indberette hændelser. Der er desuden anvendt flere ressourcer i forbindelse med sagsbehandling og opfølgning på indberettede hændelser. Lokaltog A/S ser denne ændringsadfærd som positiv, da det er medvirkende til at skabe et mere retvisende billede af omfanget af hændelser, og dermed bedre mulighed for at iværksætte initiativer for at få nedbragt antallet af hændelser. For at imødegå den øgede mængde nærværende hændelser, har der igennem 2022 været igangsat forskellige initiativer for at få disse nedbragt, for eksempel her der været afholdt foredrag som oplysning på en skole og via radiointerview, hvor særligt Odsherreds- og Tølløsebanerne har været særligt belastet.

Lokaltog A/S blev i juni 2022 ECM certificeret jf. 4. jernbanepakke. ECM certificeringen har til formål at sikre at driftsstatus på materiel registreres korrekt i forbindelse med eftersyn, reparation, ombygning eller genindsættelse i drift efter uheld, at sikre at de sikkerhedskritiske systemer og komponenter på Lokaltog A/S' rullende materiel er vedligeholdt efter de korrekte forskrifter, er fejlfrie og funktionsdygtige, samt at sikre at Lokaltog A/S overholder gældende regler i forordningen (EU) No 2019/779

Vedligeholdelsessystemet kan kort opdeles i fire funktioner:

- Ledelsessystem (ECM-funktion1)
- Vedligeholdelsesudvikling (ECM-funktion2)
- Styring af flådevedligehold (ECM-funktion3)
- Vedligeholdelsesfunktion (ECM-funktion4)

Under hver funktion er der udarbejdet en række politikker og procedurer, der understøtter og dokumenterer

vedligeholdelsen af Lokaltog A/S' materiel.

IT

Lokaltog A/S blev i juni 2022 udsat for et ransomware-angreb. Angrebet blev hurtigt lokaliseret og elimineret, og de berørte it-systemer blev startet op på ny baseret på back-up-filer. Angrebet på Lokaltog A/S' it-systemer fik ingen indflydelse på Lokaltog A/S' togdrift, og påvirkede kun Lokaltog A/S' produktion i få timer. Evalueringen af forløbet under it-angrebet viste, at Lokaltog A/S' it-beredskabsplan fungerede tilfredsstillende med henblik på genopretning efter angreb.

I forbindelse med ransomware-angrebet, blev der kopieret/stjålet personfølsomme oplysninger om selskabets medarbejdere, som de it-kriminelle gerningsmænd efterfølgende i to omgange i hhv. juli og august lækkede til det mørke internet med krav om løsepenge, som Lokaltog A/S valgte ikke at reagere på. Datalækken blev håndteret både i forhold til informering af selskabets medarbejdere samt anmeldelse til Datatilsynet. Lokaltog A/S har som følge af ransomware-angrebet styrket it-sikkerheden yderligere såvel teknisk som organisatorisk, herunder gennem awareness-træning af medarbejderne i it- og datasikkerhed. Lokaltog A/S arbejder desuden sammen med Det nationale Center for Cybersikkerhed, Trafikstyrelsen og andre myndigheder, særligt omkring risikoniveau og beredskabsplaner på nationalt niveau.

I forbindelse med ransomware-angrebet og efterfølgende datalæk, har Lokaltog A/S modtaget svar fra Datatilsynet vedr. selskabets behandling af datalækken, og Datatilsynet har noteret sig, at behandlingen har været tilfredsstillende og agter ikke at gøre yderligere i sagen. Dvs. at sagen er afsluttet uden hverken bøde eller påbud.

Datatetik

Lokaltog A/S behandler et begrænset antal persondata som fx findes i form af oplysninger på debitorer, kreditorer og medarbejdere inkl. navne, adresser, betalingsoplysninger m.m. Herudover behandles produktionsdata i form af statistik på antallet af passagerer, kørte kilometer både for egne og eksterne kunder.

Persondata behandles og håndteres i særskilt system med begrænset adgang for de få personer, hvor dataene har relevans for opgavevaretagelsen og som har indsigt i GDPR og Databeskyttelsesloven.

Persondata modtages og håndteres primært via HR afdelingen, der i lukkede systemer opbevarer sådanne data. Reglerne specielt om GDPR sikres overholdt ved årlige kontrolrapporter af DPO (Data Protection Officer). I 2022 er der indført løbende awareness træning af alle medarbejdere, ligesom der løbende sker undervisning i generel håndtering af GDPR relateret data. Sidstnævnte er desuden angivet i "Medarbejderinstruks om anvendelse af IT og behandling af personoplysninger".

Øvrige data behandles og opbevares kun tilgængeligt for medarbejdere og systemer hvor det findes nødvendigt eller er påkrævet i relation til øvrig lovgivning.

Ledelsesmæssige beslutninger om udvidelse/ændring af systemer, sikkerhed etc. er forankret i virksomhedens direktion og Lokaltog A/S ser ind i et 2023 vor yderligere fokus vil ske i forhold til cybersikkerhed.

Materielstrategien

I 2021 blev Lokaltogs materielstrategi besluttet, hvilket omfatter udskiftning af vores ældste flåde i form af 13 stk. IC2 og 4 stk. RegioSprintere, som alle er fra midten af 1990'erne til nye batteritog.

Region Hovedstaden og Region Sjælland har begge givet tilsagn om første fase. Første fase omfatter mandat for afholdelse af udbud, og når resultatet foreligger herfra, vil den videre beslutning ske i Lokaltogs egen bestyrelse,

Movias bestyrelse og politisk i regionerne.

Primo januar 2022 blev et EU-udbud for køb af 14 batteritog igangsat til Region Sjælland. Udbuddet bestod af 2 tilbudsrunder med mellemlæggende dialog/forhandling og afslutningsvis endeligt tilbud den 25. oktober 2022. Der var stor interesse for udbuddet og Lokaltog A/S fik 3 prækvalificerede bydere med fra start og som alle valgte at byde i alle 3 runder, herunder afgive endeligt tilbud. I stand still perioden blev der indgivet klage fra en af de 3 bydere. Lokaltog A/S besluttede på baggrund af klagen efter samråd med sin advokat at annullere udbuddet.

