

Årsrapport 2024

For perioden 1/1-31/12 2024.
23. regnskabsår

Dirigent: Lars Ove Wrist-Elkjær
Godkendt den 21. maj 2025

Thistedgade 10
2630 Taastrup

Lokaltog A/S
CVR-nr. 26 15 90 40

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	20
Koncernens balance pr. 31.12.2024	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	35
Modervirksomhedens noter	36
Anvendt regnskabspraksis	42

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lokaltog A/S
Thistedgade 10, st. th
2630 Taastrup

CVR-nr.: 26159040
Hjemsted: Høje-taastrup
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen, formand
Bolette Christensen
Søren Strøm
Annie Hagel
Jan Hemberg Herskov
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 30.04.2025

Direktion

Lars Ove Wrist-Elkjær
adm. direktør

Bestyrelse

Dorthe Nøhr Pedersen
formand

Bolette Christensen

Søren Strøm

Annie Hagel

Jan Hemberg Herskov

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 revisorers 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 30.04.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Hillebrand

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	616.004	591.124	567.592	526.882	498.858
Bruttoresultat	435.962	391.739	378.644	364.500	363.489
Driftsresultat	10.933	1.230	7.941	9.068	15.679
Resultat af finansielle poster	8.305	500	(33.913)	(9.383)	(12.052)
Årets resultat	19.222	1.317	(22.355)	1.125	4.109
Årets resultat ekskl. minoriteter	16.890	(26)	(19.988)	890	2.016
Balancesum	3.433.467	2.219.793	1.848.787	1.748.524	1.765.066
Investeringer i materielle aktiver	765.285	534.055	192.434	78.511	94.577
Egenkapital	772.550	753.378	753.525	763.060	756.825
Egenkapital ekskl. minoriteter	730.524	713.684	715.174	722.342	712.531
Pengestrømme fra driftsaktivitet	472.021	253.724	(16.652)	99.320	99.320
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(764.963)	(531.761)	(93.038)	(79.645)	(79.645)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	314.200	174.048	37.851	10.677	10.677
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	70,77	66,27	66,71	69,18	72,86
Nettomargin (%)	3,12	0,22	(3,94)	0,21	0,82
Soliditetsgrad (%)	21,28	32,15	38,68	41,31	40,37

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

DRAFT

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Lokaltog-koncernen står for den fulde togdrift på ni lokalbanestrækninger i Østdanmark, herunder vedligeholdelse af det rullende materiel (61 togsæt) fordelt på fem værksteder, samt er infrastrukturejer og vedligeholder af 351 km jernbane med 117 stationer og standsningssteder. Derudover forestår Lokaltog A/S trafikstyring af Lemvigbanen efter normal arbejdstid.

Lokaltog-koncernen beskæftigede gennemsnitligt 564 fuldtidsansatte i 2024, hvoraf 89 var ansat i Lokaltog Vedligehold A/S. Koncernens ansatte er jævnt fordelt udover 19 lokationer i Østdanmark, lige fra Nakskov og Maribo i syd, Slagelse og Nykøbing Sjælland i vest, Nærum og Rødvig i Øst og Hillerød og Helsingør i Nord. Fordelingen af fuldtidsansatte i driften pr. region er henholdsvis 265 i Region Sjælland og 231 i Region Hovedstaden og derudover er 68 tilknyttet hovedkontoret som både omfatter administrative og driftsvendte funktioner.

Lokaltog-koncern

Lokaltog A/S er 100 pct. ejer af Lokaltog Vedligehold A/S, som med virkning fra 1. februar 2023 indgik aftale med Lokaltog A/S om overtagelse af virksomhedens aktiviteter vedrørende materielvedligehold- samt service og rengøring.

