

Årsrapport 2023

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	19
Koncernens balance pr. 31.12.2023	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	33
Modervirksomhedens noter	34
Anvendt regnskabspraksis	40

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lokaltog A/S
Jættevej 50
4100 Ringsted

CVR-nr.: 26159040
Hjemsted: Ringsted
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen, formand
Jan Hemberg Herskov
Annie Hagel
Bolette Christensen
Søren Strøm
Martin Clante, medarbejderrepræsentant
Kasper Mejner Olsen, medarbejderrepræsentant
John Thulstrup Jensen, medarbejderrepræsentant
Tom Martin Lund Bach, medarbejderrepræsentant

Direktion

Lars Ove Wrist-Elkjær, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 30.04.2024

Direktion

Lars Ove Wrist-Elkjær
adm. direktør

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen
formand

Jan Hemberg Herskov

Annie Hagel

Bolette Christensen

Søren Strøm

Martin Clante
medarbejderrepræsentant

Kasper Mejner Olsen
medarbejderrepræsentant

John Thulstrup Jensen
medarbejderrepræsentant

Tom Martin Lund Bach
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lokaltog A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lokaltog A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 den relevante lovgivning.

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

København, den 30.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Hillebrand

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	591.124	567.592	526.882	498.858	503.104
Bruttoresultat	391.739	378.644	364.500	363.489	345.027
Driftsresultat	1.230	7.941	9.068	15.679	13.319
Resultat af finansielle poster	500	(33.913)	(9.383)	(12.052)	(11.922)
Årets resultat	1.317	(22.355)	1.125	4.109	1.075
Balancesum	2.219.793	1.848.787	1.748.524	1.765.066	1.732.265
Investeringer i materielle aktiver	534.055	192.434	89.145	94.577	69.915
Egenkapital	753.378	753.525	763.060	756.825	751.082
Egenkapital ekskl. minoriteter	713.684	715.174	722.342	716.343	712.531
Pengestrømme fra driftsaktivitet	253.724	103.747	(16.652)	99.320	92.627
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(531.761)	(192.937)	(93.038)	(79.645)	(68.112)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	174.048	105.087	37.851	10.677	553

Nøgletal

Bruttoavance (%)	66,27	66,71	69,18	72,86	68,58
Nettomargin (%)	0,22	(3,94)	0,21	0,82	0,21
Soliditetsgrad (%)	32,15	38,68	41,31	40,58	41,13

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

Lokaltog A/S beskæftigede gennemsnitligt 545 ansatte i 2023. Koncernens hovedkontor er placeret i Ringsted, mens den daglige drift og vedligeholdelse i vid udstrækning er placeret på de enkelte strækninger i Østdanmark.

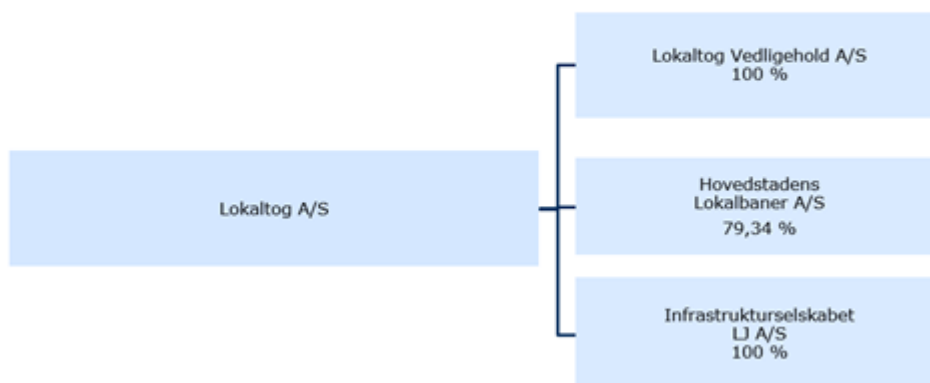
Omstrukturering

Ledelsen i Lokaltog A/S, LB Leasing ApS, LB Leasing 2 ApS, LB Leasing 4 ApS og 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 var et ønske om en mere simpel koncernstruktur og at få færrest mulige selskaber i koncernen. Fusionen havde virkning fra den 1. januar 2023, fra hvilket tidspunkt selskabets aktiver og forpligtelser regnskabsmæssigt er overgået til Lokaltog A/S. Beslutningen om fusionen blev i alle de deltagende selskaber truffet af bestyrelsen i umiddelbar forlængelse af godkendelse af regnskabet for 2022.

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

Lokaltog A/S er 100 pct. ejer af Lokaltog Vedligehold A/S, som med virkning fra 1. februar 2023 købte aktiviteten "Materielvedligehold-, service- og rengøringsvirksomhed" bestående af primært togvedligeholdelse og service på tog fra Lokaltog A/S. Infrastrukturselskabet LJ A/S er 100 pct. ejer af infrastrukturen beliggende i Region Sjælland. Lokaltog A/S ejer 79,34 pct. af Hovedstadens Lokalbaner A/S, som er ejer af infrastrukturen beliggende i Region Hovedstaden.

Koncernoversigt efter januar 2023



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2023 har været et år med stort fokus på at gennemføre en stabil drift med høj rettidighed til gavn for Lokaltog A/S' kunder samt eksekvering af store infrastrukturprojekter, særligt renoveringen af Østbanen og etableringen

af Favrholm Station.