Lokaltog A/S har besluttet at gennemføre en forbedret forudgående kvalitetssikring af udbudsmaterialet, så det undgås at Lokaltog fremdeles får behov for at rette fejl sent i udbudsprocessen eller at tilrette udbudsmaterialet efter det er offentliggjort.

Lokaltog A/S er primo 2023 gået i dialog Movia med henblik på opdateret mandat på indkøb af batteritog, da de økonomiske forudsætninger set i lyset af blandt andet krigen i Ukraine, herunder stigende rente og høj inflation har markant ændret de oprindelige økonomiske mandater fra de to regioner. Det forventes at Lokaltog A/S i løbet af 2023 får afklaring omkring det videre forløb.

Renovering af Østbanen

I 2010 blev der på samtlige Lokaltogs strækninger gennemført en tilstandsanalyse.

Den viste en restlevetid på Østbanen på 10-12 år. I 2017/18 blev der gennemført en mere detaljeret analyse, som viste, at infrastrukturen skulle fornyes inden for 3-4 år for at kunne opretholde sin funktionalitet. I efteråret 2019 viste inspektioner af Østbanen, at nedslidningen havde nået et niveau, hvor det ville være meget vanskeligt at opretholde den ydeevne (funktionalitet), som er en forudsætning for køreplanen.

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

I november 2019 anmodede Region Sjælland Lokaltog A/S om at igangsætte udarbejdelse af en programfaserapport for sporfornyelsen på Østbanen.

Programfaserapporten, som forelå juni 2020, anbefalede at igangsætte næste fase, udførelse af projektering samt udarbejdelse af udbudsmateriale. Region Sjælland besluttede, efter indstilling fra Movia og Lokaltog, at igangsætte næste fase (udførelse af projektering samt udarbejdelse af udbudsmateriale). Samtidig ville Region Sjælland søge at finde finansiering til selve infrastrukturfornyelsen i 2021.

Faserne omkring udførelse af projektering og udarbejdelse af udbudsmateriale blev udført ultimo 2021, hvorefter Lokaltog A/S igangsatte selve udbudsfasen efter aftale med Movia og Region Sjælland.

Lokaltog A/S igangsatte et udbud i december 2021 og med 4 prækvalificerede bydere var interessen stor til at afgive endeligt tilbud ultimo marts 2022. Det viste sig senere hen i forbindelse med afgivelse af endelig tilbud, at der alene var 1 byder som valgte at byde på den samlede renovering af Østbanen med et tilbud som var det dobbelte af økonomien angivet i programfaserapporten fra juni 2022.

Prisen var stærk præget af den usikkerhed som krigen i Ukraine medførte en måned tidligere, samt en generel stigende rente, høj inflation, presset arbejdsmarked med flaskehalse og meget stor usikkerhed i forsyningskæderne da Europas stål i høj grad var afhængig af produktionen i Rusland og Ukraine som var forsvundet fra dag til dag.

I forbindelse med den efterfølgende dialog med alle 4 bydere blev det oplyst, at den manglende interesse i at afgive endeligt tilbud også skyldtes en stram tidsplan i udbuddet som primært tog hensyn til kunderne (korte spæringsperioder og hurtig udførsel) og dermed gjorde det svært at passe ind med andre ordre i porteføljen for de bydende.

I juni 2022 fik Lokaltog A/S mandat til at gennemføre et genudbud med et justeret udbudsmateriale hvor den største ændring var tidsplanen som nu var op til den enkelte byder at definere. Hertil kom at der i genudbuddet var fjernet reetablering af grøfter og afvanding som blev igangsat som selvstændig entreprise som Lokaltog A/S allerede i efteråret 2022 igangsætte. Interessen i udbuddet var øget da muligheden for at passe ned i eksisterende ordreportefølje nu var muligt, og 3 tilbud blev afgivet 10. februar 2023.

7. marts 2023 besluttede Region Sjælland at igangsætte renovering af Østbanen til en samlet entreprisensum inkl. risikotillæg på 12% på 798,2 mio. kr. med opstart sommeren 2023 og forventelig sidste etape gennemført sensommeren 2024.

Nykøbing Falster

6. december 2021 blev endnu en Banedanmark strækning åbnet med ERTMS. For den sidste del af strækningen på Lollandsbanen mellem Grænge st.- Nykøbing Falster st. medførte dette, at Lokaltog A/S kun kan anvende tog med indbygget ETCS.

Banedanmarks installation af ETCS i Lokaltogs IC2 tog er imidlertid væsentlig forsinket. Derfor har Lokaltog A/S valgt at indsætte de 3 lejede Desiro tog på Lollandsbanen som en midlertidig løsning. Dette betyder, at de fleste, men ikke alle tog er gennemkørende på Lollandsbanen. Køreplanen hvor der på en del afgang skal skiftes tog på Grænge St. vil blive bibeholdt indtil Banedanmark kan gennemføre indbygningen af ETCS i de første 3 stk. IC2. I den oprindelige tidsplan skulle ovenstående driftssituation være ophørt ved køreplansskift december 2022, men yderligere forsinkelser i Banedanmarks indbygning af ETCS i IC2 gør, at det tidligst forventes at kan bringes til ophør sommeren 2023.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet af den primære drift, anses som tilfredsstillende, og skal ses i lyset af krigen i Ukraine, der har påvirket dansk økonomi i form af stigende inflation, herunder stigende materiale-, energi- og oliepriser, samt forsyningsproblemer på materialer til infrastruktur samt materiel vedligeholdelse. Lokaltog A/S' kontrakt med Movia indekseres løbende, og giver derfor en beskyttelse ift. udefrakommende faktorer.

Koncernens resultat for regnskabsåret 2022 blev et underskud på 22,3 mio. kr. efter skat, mod 1.1 mio. kr. i 2021, hvilket er dårligere end forventet ved indgangen til regnskabsåret. Krigen har påvirket med stigende renter og uro på de finansielle markeder, som har haft en påvirkning af Lokaltogs regnskab i 2022.

Årets pengestrømme udgør 16 mio. kr. mod -72 mio. kr. i 2021

En anden væsentlig parameter som har haft påvirkning på regnskabet, er den stigende omsætningshastighed af medarbejdere. Lokaltog A/S har i 2022 haft flere opsigelser end tidligere. Konsekvensen af dette har været, at vi har været underbemandet i driften, hvor værkstedsmedarbejdere og lokomotivførere har skulle dækkes ind med overarbejde, som har haft en negativ påvirkning på årets resultat. Dette kombineret med, at Lokaltog A/S i første kvartal af 2022 stadig havde et højt sygefravær grundet COVID-19, hvorfor nødplanen fra 2021 fortsatte i denne periode.