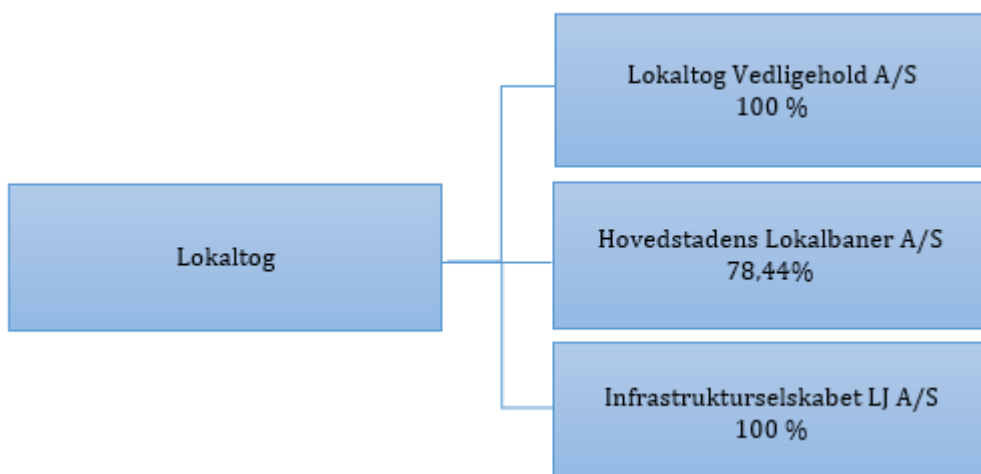
Der er 89 fuldtidsansatte i 2024, og der arbejdes fra fem værksteder der ligger i Hillerød, Nakskov, Lyngby, Holbæk og Hårlev. Lokaltog A/S er ligeledes 100 pct. ejer af Infrastrukturselskabet LJ A/S, som er ejer af jernbaneinfrastrukturen beliggende i Region Sjælland, og ejer 78,44 pct. af Hovedstadens Lokalbaner A/S, som er ejer af jernbaneinfrastrukturen beliggende i Region Hovedstaden.

Hovedparten af koncernens indtægter hidrører fra forhandlede kontrakter med moderselskabet Movia.

I efteråret 2024 har Lokaltog A/S og datterselskaberne Infrastrukturselskabet LJ A/S og Hovedstadens Lokalbaner A/S indgået nye forhandlede kontrakter med Movia for perioden 2026-2036.

De forhandlede kontrakter med Movia omfatter offentlig servicetrafik, vedligeholdelse af rullende materiel samt vedligeholdelse af infrastruktur og ejendomme. I den forbindelse har Lokaltog A/S 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-koncern 2024



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2024 har været et år med stort fokus på at gennemføre en stabil drift med høj rettidighed til gavn for Lokaltog A/S' kunder samtidig med eksekvering af store infrastrukturprojekter, særligt totalreovering af Østbanen, som omfatter ca. 50 km jernbane, og infrastrukturprojekter på Odsherredbanen, Hornbækbanen og Gribskovbanen.

Derudover har Lokaltog A/S efter politisk godkendelse i Region Sjælland og Movia indgået kontrakt med den europæiske togproducent Stadler efter gennemført EU-udbud på 14 stk. batteritog til Østbanen og Tølløsebanen i Region Sjælland. I den forbindelse har Lokaltog A/S, ultimo 2024, igangsat mobiliseringen til modtagelsen af de nye batteritog for at sikre den konkrete planlægning og forberedelse af indsættelse af materiellet herunder etablering af ladeinfrastruktur i Hårlev.

Lokaltog-koncernen har i 2024 investeret i øgede kompetencer inden for projektledelse, jernbanesikkerhed, cybersikkerhed, risikostyring og ESG. Baggrunden er, at Lokaltog A/S skal kunne møde en række nye skarpe lovkrav inden for jernbanesikkerhed og cybersikkerhed (den kommende lovgivning i forbindelse med NIS2-direktivet). Desuden er der i disse år historisk høj aktivitet inden for udbud, indkøb og idriftsættelse af nyt rullende materiel og meget store infrastrukturprojekter, som blandt andet har gjort at Lokaltog A/S bad sin ejer Movia om at flytte hovedkontoret til Høje Taastrup 1. juli 2024 for at understøtte rekrutteringsbehovet indenfor før omtalte områder.

Flytningen af hovedkontoret til Høje Taastrup har betydet, at koncernens rekrutteringsevne indenfor omtalte kompetencer er blevet markant bedre og i et større kandidatfelt i et ellers svært marked.