Lokaltog koncernen har investeret i øget bemanning i forlængelse af udfordringerne i 2022 særlig blandt lokomotivførere. Herudover har der været fokus på at sikre kompetencer indenfor jernbanesikkerhed, cybersikkerhed, risikostyring, ESG og projektstyring, som er typer af opgaver, som Lokaltog A/S forventer fremover at skulle kunne varetage.

Lokaltog A/S har gennemført et stort arbejde frem mod publicering af udbud af nyt batteritogsmateriel til Region Sjælland ultimo 2023. Som noget nyt har der været arbejdet med et særligt governance board til sikring af udbudsmaterialets kvalitet. Regionsrådet i Region Sjælland gav mandat til udbuddet i september 2023, og udbuddet forventes afgjort efter sommerferien 2024.

Lokaltog A/S bliver for regnskabsåret 2025 for første gang omfattet af det nye CSRD EU-direktiv vedr. ESG-rapportering, og er på den baggrund gået i gang med at planlægge implementeringen af de nye lovkrav.

Lokaltog har været ISO 14001 miljøledelsescertificeret siden december 2014, og i december 2023 blev certifikatet fornyet for en ny 3-årig periode.

Lokaltog A/S har desuden en øget opmærksomhed på vejrets negative påvirkning på Lokaltog A/S' infrastruktur, da denne type påvirkninger må forventes at blive større i de kommende år med deraf afledt økonomiske konsekvenser, som skal sikre opretholdelsen af en sikker og stabil togdrift.

Kunder og kundetilfredshed

I 2023 havde Lokaltog A/S 9,7 mio. passagerer med lokaltogene. Året bød således på en passagerstigning på 306.000 passagerer i forhold til året før (2022) – svarende til en stigning på 3,3 pct. En udvikling vi finder meget tilfredsstillende.

Den samlede kundetilfredshed er fastholdt på et fortsat på et højt niveau. 2023 endte på en samlet score på 4,04 - det er en stigning i forhold til 2022 på 0,03. Dette er et niveau vi finder tilfredsstillende. Lokaltog A/S' kontraktmål er 3,0.

Kvalitet

I 2023 var den kundeoplevede pålidelighed (antallet af gennemførte ankomster inkl. erstatningskørsel med togbusser, dvs. afgang, der ikke er aflyst) på 99,7%, hvilket er en fremgang på 0,4% i forhold til 99,3% i 2022. Året har været præget af forandringer i vejret, særligt storme og vintervejr påvirkede pålideligheden. Niveaulet vurderes fortsat at være højt og anses for tilfredsstillende i forhold til den kvalitet, Lokaltog A/S ønsker at være kendt for.

Den kundeoplevede rettidighed (antal ankomster, som er mindre end 3 minutter forsinkede) var på 92,7%, hvilket er et fald i forhold til 2022, hvor resultatet var 93,3%. Det kontraktuelle mål, som Lokaltog A/S skal levere på, er den Lokaltog A/S' præsenteret rettidighed på 93%. I 2023 leverede Lokaltog A/S 96,0% på banerne i Region Hovedstaden og 93,6% på banerne i Region Sjælland, hvilket vurderes som tilfredsstillende men med forventning om yderligere løft i de kommende år.

Lokaltog A/S har dermed opfyldt samtlige kvalitets-kontraktmål vedrørende rettidighed og kundetilfredshed i kontrakterne. Lokaltog A/S vurderer, at der er tale om en generelt høj kvalitet, men har ambitioner om løbende at forbedre performance i de kommende år. For at øge kundetilfredsheden fortsætter Lokaltog A/S arbejdet med kontinuerligt at sikre, at alle områder i driften optimeres, samtidig med at kundeoplevelsen forbedres blandt

andet i et fortsat tæt samarbejde med Movia, DOT, kommuner og regioner.

Sikkerhedsledelse

Som togoperatør og infrastrukturforvalter skal Lokaltog A/S have 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 jernbaneinfrastrukturforvalter og -selskab.”

Der lægges i politikken vægt på, 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.

Det nationale sikkerhedsmål

Lokaltog A/S overvåger løbende antallet af personer, som bliver dræbt eller kommer alvorligt til skade i forbindelse med driften. Udviklingen sammenlignes med det acceptkriterie, som det Europæiske Unions Agentur for Jernbaner (ERA) og Trafikstyrelsen har fastsat. Sikkerhedsmålet for jernbaner er fastsat ud fra det gennemsnitlige antal ”alvorlige personulykker” pr. mio. tog-km. Alvorlige personulykker er en sammenvejning af antallet dræbte (vægtes 1/1) og alvorligt tilskadede (vægtes 1/10). På grundlag af sikkerhedsmålet vurderes det, om sikkerheden på jernbanen er acceptabel. Det nationale sikkerhedsmål er i Danmark fastsat til 0,3 alvorlige personulykker pr. mio. tog-km. Lokaltog A/S havde i 2023, 0 dræbt og 2 alvorligt tilskadede i forbindelse med driften, hvilket svarer til 0,03 pr. mio. tog-km. Lokaltog A/S opfylder dermed det nationale sikkerhedsmål, og ligger i lighed med de foregående fem år, væsentligt under det nationale gennemsnit som i 2022 var 0,13.