Ved udgangen af 2022 udgør Lokaltog A/S' egenkapital i alt 754 mio. kr. (2021: 722 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 1.849 mio. kr. (2021: 1.748 mio. kr.).

Forventet udvikling

Lokaltog A/S forventer at bruge 2023 som et investeringsår, med fokus på at få uddannet nye lokomotivførere, og derved opnå en mere robust drift samt investere i ressourcer for at klargøre organisationen til, at Lokaltog A/S lovgivningsmæssigt bliver omfattet yderligere områder (selvforvalter som infrastrukturforvalter) under 4. jernbanepakke i 2024 og NIS2 direktivet. I forhold til det økonomiske resultat før skat, forventes et underskud på -10.8 mio. kr.

Forventningerne til passagerudviklingen for 2023 er baseret på samme køreplansomfang som var gældende for 2022. Ud fra passagertalsudviklingen i 2022 vurderer Lokaltog A/S, at passagererne er på vej tilbage og forventer derfor en stigning på 5,8 % i antallet af passagerer sammenlignet med 2022. Lokaltog A/S forventer dermed at runde 10 mio. passagerer i 2023.

Baseret på udfordringerne med manglende ressourcer blandt lokomotivførerne, har Lokaltog A/S i 2023 igangsat rekruttering for at opnormere med flere lokomotivførere. I 2023 forventes at opnormere med op til 60 nye lokomotivførere, som en kombination af allerede uddannede lokomotivførere og aspiranter. Aspiranterne tager 10 mdr. at uddanne, hvilket betyder, at der i 2023 stadig vil være en længere periode, hvor der er behov for at dække ledige vagter ind med overtid, da aspiranterne frem til de er færdiguddannede ikke selv kan køre tog. Dette er den primære årsag til, at Lokaltog A/S forventer et negativt resultat i 2023.

Lokaltog A/S er omfattet af 4. jernbanepakke, der blev implementeret i 2020, og som betyder, at Lokaltog A/S skal være selvforvaltende i henholdsvis 2023 og 2024, hvilket betyder at de trafikale og tekniske sikkerhedsregler ikke længere skal godkendes i Trafikstyrelsen, men i stedet håndteres selvstændigt af virksomhederne. For at kunne leve op til de nye krav, ligger der en stor arbejdsopgave med dels at opbygge godkendelsesregimet for tekniske regler, dels at udarbejde et nyt regelsæt, da det nuværende fremadrettet ikke vil leve op til funktionskrav i den nye lovgivning. Det vil gøre det nødvendigt at opnormere med faglige ressourcer.

Udover at vi forventer at starte Østbaneprojektet op i 2023, forventes året desuden at omfatte et ikke ubetydeligt antal større og mindre projekter, som Lokaltog A/S skal kunne bidrage ressourcemæssigt til. Det omhandler såvel fagtekniske discipliner som projekt- og programledelse, samt nyt udbud på udskiftning af materiel til batteritog.

Fra 2024 forventes et resultat som er bedre end forventningerne til 2023, da lokomotivføreraspiranterne i 2024 er færdiguddannede, og selv kan køre tog. Derved kan der i stedet afvikles på opsparet frihed, fremfor at skal dække ledige vagter med overtid.

Omstrukturering

Lokaltog A/S ledelse, samt ledelsen i LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS samt DVL A/S har den 29. november 2022 underskrevet en fælles fusionsplan og fusionsredegørelse med henblik på at fusionere Lokaltog A/S (det fortsættende selskab) med LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS og Driftsmiddelselskabet VL A/S (de ikke-fortsættende selskaber).

Formålet med fusionen er et ønske om en mere simpel koncernstruktur og at minimere antallet af selskaber i koncernen.

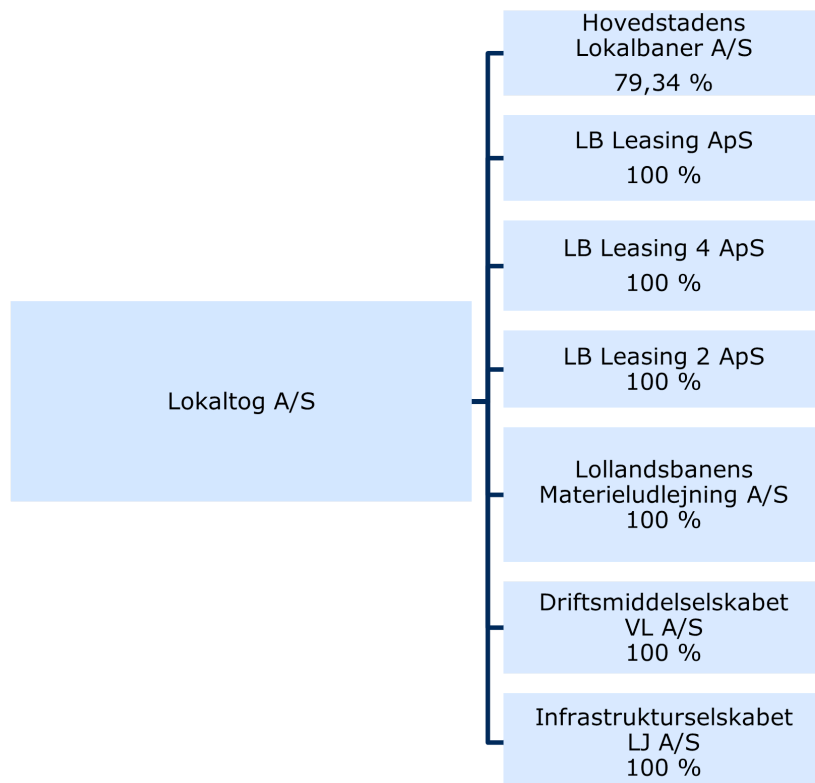
Fusionen vil have virkning fra den 1. januar 2023, fra hvilket tidspunkt selskabets aktiver og forpligtelser regnskabsmæssigt anses for overgået til Lokaltog A/S. Beslutning om fusionen vil i alle de deltagende selskaber blive truffet af bestyrelsen i umiddelbar forlængelse af godkendelse af nærværende regnskab, med mindre at

der fremsættes krav om, at fusionsbeslutningen skal træffes af det fortsættende selskabs generalforsamling.