I 2024 har Lokaltog A/S gennemført og afsluttet en re-certificering af koncernens sikkerhedscertifikat som togoperatør.

Lokaltog A/S har i 2024 igangsat forberedelse af, hvordan der skal arbejdes med, ESG, jf. EU's CSRD-direktiv fra januar 2025.

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

I 2024 har Lokaltog A/S uddannet 14 nye lokomotivførere til trafikken i henholdsvis Region Sjælland og Region Hovedstaden, og der er ansat to nye lærlinge til Lokaltog A/S' værksteder i henholdsvis Holbæk og Hårlev. Det er tilfredsstillende, at Lokaltog A/S kan rekruttere dygtige medarbejdere i hele Østdanmark.

Kunder og kundetilfredshed

I 2024 havde Lokaltog A/S 9,6 mio. passagerer med lokaltogene. Året bød således på en passagernedgang på 120.000 passagerer i forhold til året før, hvilket svarer til en nedgang på 1,2%, hvilket blandt andet skyldes flere store infrastrukturarbejder, hvor banerne blev lukket i kortere eller længere tid, ændret betjening i den kollektive trafik og udfordringer med kvaliteten af det rullende materiel på enkelte strækninger.

Den samlede kundetilfredshed med Lokaltog A/S' service er fortsat på et højt niveau. Målt på en skala, hvor 0,00 er det værste og 5,00 er det bedste, så endte resultatet for 2024 med en samlet score på 4,00. Det er stort set på niveau med året før, hvor den var 4,04. Lokaltog A/S kontraktmål er 3,00, og Lokaltog A/S har opnået bonus på samlet 4,6 mio.kr.

Kvalitet

I 2024 var den kundeoplevede pålidelighed (antallet af gennemførte ankomster inkl. erstatningskørsel med togbusser, dvs. afgang, der ikke er aflyst) på 99,3%, hvilket er en nedgang på 0,4% i forhold til 99,7% i 2023. Året har været præget af hårdt vejr, særligt storme og korte perioder med sne- og vintervejr påvirkede pålideligheden, men kvaliteten på enkelte strækninger har også været præget af nedbrud på aldrende togmateriel, som står over for udskiftning de nærmeste år.

Kvalitetsniveauet vurderes fortsat at være højt og anses for tilfredsstillende i forhold til den kvalitet, Lokaltog A/S ønsker at være kendt for, og fra ultimo 2024 er der igangsat et skærpet fokus for at stabilisere niveauet. Data om koncernens kvalitet (regularitet og pålidelighed) pr. strækning er fra årsskiftet tilgængelig på Lokaltog A/S' hjemmeside.

Den kundeoplevede rettidighed (antal ankomster, som er mindre end 3 minutter forsinkede) var på 93,6%, hvilket er en positiv stigning i forhold til 2023, hvor resultatet var 92,7%. Det kontraktuelle mål i de to forhandlede kontrakter, som Lokaltog A/S skal levere på, er på 93% (Lokaltog A/S' præsteret rettidighed). I 2024 leverede Lokaltog A/S 97,1% på banerne i Region Hovedstaden og 95,4% på banerne i Region Sjælland, hvilket vurderes som værende tilfredsstillende.

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, og har ambitioner om løbende at forbedre performance på de enkelte baner i det kommende år. En medvirkende faktor for at øge performance og kundetilfredsheden er det tætte samarbejde med Movia, DOT, kommuner og regioner samt Banedanmark.

Sikkerhedsledelse

Som togoperatør og infrastrukturforvalter skal Lokaltog A/S have en jernbanesikkerhedspolitik. Denne definerer, hvad der i Lokaltog A/S betragtes som jernbanesikkerhed og er defineret som:

"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."

I løbet af 2024 har Lokaltog A/S lanceret en sikkerhedsvision. Det er afgørende for sikkerhedsvisionen, at den kan favne alle i organisationen, uanset om man er lokomotivfører, værkstedsmedarbejder, banemedarbejder, trafikleder eller administrativ medarbejder. Lokaltog A/S har besluttet, at visionen for sikkerhedsarbejdet er:

"Alle sikkert hjem"

Udover at favne organisationen kan sikkerhedsvisionen også bruges over for Lokaltog A/S' kunder. Derved bliver sikkerhedsvisionen også relevant for flere sikkerhedsaspekter så som passagersikkerhed, infrastrukturens sikkerhed, materielsikkerhed, trafiksikkerhed og sikkert arbejdsmiljø. Implementering af sikkerhedsvisionen er forankret på tværs i Lokaltog A/S' ledelse.