Myndighedernes tilsyn med Lokaltog A/S

Trafikstyrelsen har styrket indsatsen på jernbaneområdet, hvilket har ført til i alt otte udførte tilsyn hos Lokaltog A/S. Dette inkluderer både anmeldte og uanmeldte tilsyn. Trafikstyrelsen har bl.a. gennemgået:

- Kompetencestyring, certifikater og licens
- Hændeshåndtering og rapport fra Havarikommissionen
- Sikkerhedspolitik og sikkerhedsmål
- Løbende forbedringer
- Dispensationer
- Overvågning af myndighedskrav
- ECM-grænseflader
- Vedligeholdelse af infrastruktur, linjeftersyn, troljeføring
- Tekniske sikkerhedsregler

Ved gennemførelsen af disse tilsyn har Trafikstyrelsen ikke fundet nogle afvigelser og har alene udstedt fire bemærkninger. Det er et meget tilfredsstillende resultat, men den øgende tilsynsindsats fra myndighederne stiller også højere krav til Lokaltog A/S ressourceforbrug.

2023 har været et år, som har været præget af forberedelser til recertificering af Lokaltog A/S'

sikkerhedscertifikat og sikkerhedsgodkendelse. Sikkerhedscertificeringen er i henhold til ny Forordning 2018/762 af 8. marts 2018 "Fastlæggelse af fælles sikkerhedsmetoder vedrørende krav til sikkerhedsledelsessystemer" (CSM-SMS) og hele Lokaltog A/S' sikkerhedsledelsessystem er gennemgået og krydsrefereret op imod de nye krav. Dette har ført til adskillige nye processer og opdateringer af eksisterende processer. Lokaltog A/S har fulgt projektplanen og ansøgt rettidigt hos myndighederne. Pt. afventes nu Trafikstyrelsens sagsbehandling af ansøgningen.

IT

NIS2-direktivet er vedtaget i EU, men er endnu ikke implementeret i dansk lovgivning. Myndighederne har i vinteren 2024 orienteret om, at der forventes en forsinkelse til primo 2025.

Lokaltog A/S er som kritisk infrastrukturenhed i Danmark i gang med forberedelserne til at opfylde de forventede krav. For at øge fokus på denne opgave er der rekrutteret personale til IT-afdelingen til at forankre denne opgave, ligesom der er indgået aftale med eksterne firmaer omkring bistand til implementeringen.

NIS2 skaber udover øget fokus på Lokaltog A/S' cybersikkerhed også fokus på Lokaltog A/S' forsyningskæder. Dette betyder, at et cyberangreb mod Lokaltog A/S ikke alene kan isoleres til os som virksomhed, men også kan påvirkes af de virksomheder, som er i vores forsyningskæde. Lokaltog A/S har opfølgingspligt i forhold til leverandørerne.

Der kommer flere nye krav til blandt andet risikostyringen, som betyder, at Lokaltog A/S skal etablere passende og nødvendige, målbare sikkerhedsforanstaltninger. Minimumskravene omfatter bl.a. politikker for risikoanalyse, håndtering af hændelser, afrapportering og underretningspligt med mere.

Herudover er der fokus på den ledelsesmæssige forankring af vores risikostyrings- og etablerede sikkerhedsforanstaltninger. Afrapportering af implementeringen af NIS2 foregår til bestyrelsen og den daglige ledelse.

Datatetik

Lokaltog A/S behandler et begrænset antal persondata, som f.eks. 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 et 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 specifikt for GDPR sikres overholdt ved årlige kontrolrapporter af Lokaltog A/S' DPO (Data Protection Officer). Tilbage i 2022 indførte Lokaltog A/S løbende awareness-træning af alle medarbejdere, hvilket er fortsat i hele 2023. Der sker ligeledes løbende 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 i 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 2024, hvor der fortsat vil være fokus på styrkelse af cybersikkerhed.

Materielstrategien

Region Sjælland gav i september 2023 et nyt økonomisk mandat til Lokaltog A/S til at gennemføre et nyt udbud. På den baggrund blev tre togproducenter i december 2023 prækvalificeret til at afgive tilbud. Det forventes, at udbudsprocessen fortsætter frem til sommeren 2024 med efterfølgende indstilling til Region Sjælland om endelig godkendelse af køb af 14 batteritogsæt til Østbanen og Tølløsebanen i Region Sjælland for endelig kontraktindgåelse med den valgte leverandør i efteråret 2024.

Lokaltog A/S' tidligere markedsdialog indikerede også, at markedet for små batteritogsæt, der passer til Nærumbanens drift og infrastruktur, ikke var så modent som markedet for de større batteritogsæt, der skal købes til banerne i Region Sjælland. Det blev på den baggrund i 2023 aftalt med Movia og Region Hovedstaden, at Lokaltog A/S gennemfører en fornyet markedsdialog samt udarbejder en fornyet indstilling med de forventede afledte økonomiske konsekvenser med henblik på en fornyet politisk stillingtagen i Region Hovedstaden i løbet af 2. halvår af 2024 til indkøb af batteritogsæt til Nærumbanen. Det er endvidere Lokaltog A/S' vurdering, at der vil være behov for at genbesøge det mandat som Region Hovedstaden har givet til togindkøbet i lyset af de stigende renter og inflationen.

Renovering af Østbanen

I 2010 blev der på samtlige Lokaltog A/S' strækninger gennemført en tilstandsanalyse. Analysen viste en restlevetid på Østbanen på 10-12 år, og i 2017/2018 blev der gennemført en mere detaljeret analyse, som medførte, at Lokaltog A/S i december 2021 igangsatte et udbud på renovering af banen, og med fire prækvalificerede bydere var interessen for at afgive endeligt tilbud ultimo marts 2022 stor.