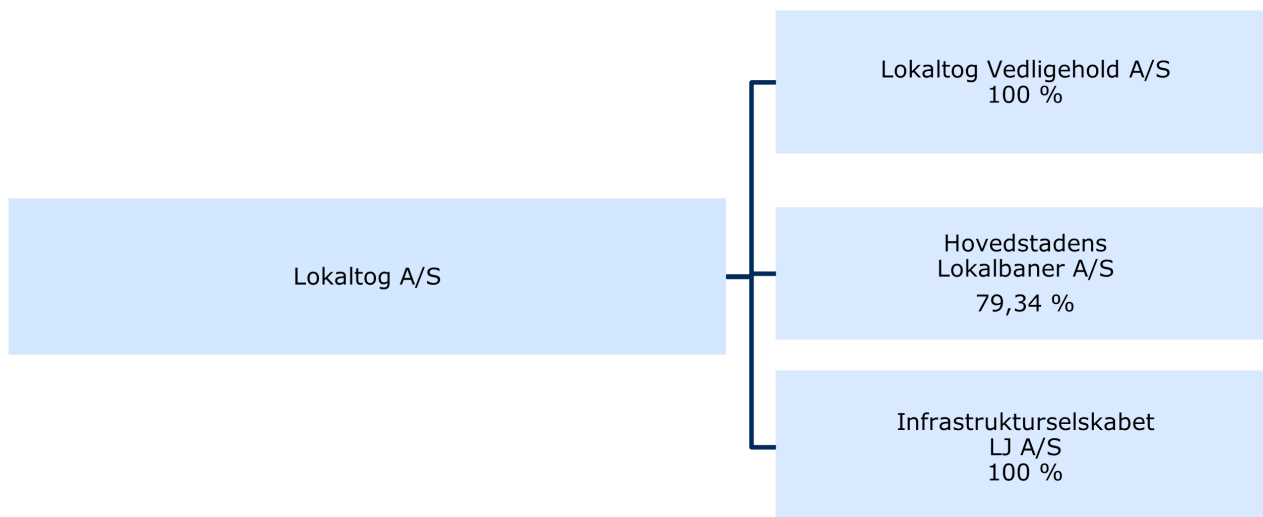
Lokaltog Vedligehold A/S

Datterselskabet Lollandsbanens Materieludlejning A/S har efter regnskabsårets afslutning indgået aftale med Lokaltog A/S om overtagelse af "Materielvedligeholds-, service- og rengøringsvirksomhed" fra Lokaltog A/S. Selskabet har overtaget virksomheden pr. 1. februar 2023, og har i den forbindelse skiftet navn til Lokaltog Vedligehold A/S.

Koncernoversigt



Koncernoversigt januar 2023



Risikoforhold

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

Lokaltog A/S lægger stor vægt på bæredygtighed i forbindelse med selskabets formueforvaltning, herunder at formueforvaltningen skal understøtte FN's 17 verdensmål. Det betyder, at der er vedtaget en politik for formueforvaltning, hvor Lokaltog A/S aktivt har fravalgt af stater og selskaber, som bryder internationale normer og konventioner blandt andet menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljø og antikorruption. Lokaltog A/S har desuden fravalgt at investere i brancher relateret til kernevåben, tobak, pornografi, alkohol, spil, våben, fossile brændstoffer og cannabis.

I praksis er dette realiseret gennem indgåelse af en formueforvaltningsaftale med Handelsbanken (fra December 2022 købt af Jyske Bank), hvor Lokaltog A/S indgår i en investeringsportefølje baseret på Handelsbankens ESG politik (Environmental, Social and Governance), som opfylder de venstående krav.

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 kompetenceniveau og er især blevet skærpet i forbindelse med indførsel af 4. jernbanepakke og ECM (certificering af materiel vedligehold fra juni 2022).

Derudover står branchen, herunder Lokaltog, overfor yderligere skærpselser de kommende år blandt andet indenfor godkendelse af trafikale regler og som infrastrukturforvalter, hvilket vil medføre, at Lokaltog A/S bliver selvforvalter* i henholdsvis 2023 og 2024.

**Trafikstyrelsen siger "med indførelse af selvforvaltning er det således hensigten, at den enkelte virksomhed ved udarbejdelse og efterfølgende ændringer af sikkerhedsregler ikke længere skal have godkendt deres sikkerhedsregler. I stedet skal den enkelte virksomhed dokumentere, at man i virksomheden har de nødvendige kompetencer, og at der i sikkerhedsledelsessystemet er beskrevet procedurer for udarbejdelse og ændringer af sikkerhedsregler og, at disse sikkerhedsregler opfylder de overordnede krav og hensyn, som er fastlagt i bekendtgørelsen".*

Lokaltog A/S anvender fortsat mange ressourcer på at dygtiggøre og opkvalificere selskabets medarbejdere og ledere primært inden for ledelse, vedligehold af infrastruktur, rullende materiel samt arbejdet med CSM-RA (Common Safety Methods for Risk evaluation and Assessment), som er et centralt element i sikkerhedsledelsessystemet og en direkte konsekvens af 4. jernbanepakke.

Der må dog konstateres, at Lokaltogs evne til projekteksekverering herunder den medfølgende jernbanesikkerhedsmæssige godkendelsesproces er præget af et presset arbejdsmarked med begrænsede ressourcer. En stigende projektportefølje hos Lokaltog A/S og generelt i branchen, både i Danmark og Nordeuropa, gør at Lokaltog afsøger alternative tilgange til denne problemstilling herunder samarbejder på tværs af virksomheder.

I produktionen arbejdes der fortsat med struktureret sidemandsoplæring kombineret med undervisning fra eksterne fagkompetencer via kurser. Alt med henblik på at sikre højt fagligt niveau inden for de enkelte fagområder.

I 2022 færdiguddannede Lokaltog A/S 16 lokoføreraspiranter og påbegyndte yderligere uddannelse af 10 nye lokoføreraspiranter.

Redegørelse for samfundsansvar

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

Lokaltog A/S 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 A/S i bred forstand kan øge den sociale og økonomiske værdi og samtidig bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling. Lokaltog A/S' CSR-arbejde fokuserer på grund af selskabets væsentlige miljøpåvirkninger samt de arbejdsmiljømæssige påvirkninger såvel fysisk som psykisk primært på følgende områder:

- Miljø- og klimaforhold
- Arbejdsmiljø og medarbejderforhold.

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

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

Miljø og klimaforhold

Selskabet er fortsat ISO 14001:2015 miljøledelsescertificeret. Lokaltog A/S' arbejde med miljø og klima baseres

på kravene i denne miljøledelsesstandard. Lokaltog A/S' væsentligste miljø- og klimapåvirkning sker fortsat gennem forbrug af dieselolie til fremføring af tog. Selskabet måler og overvåger endvidere væsentlige miljøuheld, og opfølgning sker i faste fora i løbet af året. Lokaltog A/S var i 2022 ramt af ét væsentligt miljøuheld omfattende spild af ca. 150 liter dieselolie i et depotspor grundet en lækage på et togs brændstofsysteem. Oprydning efter spildet foretages i samarbejde med lokal miljømyndighed.

Arbejdsmiljø- og medarbejderforhold

Lokaltog A/S' arbejdsmiljøpolitik udtrykker, at Lokaltog A/S vil betragtes som et seriøst selskab, der arbejder ansvarligt med at reducere arbejdsmiljøpåvirkningerne for selskabets medarbejdere. Lokaltog A/S' arbejde med arbejdsmiljøet baseres på kravene i arbejdsmiljøledelsesstandarden ISO 45001:2019.

Der har næsten været en 3-dobling i antallet af arbejdsulykker i forhold til 2021. En meget stor andel af denne stigning kan tilskrives udefrakommende faktorer, som Lokaltog A/S desværre kun har lidt eller ingen indflydelse på. Det drejer sig primært om psykiske påvirkninger af lokomotivførerne fra nærvæd påkørsler, hvor borgere fx krydser eller færdes ureglementeret i sporene foran toget.

I 2022 har Arbejdstilsynet udstedt to påbud til Lokaltog A/S. Det ene påbud var i relation til en arbejdsulykke i forbindelse med nogle kunders fysiske overfald af en lokomotivfører. Det andet påbud var i forbindelse med en arbejdsulykke, hvor en banemedarbejder blev klemt mellem stander og trolje under rangering. Begge påbud er efterkommet.

Lokaltog A/S havde ved udgangen af 2022 i alt 5 grønne, 1 gul og ingen røde smileys.

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

Lokaltog A/S har i 2022 gennemført en trivselsundersøgelse, bl.a. som opfølgning på trivselsundersøgelsen fra 2020. Det har været glædeligt at konstatere, at de overordnede indsatsområder, der har været arbejdet med siden 2020 alle har fået en højere tilfredshedsscore i undersøgelsen i 2022. Det drejer sig bl.a. om emnerne kommunikation, information og ledelse. Den overordnede jobtilfredshed er således steget fra 6,79 til 6,90 på en skala fra 1 til 9.

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

Fravær har stor betydning for både medarbejderne og selskabet, hvorfor der fortsat er fokus på kort- og langtidfravær for at kunne afdække den bagvedliggende årsag hertil samt fremme en hurtig tilbagevenden til arbejdet.

Som togoperatør og infrastrukturforvalter har Lokaltog A/S ligeledes en jernbanesikkerhedspolitik. Denne definerer, hvad der i Lokaltog A/S 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 jernbane-infrastrukturforvalter og -selskab."

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

Blandt de hændelser, der overvåges og indrapporteres, er væsentlige personulykker. På nationalt plan er der fra myndighedsside opsat et maksimalt sikkerhedsmål for væsentlige personulykker, som for nærværende er 0,3 væsentlige personulykker pr. mio. togkilometer. I 2022 registrerede Lokaltog A/S væsentlige personulykker svarende til 0,01 ulykker pr. mio. togkilometer, hvilket er det samme niveau som i 2021. Lokaltog A/S er, i lighed med de foregående 5 år, under niveauet for det nationale sikkerhedsmål.

Signalforbikørsler er et andet område, som overvåges, og i 2022 er der konstateret en større stigning sammenlignet med antallet af signalforbikørsler i 2021, hvorfor Lokaltog A/S arbejder målrettet med indsatser inden for dette. Lokaltog A/S' strategi er fortsat at agere hurtigt på sådanne forhold med det mål at kunne handle forebyggende i forhold til ulykker.

Mangfoldighed

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

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

Menneskerettigheder og antikorruption

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

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

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

Således tegnes bestyrelsen i Lokaltog A/S blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer af 4 kvinder og 1 mand. Måltallet i 2025 er en fordeling 60/40 pct. for de begge køn.

For så vidt angår selskabets øvrige ledelse, bestående af 8 medlemmer, er kønnene ligeligt repræsenteret med 37,5 % kvinder og 62,5 % mænd.

Redegørelse for mangfoldighed

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

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

Ordforklaring på anvendte forkortelser

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

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

CVI: Corporate Visual Identity (CVI) er en betegnelse for virksomhedens brandidentitet og visuel kommunikation.

DOT: Din Offentlige Transport (DOT) er et samarbejde mellem DSB, Movia og Metroselskabet, der samler information om og markedsføring af den kollektive trafik på Sjælland, Lolland-Falster og de tilstødende øer.