Det viste sig senere i forløbet og i forbindelse med afgivelse af endeligt tilbud, at der alene var en byder, som med et tilbud, hvor økonomien var det dobbelt af det angivne i programfaserapporten, valgte at afgive tilbud på den samlede renovering af Østbanen.

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 samt at der i genudbuddet var fjernet krav om fornyelse af grøfter og afvanding og erstattet med renovering af grøfter og afvanding. Interessen for udbuddet var øget, da muligheden for at indpasse projektet i den eksisterende ordreportefølje nu var mulig, og tre tilbud blev afgivet den 10. februar 2023.

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

Etablering af Favrholt Station, Hillerød ved det kommende supersygehus

I 2023 færdiggjorde Lokaltog A/S etableringen af Favrholt station, som åbnede den 10. december 2023 og officielt blev indviet den 12. december 2023 af blandt andet transportministeren, regionsrådsformanden og Hillerøds borgmester.

I forbindelse med åbningen af det kommende supersygehus vil stationen skabe bedre tilgængelighed for kunder i den kollektive trafik, herunder Lokaltogs kunder, og i forbindelse med åbningen er rejsetiden reduceret med op mod 10 minutter for kunder kommende fra Frederiksværkbanen, der skal videre ind mod København i forbindelse med togsift på Favrholt station. Projektet er forløbet planmæssigt og holdt indenfor den økonomiske ramme.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet af den primære drift anses som værende tilfredsstillende. 2023 har været et investeringsår med

fokus på at få uddannet nye lokomotivførere og derved opnå en mere robust drift samt klargøre organisationen til at være selvforvalter under 4. jernbanepakke, som Lokaltog A/S i 2023 lovgivningsmæssigt er blevet omfattet af. Desuden har Lokaltog A/S i forbindelse med renoeringen af Østbanen i en længere periode haft behov for at indsætte togbusser. Lokaltog A/S' kontrakt med Movia indekseres løbende og giver derfor en beskyttelse i forhold til udefrakommende faktorer. Kontrakten dækker dog ikke alle omkostninger, når der køres med togbusser, hvilket har haft en negativ påvirkning på driftsregnskabet, da der alene ved renoeringen af Østbanen har været et forbrug af togbusser på 25 mio. kr. i 2023.

Koncernens resultat for regnskabsåret 2023 blev et overskud på 1,3 mio. kr. efter skat, mod -22,3 mio. kr. i 2022, hvilket er bedre end forventet ved begyndelsen af regnskabsåret. Primært en stigning i værdipapirporteføljens værdi, har haft en positiv påvirkning af Lokaltog A/S' regnskab i 2023.

Koncernens pengestrømme udgør -104 mio. kr. mod +16 mio. kr. i 2022.

I moderselskabet, Lokaltog A/S, er der i regnskabsåret etableret en bankgæld som følge af en større forudbetaling i koncernen. Bankgælden er fuldt ud dækket af cash pool med datterselskaber. Moderselskabets gæld på cash poolen vil løbende blive reduceret i takt med likviditetsmæssige besparelser ved udnyttelse af forudbetalingen, som er lavet på eksisterende driftsomkostninger.

Ved udgangen af 2023 udgør koncernens egenkapital i alt 753 mio. kr. (2022: 754 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 2.220 mio. kr. (2022: 1.849 mio. kr.).

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fortsat sund driftsøkonomi i koncernen det kommende år. Det økonomiske resultat efter skat forventes at blive et mindre positivt resultat, tæt på 0 kr.

I 2024 er renoeringen af Østbanen stadig igangværende, hvilket også i år vil medføre et større forbrug af togbusser end tidligere år. Dog forventes det økonomiske forbrug at være mindre end i 2023. Der er desuden fokus på at klargøre organisationen til NIS2-direktivet, CSRD-direktivet (ESG) og håndtering af selvforvalterrollen indenfor tekniske regler, jf. 4. jernbanepakke, som Lokaltog A/S lovgivningsmæssigt bliver omfattet af.

Passagermålet for 2024 er baseret på stort set samme køreplan, som i 2023, dog med reduktion på Østbanen fra januar til og med sensommeren 2024 grundet renoering af banen. Lokaltog A/S forventer en positiv vækst i passagertallet i forhold til 2023. Dog kan der være en række udefrakommende faktorer, der kan påvirke passagerne negativt, herunder bl.a. eventuelle besparelser på bustrafik, takststigninger og en fortsat høj aktivitet hos Banedanmark med renoeringsprojekter og elektrificering af jernbanen.

Lokaltog A/S' vækstsmål for ultimo 2025, som følger Lokaltog A/S' strategiperiode, er på 3% målt ud fra passagermål i 2019 ekskl. strækningen Køge-Roskilde (som Lokaltog A/S overtog i december 2020). Dette forventes fortsat at være opnåeligt.

Lokaltog A/S' nuværende kontrakter med Movia udløber ultimo 2025. Forhandlinger om nye kontrakter har pågået i 2023, og det forventes, at nye kontrakter bliver underskrevet i 2024.

Nyt sikkerhedscertifikat og sikkerhedsgodkendelse og selvforvalter af tekniske regler

Som tidligere beskrevet så har 2023 været præget af forberedelse til certificeringen af Lokaltog A/S som jernbanevirksomhed og sikkerhedsgodkendelsen som Infrastrukturforvalter. En sådan certificering og godkendelse gives for fem år ad gangen. I den mellemliggende periode har Lokaltog A/S muligheden for at

optimere processer og arbejdsgange til den virksomhed, som Lokaltog A/S driver.

Lokaltog A/S er omfattet af 4. jernbanepakke, der blev implementeret i 2020. Dette giver Lokaltog A/S muligheden for selv at forvalte både trafikale og tekniske sikkerhedsregler. I 2023 opnåede Lokaltog A/S retten til selv at forvalte trafikale sikkerhedsregler (omfatter trafikken) efter bemyndigelse fra Trafikstyrelsen. I juni 2024 vil Lokaltog A/S få muligheden for selv at forvalte tekniske sikkerhedsregler (omfatter infrastruktur).

Selvforvaltningen giver Lokaltog A/S muligheden for at skabe et regelgrundlag, der er skræddersyet til de behov, som Lokaltog A/S måtte have. Dette arbejde påbegyndes dog først, når selvforvaltningen er opnået, og forventes at tage nogle år.

Udover at Lokaltog A/S forventer at afslutte Østbaneprojektet i 3. kvartal 2024, 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 i forbindelse med infrastrukturprojekter men også udbud på udskiftning af togmateriel og den tilhørende ladeinfrastruktur.

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 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 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 og fossile brændstoffer.

I praksis er dette realiseret gennem indgåelse af en formueforvaltningsaftale med Jyske Bank, som senest er genbesøgt i december 2023, hvor Lokaltog A/S og datterselskabet Hovedstadens Lokalbaner A/S indgår i en investeringsportefølje baseret på Jyske Banks ESG-politik (Environmental, Social and Governance), som opfylder ovenstående krav.

I 2023 har bestyrelsen desuden godkendt en ny samlet risikostyringsmodel for koncernen, som implementeres i 2024, og som omfatter forretningsmæssige risici, cybersikkerhed og jernbanesikkerhed. Det vil sige den samlede koncerns risikobillede.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte sunde og effektive drift at kunne tiltrække og fastholde arbejdskraft med ekspertise inden for togdrift, infrastrukturvedligeholdelse, sikkerhed og risikostyring samt projektledelse. Jernbanedriften fordrer et højt kompetenceniveau og dette er blevet skærpet i forbindelse med indførelse af 4. jernbanepakke og ECM1). Derudover står branchen, herunder Lokaltog A/S, de kommende år overfor yderligere skærpelser indenfor blandt andet godkendelse af tekniske regler som infrastrukturforvalter, hvilket vil medføre, at Lokaltog A/S bliver selvforvalter²⁾ i maj 2024.

1) ECM er EU kommissionens gennemførelsesforordning af 16. maj 2019 om nærmere bestemmelser om en ordning for certificering af enheder med ansvar for vedligeholdelse af køretøjer i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2016/798 - det vil sige, at der kræves certificering for at måtte vedligeholde rullende togmateriel, hvilket Lokaltog

Vedligehold A/S er.

2) 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, vedligeholdelse 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 Lokaltog A/S' evne til projekteksekverering herunder den medfølgende jernbanesikkerhedsmæssige godkendelsesproces er præget af et presset arbejdsmarked med begrænsede ressourcer. En stigende portefølje hos Lokaltog A/S og generelt i branchen, både i Danmark og Nordeuropa, gør, at Lokaltog A/S 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 et højt fagligt niveau indenfor de enkelte fagområder.

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 indenfor den kollektive trafik.

Lokaltog A/S har valgt, at indsatsområderne på CSR-området beslutes 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 indenfor selskabets område og i 2023 færdiguddannede Lokaltog A/S 19 lokomotivføreraspiranter og påbegyndte yderligere uddannelse af 11 nye lokomotivføreraspiranter samt omskoledede 26 uddannede lokomotivførere til Lokaltog A/S' regi.

Miljø og klimaforhold

Selskabet er fortsat ISO 14001:2015 miljøledescertificeret, og i denne forbindelse blev selskabets miljøcertifikat i december 2023 fornyet for en ny 3-årig periode. 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 desuden væsentlige miljøuheld, og opfølgning sker i faste fora i løbet af året. Lokaltog A/S havde i 2023 ingen væsentlige miljøhændelser.

Arbejds miljø- 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 arbejdsmiljøledelsesstandard ISO 45001:2019.

Efter at niveauet for arbejdsulykker i 2022 var på det højeste niveau siden etableringen af Lokaltog A/S tilbage i 2015, så er Lokaltog A/S lykkedes med i 2023 at reducere antallet af arbejdsulykker med 74%, hvilket samtidigt er det laveste niveau siden 2015. Det er ligeledes glædeligt, at der i 2023 ikke har været nogle alvorlige arbejdsulykker. Det er fortsat således, at en meget stor andel af arbejdsulykkerne 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 nærved-påkørsler, hvor borgere f.eks. krydser eller færdes ureglementeret i sporene foran toget.

I 2023 har Arbejdstilsynet udstedt to strakspåbud og et påbud til Lokaltog A/S' datterselskab Lokaltog Vedligehold A/S. Alle tre forhold vedrørte påpegede forhold under Arbejdstilsynets besøg på et af Lokaltog A/S' værksteder og vedrørte defekt sikringsdel på en sakselift, beskadiget ventilationsanlæg og utilstrækkelig sikring af trykflaskers risiko for væltning. Alle tre påbud er efterkommet.

Arbejdstilsynets smiley-ordning er lovgivningsmæssigt ophørt pr. den 1. februar 2024, hvorfor Lokaltog A/S i modsætning til tidligere år ikke længere opgør på denne parameter.