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

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

NIS2: Net og Informationssikkerhed version 2 (NIS2), er et EU-direktiv, der har til formål at sikre et højt, ensartet niveau af cyber- og informationssikkerhed på tværs af alle EU-medlemslande.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	2	567.592	526.882
Andre driftsindtægter	3	17.741	16.647
Andre eksterne omkostninger	4	(206.689)	(179.029)
Bruttoresultat		378.644	364.500
Personaleomkostninger	5	(281.157)	(264.141)
Af- og nedskrivninger		(89.546)	(91.291)
Driftsresultat		7.941	9.068
Andre finansielle indtægter	6	3.453	2.961
Andre finansielle omkostninger	7	(37.366)	(12.344)
Resultat før skat		(25.972)	(315)
Skat af årets resultat	8	3.617	1.440
Årets resultat	9	(22.355)	1.125

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		7.226	8.014
Immaterielle aktiver	10	7.226	8.014
Grunde og bygninger		174.597	177.392
Produktionsanlæg og maskiner		1.012.999	1.009.996
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.859	7.790
Indretning af lejede lokaler		1.202	1.427
Materielle aktiver under udførelse		199.489	94.271
Materielle aktiver	11	1.395.146	1.290.876
Deposita		759	689
Finansielle aktiver	12	759	689
Anlægsaktiver		1.403.131	1.299.579
Råvarer og hjælpematerialer		4.565	3.493
Varebeholdninger		4.565	3.493
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.740	3.983
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		42.685	45.600
Andre tilgodehavender		24.667	17.620
Periodeafgrænsningsposter	13	3.024	2.788
Tilgodehavender		74.116	69.991
Andre værdipapirer og kapitalandele		178.290	202.673
Værdipapirer og kapitalandele		178.290	202.673
Likvide beholdninger		188.685	172.788
Omsætningsaktiver		445.656	448.945
Aktiver		1.848.787	1.748.524

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		46.438	46.438
Øvrige reserver		22.227	69.759
Overført overskud eller underskud		646.509	606.145
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		715.174	722.342
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		38.351	40.718
Egenkapital		753.525	763.060
Andre hensatte forpligtelser	14	12.394	12.394
Hensatte forpligtelser		12.394	12.394
Ansvarlig lånekapital		96.500	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		482.640	522.672
Periodeafgrænsningsposter	15	345.661	310.069
Langfristede gældsforpligtelser	16	924.801	832.741
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	60.605	47.578
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.640	37.807
Anden gæld		42.822	53.802
Periodeafgrænsningsposter	17	0	1.142
Kortfristede gældsforpligtelser		158.067	140.329
Gældsforpligtelser		1.082.868	973.070
Passiver		1.848.787	1.748.524
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Dattervirksomheder	24		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	46.438	69.759	606.145	722.342	40.718
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	16.436	16.436	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(3.616)	(3.616)	0
Årets resultat	0	(47.532)	27.544	(19.988)	(2.367)
Egenkapital ultimo	46.438	22.227	646.509	715.174	38.351

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	763.060
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	16.436
Skat af egenkapitalbevægelser	(3.616)
Årets resultat	(22.355)
Egenkapital ultimo	753.525

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		7.941	9.068
Af- og nedskrivninger		89.546	91.291
Ændringer i arbejdskapital	18	40.173	(107.233)
Pengestrømme vedrørende primær drift		137.660	(6.874)
Modtagne finansielle indtægter		3.453	2.342
Betalte finansielle omkostninger		(37.366)	(12.120)
Pengestrømme vedrørende drift		103.747	(16.652)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(854)	(5.754)
Køb mv. af materielle aktiver		(192.434)	(89.145)
Salg af materielle aktiver		351	1.861
Pengestrømme vedrørende investeringer		(192.937)	(93.038)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(89.190)	(109.690)
Optagelse af lån		152.665	76.200
Afdrag på lån mv.		(47.578)	(38.349)
Pengestrømme vedrørende finansiering		105.087	37.851
Ændring i likvider		15.897	(71.839)
Likvider primo		172.788	244.627
Likvider ultimo		188.685	172.788
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		188.685	172.788
Likvider ultimo		188.685	172.788

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Omstrukturering

Lokaltog A/S' ledelse, samt ledelsen i LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS samt DVL A/S har den 29. november 2022 underskrevet en fælles fusionsplan og fusionsredegørelse med henblik på at fusionere Lokaltog A/S (det fortsættende selskab) med LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS og Driftsmiddelselskabet VL A/S (de ikke-fortsættende selskaber).

Formålet med fusionen er et ønske om en mere simpel koncernstruktur og at minimere antallet af selskaber i koncernen.

Fusionen vil have virkning fra den 1. januar 2023, fra hvilket tidspunkt selskabets aktiver og forpligtelser regnskabsmæssigt anses for overgået til Lokaltog A/S. Beslutning om fusionen vil i alle de deltagende selskaber blive truffet af bestyrelsen i umiddelbar forlængelse af godkendelse af nærværende regnskab, med mindre at der fremsættes krav om, at fusionsbeslutningen skal træffes af det fortsættende selskabs generalforsamling.

Lokaltog Vedligehold A/S

Datterselskabet Lollandsbanens Materieludlejning A/S har efter regnskabsårets afslutning indgået aftale med Lokaltog A/S om overtagelse af "Materielvedligehold-, service- og rengøringsvirksomhed" fra Lokaltog A/S. Selskabet har overtaget virksomheden pr. 1. februar 2023, og har i den forbindelse skiftet navn til Lokaltog Vedligehold A/S.

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

2 Nettoomsætning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	567.592	526.882
Aktiviteter i alt	567.592	526.882

3 Andre driftsindtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Godstransport (cykler m.v.)	984	1.009
Lejeindtægter	2.401	2.328
Diverse andre indtægter	2.527	2.397
Gevinst/(tab) ved salg af anlægsaktiver	86	(714)
Investeringstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter	11.743	11.627
	17.741	16.647

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	349	380
Skatterådgivning	0	79
Andre ydelser	632	1.090
	981	1.549

5 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	249.273	235.937
Pensioner	25.402	21.892
Andre omkostninger til social sikring	6.482	6.312
	281.157	264.141

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	510	489
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.340	2.176
	2.340	2.176

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2022 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2022.

6 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.053	1.252
Dagsværdireguleringer	0	621
Øvrige finansielle indtægter	2.400	1.088
	3.453	2.961

Øvrige finansielle indtægter består af afkast af værdipapirer. Dagsværdireguleringer henføres til kursgevinst/-tab på værdipapirer, herunder obligationer og aktier.

7 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	6.962	12.120
Valutakursreguleringer	46	224
Dagsværdireguleringer	25.489	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.869	0
	37.366	12.344

Dagsværdireguleringer henføres til kursgevinst/-tab på værdipapirer, herunder obligationer og aktier.

8 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(3.617)	(1.440)
	(3.617)	(1.440)

Udskudt skat vedrører materielle anlægsaktiver og forpligtelser, som samlet er nedskrevet til 0 kr.