Lokaltog A/S ønsker at understøtte det gode arbejdsmiljø, der ud fra en fleksibel og positiv grundholdning til personalet sikrer medarbejdernes trivsel ved bl.a. 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 gennemførte sidste gang en trivselsundersøgelse i 2022, bl.a. som opfølgning på trivselsundersøgelsen i 2020. Lokaltog A/S har i 2023 på baggrund af resultaterne i undersøgelse fra 2022 arbejdet med realisering af indsatser for udvikling af trivsel, hvor der bl.a. er fokus på valgte overordnede indsatsområder omfattende kommunikation og information, ledelse samt medarbejders indflydelse og udviklingsmuligheder i arbejdet.

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 desuden en række tilbud om forebyggende sundhedsfremmende behandlinger.

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

Menneskerettigheder og antikorrupcion

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 antikorrupcion.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Lokaltog A/S ønsker ligeledes at til sikre 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 lige 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 tre kvinder og to mænd, hvilket opfylder Lokaltog A/S' måltal på 60/40 vedrørende kønsfordeling i bestyrelsen blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

For så vidt angår selskabets øvrige ledelse bestående af direktionen samt personer med personaleansvar med direkte reference til direktionen, så består denne af otte medlemmer med en ligelig kønsfordeling med 50% kvinder og 50% 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, ligesom 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 til sikre, 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.

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

ESG: Environment Social Governance er betegnelsen for selskabers arbejde med miljø og klima, sociale forhold og virksomhedsadfærd i henhold til direktivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive).

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	591.124	567.592
Andre driftsindtægter	2	33.702	17.741
Andre eksterne omkostninger	3	(233.087)	(206.689)
Bruttoresultat		391.739	378.644
Personaleomkostninger	4	(301.859)	(281.157)
Af- og nedskrivninger		(88.650)	(89.546)
Driftsresultat		1.230	7.941
Andre finansielle indtægter	5	18.765	3.453
Andre finansielle omkostninger	6	(18.265)	(37.366)
Resultat før skat		1.730	(25.972)
Skat af årets resultat	7	(413)	3.617
Årets resultat	8	1.317	(22.355)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		5.481	7.226
Immaterielle aktiver	9	5.481	7.226
Grunde og bygninger		170.781	174.597
Produktionsanlæg og maskiner		1.022.417	1.012.999
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.288	6.859
Indretning af lejede lokaler		976	1.202
Materielle aktiver under udførelse		637.542	199.489
Materielle aktiver	10	1.840.004	1.395.146
Deposita		907	759
Finansielle aktiver	11	907	759
Anlægsaktiver		1.846.392	1.403.131
Råvarer og hjælpematerialer		8.253	4.565
Varebeholdninger		8.253	4.565
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.731	3.740
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.979	42.685
Andre tilgodehavender		51.749	24.667
Tilgodehavende skat		233	0
Periodeafgrænsningsposter	12	5.342	3.024
Tilgodehavender		90.034	74.116
Andre værdipapirer og kapitalandele		190.418	178.290
Værdipapirer og kapitalandele		190.418	178.290
Likvide beholdninger		84.696	188.685
Omsætningsaktiver		373.401	445.656
Aktiver		2.219.793	1.848.787

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		46.438	46.438
Øvrige reserver		18.954	22.227
Overført overskud eller underskud		648.292	646.509
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		713.684	715.174
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		39.694	38.351
Egenkapital		753.378	753.525
Andre hensatte forpligtelser	13	12.394	12.394
Hensatte forpligtelser		12.394	12.394
Ansvarlig lånekapital		334.077	96.500
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		411.326	482.640
Periodeafgrænsningsposter	14	529.362	345.661
Langfristede gældsforpligtelser	15	1.274.765	924.801
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	65.246	60.605
Leverandører af varer og tjenesteydelser		61.168	54.640
Anden gæld		52.842	42.822
Kortfristede gældsforpligtelser		179.256	158.067
Gældsforpligtelser		1.454.021	1.082.868
Passiver		2.219.793	1.848.787
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	46.438	22.227	646.509	715.174	38.351
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	(1.464)	(1.464)	0
Årets resultat	0	(3.273)	3.247	(26)	1.343
Egenkapital ultimo	46.438	18.954	648.292	713.684	39.694
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					753.525
Øvrige egenkapitalposterings					(1.464)
Årets resultat					1.317
Egenkapital ultimo					753.378

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		1.230	7.941
Af- og nedskrivninger		88.650	89.546
Ændringer i arbejdskapital	16	(18.596)	1.403
Ændring i periodeafgrænsningsposter, jf. note 14		182.586	38.770
Pengestrømme vedrørende primær drift		253.870	137.660
Modtagne finansielle indtægter		18.765	3.453
Betalte finansielle omkostninger		(18.266)	(37.366)
Refunderet/(betalt) skat		(645)	0
Pengestrømme vedrørende drift		253.724	103.747
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(854)
Køb mv. af materielle aktiver		(532.254)	(192.434)
Salg af materielle aktiver		493	351
Pengestrømme vedrørende investeringer		(531.761)	(192.937)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(278.037)	(89.190)
Optagelse af lån, inkl. ansvarlig lån		252.577	152.665
Afdrag på lån mv.		(78.529)	(47.578)
Pengestrømme vedrørende finansiering		174.048	105.087
Ændring i likvider		(103.989)	15.897
Likvider primo		188.685	172.788
Likvider ultimo		84.696	188.685
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		84.696	188.685
Likvider ultimo		84.696	188.685

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	591.124	567.592
Aktiviteter i alt	591.124	567.592

2 Andre driftsindtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Godstransport (cykler m.v.)	958	984
Lejeindtægter	3.021	2.401
Diverse andre indtægter	16.019	2.527
Gevinst/(tab) ved salg af anlægsaktiver	1.026	86
Investeringstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter	12.678	11.743
	33.702	17.741

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Lovpligtig revision	334	349
Andre ydelser	448	632
	782	981

4 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gager og lønninger	265.865	249.273
Pensioner	29.358	25.402
Andre omkostninger til social sikring	6.636	6.482
	301.859	281.157

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	545	510
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.399	2.229
	2.399	2.229

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2023 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2023.