9 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(19.988)	890
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(2.367)	235
	(22.355)	1.125

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	15.432
Tilgange	854
Kostpris ultimo	16.286
Af- og nedskrivninger primo	(7.418)
Årets afskrivninger	(1.642)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.060)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.226

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	292.296	2.064.598	51.768	2.200	94.271
Overførsler	5.102	75.920	650	0	(81.671)
Tilgange	566	2.412	1.067	0	188.389
Afgange	0	(292)	(841)	0	0
Kostpris ultimo	297.964	2.142.638	52.644	2.200	200.989
Af- og nedskrivninger primo	(114.903)	(1.054.602)	(43.978)	(771)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(1.500)
Årets afskrivninger	(8.464)	(75.064)	(2.648)	(227)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	27	841	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(123.367)	(1.129.639)	(45.785)	(998)	(1.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	174.597	1.012.999	6.859	1.202	199.489

Heraf udgør den regnskabsmæssig værdi af leasingaktiver t.kr. 528.843 ved udgangen af regnskabsåret 2022

12 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	689
Tilgange	70
Kostpris ultimo	759
Regnskabsmæssig værdi ultimo	759

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver består i det væsentligste af forudbetalte omkostninger på 3.024 t.kr. (2021: 2.788 t.kr.).

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af miljøforpligtelser hidrørende fra forurening af koncernens grunde. Miljøforpligtelsen udgør skønnede omkostninger til rensning af grundene. Miljøforpligtelsen er opgjort af ekstern vurderingsmand. Pr. 31. december 2022 udgjorde forpligtelsen 12.394 t.kr. (2021: 12.394 t.kr.).

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	10.000	0	96.500	56.500
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	35.752	35.903	482.640	301.204
Periodeafgrænsningsposter	14.853	11.675	345.661	209.867
	60.605	47.578	924.801	567.571

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under kortfristede forpligtelser består i det væsentligste af forudbetalte indtægter og modtagne projektbevillinger på 0 t.kr. (2021: 1.142 t.kr.).

18 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.072)	(2.142)
Ændring i tilgodehavender	36.624	(52.123)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.711	(49.000)
Andre ændringer	(90)	(3.968)
	40.173	(107.233)

19 Finansielle instrumenter

Renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

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

Renterisici

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

	Bereg- ningsmæssig hovedstol	Værdi- regulering indregnet på egenkapitalen	Dagsværdi	Restløbetid (år)
Renteswaps	187.420	2.178	(2.178)	10

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	16.399	21.061

21 Eventualforpligtelser

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

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

Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt skadebegivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 15 mio. kr.

Reassurancen dækker i 2023 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 2023 med op til 451 mio. kr.

Hjemfaldspligt

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

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for Jyske Bank for Jyske Banks mellemværende med Driftsmiddelselskabet VL A/S. Driftsmiddelselskabet VL A/S har pr. 31. december 2022 en gæld til Jyske Bank på 2.178 t.kr.

23 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed t.kr.
Salg af varer og tjenesteydelser	558.500
Tilgodehavender	41.304

24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
LB Leasing ApS	Hillerød	100,00
LB Leasing 4 ApS	Hillerød	100,00
Hovedstadens Lokalbaser A/S	Hillerød	79,34
Infrastrukturselskabet LJ A/S	Ringsted	100,00
Lollandsbanens Materieludlejning A/S	Ringsted	100,00
Driftsmiddelselskabet VL A/S Materieludlejning A/S	Ringsted	100,00
LB Leasing 2 ApS	Ringsted	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning	2	557.411	515.125
Andre driftsindtægter	3	8.177	7.223
Andre eksterne omkostninger	4	(224.892)	(196.972)
Bruttoresultat		340.696	325.376
Personaleomkostninger	5	(281.157)	(264.141)
Af- og nedskrivninger		(53.229)	(52.016)
Driftsresultat		6.310	9.219
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.469)	1.386
Andre finansielle indtægter	6	1.420	1.797
Andre finansielle omkostninger	7	(31.465)	(11.589)
Resultat før skat		(25.204)	813
Skat af årets resultat	8	5.216	77
Årets resultat	9	(19.988)	890

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		4.524	4.891
Immaterielle aktiver	10	4.524	4.891
Grunde og bygninger		64.450	66.465
Produktionsanlæg og maskiner		551.261	579.092
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.805	7.199
Indretning af lejede lokaler		1.202	1.427
Materielle aktiver under udførelse		18.538	1.086
Materielle aktiver	11	641.256	655.269
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		469.241	457.891
Deposita		661	624
Finansielle aktiver	12	469.902	458.515
Anlægsaktiver		1.115.682	1.118.675
Råvarer og hjælpematerialer		4.565	3.493
Varebeholdninger		4.565	3.493
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.622	3.869
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		91.514	46.329
Andre tilgodehavender		6.932	8.213
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		15.597	1.784
Periodeafgrænsningsposter	13	3.024	2.788
Tilgodehavender		120.689	62.983

Andre værdipapirer og kapitalandele	111.107	126.634
Værdipapirer og kapitalandele	111.107	126.634
Likvide beholdninger	88.434	52.010
Omsætningsaktiver	324.795	245.120
Aktiver	1.440.477	1.363.795

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		46.438	46.438
Øvrige reserver		22.227	69.759
Overført overskud eller underskud		646.509	606.145
Egenkapital		715.174	722.342
Udskudt skat	14	16.575	6.195
Hensatte forpligtelser		16.575	6.195
Ansvarlig lånekapital		96.500	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		454.194	522.510
Periodeafgrænsningsposter	15	1.779	2.803
Langfristede gældsforpligtelser	16	552.473	525.313
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	46.470	40.598
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.196	33.168
Gæld til tilknyttede virksomheder		39.797	374
Anden gæld		38.792	34.827
Periodeafgrænsningsposter	17	0	978
Kortfristede gældsforpligtelser		156.255	109.945
Gældsforpligtelser		708.728	635.258
Passiver		1.440.477	1.363.795
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	46.438	69.759	606.145	722.342
Øvrige egenkapitalposter	0	0	12.820	12.820
Årets resultat	0	(47.532)	27.544	(19.988)
Egenkapital ultimo	46.438	22.227	646.509	715.174

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Omstrukturering

Lokaltog A/S' ledelse, samt ledelsen i LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS samt DVL A/S har den 29. november 2022 underskrevet en fælles fusionsplan og fusionsredegørelse med henblik på at fusionere Lokaltog A/S (det fortsættende selskab) med LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS og Driftsmiddelselskabet VL A/S (de ikke-fortsættende selskaber).