5 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	4.813	1.053
Dagsværdireguleringer	9.332	0
Øvrige finansielle indtægter	4.620	2.400
	18.765	3.453

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

6 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	17.620	6.962
Valutakursreguleringer	154	46
Dagsværdireguleringer	0	25.489
Øvrige finansielle omkostninger	491	4.869
	18.265	37.366

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

7 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	413	(3.617)
	413	(3.617)

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

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(26)	(19.988)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.343	(2.367)
	1.317	(22.355)

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	16.286
Kostpris ultimo	16.286
Af- og nedskrivninger primo	(9.060)
Årets afskrivninger	(1.745)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.805)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.481

10 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	297.964	2.140.838	52.644	2.200	200.990
Overførsler	4.638	52.448	0	0	(57.086)
Tilgange	0	34.260	4.157	0	495.638
Afgange	0	(1.350)	(692)	0	0
Kostpris ultimo	302.602	2.226.196	56.109	2.200	639.542
Af- og nedskrivninger primo	(123.367)	(1.129.639)	(45.785)	(998)	(1.500)
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(500)
Årets afskrivninger	(8.454)	(74.997)	(2.728)	(226)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	857	692	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(131.821)	(1.203.779)	(47.821)	(1.224)	(2.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	170.781	1.022.417	8.288	976	637.542

11 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	759
Tilgange	368
Afgange	(220)
Kostpris ultimo	907
Regnskabsmæssig værdi ultimo	907

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver består i det væsentligste af forudbetalte omkostninger

på 5.342 t.kr. (2022: 3.024 t.kr.).

13 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 eksternt vurderingsmand. Pr. 31. december 2023 udgjorde forpligtelsen 12.394 t.kr. (2022: 12.394 t.kr.).

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører tilskud til indkøb af aktiver og indgår ved første indregning under periode-afgrænsningsposter og overføres efterfølgende til af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver i resultat-opgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	15.000	10.000	334.077	274.077
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	36.508	35.752	411.326	226.446
Periodeafgrænsningsposter	13.738	14.853	529.362	0
	65.246	60.605	1.274.765	500.523

16 Ændring i arbejdskapital

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.210)	(1.072)
Ændring i tilgodehavender	(40.609)	36.624
Ændring i leverandørgæld mv.	26.687	(34.059)
Andre ændringer	(1.464)	(90)
	(18.596)	1.403

17 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	(4.056)	(4.056)	10

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	11.309	16.399

19 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 2024 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 2024 med op til 467 mio. kr.

Hjemfaldspligt

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

20 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed t.kr.
Salg af varer og tjenesteydelser	655.383
Tilgodehavender	29.978

Transaktioner med nærtstående parter ovenfor består af transaktioner med modervirksomheden Movia.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hovedstadens Lokalbaner A/S	Hillerød	A/S	79,34
Infrastrukturselskabet LJ A/S	Ringsted	A/S	100,00
Lokaltog Vedligehold A/S	Ringsted	A/S	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning	1	579.464	567.348
Andre driftsindtægter	2	46.641	8.177
Andre eksterne omkostninger	3	(312.931)	(225.005)
Bruttoresultat		313.174	350.520
Personaleomkostninger	4	(260.238)	(281.157)
Af- og nedskrivninger		(51.160)	(53.499)
Driftsresultat		1.776	15.864
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.230	(1.757)
Andre finansielle indtægter	5	28.237	1.802
Andre finansielle omkostninger	6	(43.534)	(41.033)
Resultat før skat		1.709	(25.124)
Skat af årets resultat	7	3.248	5.136
Årets resultat	8	4.957	(19.988)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		3.200	4.524
Immaterielle aktiver	9	3.200	4.524
Grunde og bygninger		62.819	66.133
Produktionsanlæg og maskiner		543.515	551.567
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.154	5.805
Indretning af lejede lokaler		976	1.202
Materielle aktiver under udførelse		20.407	18.538
Materielle aktiver	10	634.871	643.245
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		469.763	454.533
Deposita		809	661
Finansielle aktiver	11	470.572	455.194
Anlægsaktiver		1.108.643	1.102.963
Råvarer og hjælpematerialer		1.924	4.565
Varebeholdninger		1.924	4.565
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.569	3.313
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		56.316	90.723
Andre tilgodehavender		10.699	7.532
Tilgodehavende skat		146	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		26	7.466
Periodeafgrænsningsposter	12	1.559.140	3.024
Tilgodehavender		1.628.896	112.058

Andre værdipapirer og kapitalandele	118.631	111.107
Værdipapirer og kapitalandele	118.631	111.107
<hr/>		
Likvide beholdninger	13.927	150.897
<hr/>		
Omsætningsaktiver	1.763.378	378.627
<hr/>		
Aktiver	2.872.021	1.481.590
<hr/>		

Passiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		46.438	46.438
Øvrige reserver		18.954	22.227
Overført overskud eller underskud		653.275	646.509
Egenkapital		718.667	715.174
Udskudt skat	13	54.092	57.726
Hensatte forpligtelser		54.092	57.726
Ansvarlig lånekapital		334.077	96.500
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		385.608	453.638
Periodeafgrænsningsposter	14	867	1.779
Langfristede gældsforpligtelser	15	720.552	551.917
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	49.136	43.579
Bankgæld	16	1.211.256	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.660	31.222
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.916	39.489
Anden gæld		45.742	42.483
Kortfristede gældsforpligtelser		1.378.710	156.773
Gældsforpligtelser		2.099.262	708.690
Passiver		2.872.021	1.481.590
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	46.438	22.227	646.509	715.174
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.464)	(1.464)
Årets resultat	0	(3.273)	8.230	4.957
Egenkapital ultimo	46.438	18.954	653.275	718.667

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	579.464	567.348
Aktiviteter i alt	579.464	567.348

2 Andre driftsindtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Godstransport (cykler m.v.)	958	984
Lejeindtægter	10.366	2.401
Diverse andre indtægter	33.918	3.727
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	375	41
Investeringstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter	1.024	1.024
	46.641	8.177

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	192	189
Andre ydelser	230	586
	422	775

4 Personaleomkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	228.709	249.273
Pensioner	25.476	25.402
Andre omkostninger til social sikring	6.053	6.482
	260.238	281.157

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	468	510
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.	Ledelses- vederlag 2022 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.229	2.399
	2.229	2.399

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2023 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2023.

5 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	14.727	180
Renteindtægter i øvrigt	4.779	1.039
Dagsværdireguleringer	5.846	0
Øvrige finansielle indtægter	2.885	583
	28.237	1.802

6 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	26.401	15.301
Renteomkostninger i øvrigt	16.736	5.788
Valutakursreguleringer	43	46
Dagsværdireguleringer	0	15.175
Øvrige finansielle omkostninger	354	4.723
	43.534	41.033

7 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	387	(11.082)
Ændring af udskudt skat	(3.635)	5.946
	(3.248)	(5.136)

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	4.957	(19.988)
	4.957	(19.988)

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	9.970
Kostpris ultimo	9.970
Af- og nedskrivninger primo	(5.446)
Årets afskrivninger	(1.324)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.770)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.200

10 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	122.034	1.217.448	29.831	2.200	20.038
Overførsler	0	2.791	0	0	(2.791)
Tilgange	0	34.260	3.841	0	5.160
Afgange	0	0	(692)	0	0
Kostpris ultimo	122.034	1.254.499	32.980	2.200	22.407
Af- og nedskrivninger primo	(55.901)	(667.681)	(24.026)	(998)	(1.500)
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	(500)
Årets afskrivninger	(3.314)	(43.303)	(2.492)	(226)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	692	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(59.215)	(710.984)	(25.826)	(1.224)	(2.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.819	543.515	7.154	976	20.407

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	522.038	661
Tilgange	0	368
Afgange	0	(220)
Kostpris ultimo	522.038	809
Nedskrivninger primo	(67.505)	0
Andel af årets resultat	15.230	0
Nedskrivninger ultimo	(52.275)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	469.763	809

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver består i det væsentligste af forudbetalte omkostninger vedrørende fremtidige reparationer og vedligeholdelse af tog på 1.553.798 t.kr. (2022: 0).

13 Udskudt skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Materielle aktiver	54.483	57.926
Forpligtelser	(391)	(200)
Udskudt skat i alt	54.092	57.726

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Primo	57.726	51.780
Årets regulering af udskudt skat	(3.634)	5.946
Ultimo	54.092	57.726

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.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver 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.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	15.000	10.000	334.077	274.077
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	33.224	32.555	385.608	226.446
Periodeafgrænsningsposter	912	1.024	867	0
	49.136	43.579	720.552	500.523

16 Bankgæld

Beløbet indgår fuldt ud i cash pool ordning med datterselskaber.

17 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	(4.056)	(4.056)	9

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	11.307	16.399

Koncernen har ikke yderligere kontraktlige forpligtelser.

19 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 2024 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 2024 med op til 467 mio. kr.

Hjemfaldspligt

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

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber Lokaltog Vedligehold A/S, 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.

20 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed t.kr.	Datter- virksomheder t.kr.
Salg af tjenesteydelser	508.100	62.000
Køb af tjenesteydelser	0	(131.213)
Administrationsomkostninger	0	11.500
Renteomkostninger	698	(12.372)
Tilgodehavender	13.031	43.285
Forpligtelser	0	38.916

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 4.

Transaktioner med nærtstående parter ovenfor består af transaktioner med modervirksomheden Movia.

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 udøver 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 fratrukket 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 selskabs-skat 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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis moder-virksomheden 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og eventuelle forarbejdning-somkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-omkostninger 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 skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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 nettorealisationseværdi 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne tilskud til finansiering af materielle anlægsaktiver indregnes tilskuddet som periodeafgrænsningsposter på balancen under gældsforpligtelser. Tilskuddet indtægtsføres over samme periode, som det anlægsaktiv tilskuddet er ydet til, afskrives over. Ved indtægtsførelse af tilskuddet, indregnes det i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

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.