Formålet med fusionen er at ønske om en mere simpel koncernstruktur og at minimere antallet af selskaber i koncernen.

Fusionen vil have virkning fra den 1. januar 2023, fra hvilket tidspunkt selskabets aktiver og forpligtelser regnskabsmæssigt anses for overgået til Lokaltog A/S. Beslutning om fusionen vil i alle de deltagende selskaber blive truffet af bestyrelsen i umiddelbar forlængelse af godkendelse af nærværende regnskab, med mindre at der fremsættes krav om, at fusionsbeslutningen skal træffes af det fortsættende selskabs generalforsamling.

Lokaltog Vedligehold A/S

Datterselskabet Lollandsbanens Materieludlejning A/S har efter regnskabsårets afslutning indgået aftale med Lokaltog A/S om overtagelse af "Materielvedligehold-, service- og rengøringsvirksomhed" fra Lokaltog A/S. Selskabet har overtaget virksomheden pr. 1. februar 2023, og har i den forbindelse skiftet navn til Lokaltog Vedligehold A/S.

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

2 Nettoomsætning

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	557.411	515.125
Aktiviteter i alt	557.411	515.125

3 Andre driftsindtægter

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Godstransport (cykler m.v.)	984	1.009
Lejeindtægter	2.401	2.328
Diverse andre indtægter	3.727	3.597
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	41	(817)
Investeringstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter	1.024	1.106
	8.177	7.223

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	189	245
Skatterådgivning	0	50
Andre ydelser	586	1.048
	775	1.343

5 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	249.273	235.937
Pensioner	25.402	21.892
Andre omkostninger til social sikring	6.482	6.312
	281.157	264.141

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	510	489
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.340	2.176
	2.340	2.176

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2022 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2022.

6 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	158	177
Renteindtægter i øvrigt	679	321
Dagsværdireguleringer	0	621
Øvrige finansielle indtægter	583	678
	1.420	1.797

7 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.301	10.174
Renteomkostninger i øvrigt	430	1.008
Valutakursreguleringer	46	22
Dagsværdireguleringer	15.175	0
Øvrige finansielle omkostninger	513	385
	31.465	11.589

8 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(15.597)	(1.784)
Ændring af udskudt skat	10.381	1.707
	(5.216)	(77)

9 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(19.988)	890
	(19.988)	890

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	9.116
Tilgange	854
Kostpris ultimo	9.970
Af- og nedskrivninger primo	(4.225)
Årets afskrivninger	(1.221)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.446)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.524

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	117.940	1.200.840	29.605	2.200	1.086
Overførsler	773	14.488	0	0	(15.261)
Tilgange	566	2.412	1.067	0	34.213
Afgange	0	(292)	(841)	0	0
Kostpris ultimo	119.279	1.217.448	29.831	2.200	20.038
Af- og nedskrivninger primo	(51.475)	(621.749)	(22.406)	(771)	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(1.500)
Årets afskrivninger	(3.354)	(44.465)	(2.461)	(227)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	27	841	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(54.829)	(666.187)	(24.026)	(998)	(1.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.450	551.261	5.805	1.202	18.538

Heraf udgør den regnskabsmæssig værdi af leasingaktiver t.kr. 528.843 ved udgangen af regnskabsåret 2022

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	522.913	624
Tilgange	0	37
Kostpris ultimo	522.913	661
Nedskrivninger primo	(65.027)	0
Egenkapitalreguleringer	12.820	0
Andel af årets resultat	(2.784)	0
Andre reguleringer	1.319	0
Nedskrivninger ultimo	(53.672)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	469.241	661

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver består i det væsentligste af forudbetalte omkostninger på 3.024 t.kr. (2021: 2.788 t.kr.).

14 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Materielle aktiver	124.913	130.695
Forpligtelser	(108.338)	(124.500)
Udskudt skat i alt	16.575	6.195

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	6.195	4.488
Årets regulering af udskudt skat	10.380	1.707
Ultimo	16.575	6.195

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.

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	10.000	0	96.500	56.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	35.446	39.574	454.194	301.204
Periodeafgrænsningsposter	1.024	1.024	1.779	0
	46.470	40.598	552.473	357.704

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består i det væsentligste af forudbetalte indtægter og modtagne projektbevillinger på 0 t.kr. (2021: 532 t.kr.).

18 Eventualforpligtelser

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

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

Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt skadebegivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 15 mio. kr.

Reassurancen dækker i 2023 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 2023 med op til 451 mio. kr.

Hjemfaldspligt

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

Fællesregistrering vedrørende moms

Selskabet er fællesregistreret med datterselskaberne Lokaltog Vedligehold 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 administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber Lokaltog Vedligehold A/S, LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, Driftsmiddelselskabet VL A/S og LB Leasing 4 ApS, Hovedstadens Lokalbaner A/S og Infrastrukturselskabet LJ A/S. og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution over for Jyske Bank for Jyske Banks mellemværende med Driftsmiddelselskabet VL A/S. Driftsmiddelselskabet VL A/S har pr. 31. december 2022 en gæld til Jyske Bank på 2.178 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed t.kr.	Datter- virksomheder t.kr.
Salg af tjenesteydelser	486.655	62.000
Køb af tjenesteydelser	0	(23.363)
Administrationsomkostninger	0	1.200
Renteomkostninger	0	(15.301)
Tilgodehavender	41.585	15.597
Forpligtelser	(489.640)	0

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Offentlige tilskud

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter primært kontraktmæssige indtægter fra Trafikselskabet Movia. Nettoomsætningen indregnes i overensstemmelse med indgåede kontrakter og med den del, som vedrører indeværende år.

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til Lokaltogs togdrift, herunder lejeindtægter, gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver samt investeringstilskud.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til togbrændstof, vedligeholdelse, salg, lokaler, autodrift og administration. Omkostninger indregnes med den del af beløbet, som vedrører indeværende år. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Gennemsnitligt antal ansatte er opgjort efter faktisk indrapporteret timeforbrug.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider som for erhvervede immaterielle anlægsaktiver udgør 5 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til

kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier 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.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og eventuelle forarbejdningssomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

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

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

Andre hensatte forpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.