Sikkerhedsgodkendelse og sikkerhedscertificering

Som jernbaneinfrastrukturforvalter og jernbanevirksomhed skal Lokaltog A/S have et sikkerhedsledelsessystem, som skal indeholde processer for sikring af en lang række krav med udgangspunkt i virksomhedens opgaver, ansvar og forpligtelser. I forbindelse med den 5-årige fornyelse af både sikkerhedsgodkendelse og sikkerhedscertificering bliver det samlede sikkerhedsledelsessystem gennemgået af Trafikstyrelsen. Sikkerhedsgodkendelse og sikkerhedscertifikat blev udstedt i marts 2024 af Trafikstyrelsen uden vilkår eller afvigelser og anses som tilfredsstillende.

Det skal endvidere nævnes, at Lokaltog Vedligehold A/S i 2024 har fået certifikat som enhed med ansvar for vedligeholdelse (ECM), hvilket er et europæisk krav, når jernbanevirksomheder har ansvaret for at vedligeholde eget jernbanemateriel.

Det nationale sikkerhedsmål

Lokaltog A/S overvåger løbende antallet af personer, som bliver dræbt eller kommer alvorlig til skade i forbindelse med togdriften. Antallet af indrapporterede hændelser steg i forhold til tidligere år. Selvom der er sket en stigning i rapporterede hændelser, ses der ikke en tilsvarende forøgelse i antallet af ulykker, hvilke betragtes som positivt. Derfor vurderes det, at Lokaltog A/S' arbejde med sikkerhedskultur og Safety Leadership har skabt et øget fokus i organisationen på at indrapportere hændelser og dermed er en del af årsagen til stigningen og dermed medvirke til større datagrundlag, så de rigtige beslutninger kan træffes om indsatser indenfor jernbanesikkerhed.

I 2024 har der været registreret et dødsfald og en alvorlig tilskadekommen i forbindelse med togdriften, hvilket resulterer i et sikkerhedsmål for Lokaltog A/S på 0,15 hændelse pr. mio. tog-km.

Det nationale sikkerhedsmål, som er fastsat af Trafikstyrelsen, er på 0,3 hændelser pr. mio. tog-km, hvilket Lokaltog A/S dermed ligger indenfor.

Selvforvaltning af tekniske sikkerhedsregler

I 2024 overtog Lokaltog A/S ansvaret for alle tekniske sikkerhedsregler fra Trafikstyrelsen. Tekniske sikkerhedsregler fastsætter rammer og regler for projektering, anlæg, vedligeholdelse og overvågning af jernbaneinfrastrukturen.

I første omgang skal Lokaltog A/S etablere en klar forbindelse mellem sikkerhedskrav og de farer, som sikkerhedskravene er barrierer for. Dette arbejde blev indledt i 2024 og forventes at pågå indtil udgangen af 2026. Lokaltog A/S rapporterer løbende om udviklingen til Trafikstyrelsen.

Når kortlægningen af den enkelte tekniske sikkerhedsregel er klarlagt, kan Lokaltog A/S i højere grad designe de tekniske sikkerhedsregler til de behov og ønsker, som Lokaltog A/S måtte have for jernbaneinfrastrukturen.

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 indtil sommeren 2025, før den endelige danske lovgivning er på plads.

Lokaltog A/S er som kritisk infrastrukturenhed i Danmark i gang med forberedelserne til at opfylde de stillede forventede krav. Bestyrelse og ledelsen er involveret i dette arbejde og har i 2024 godkendt "Politik for Cybersikkerhed" samt en cyberberedskabsplan, som også omfatter Incident Response og Disaster Recovery. Lokaltog A/S har valgt ligesom moderselskabet Movia at arbejde med CIS18-rammen. Derfor rapporteres der løbende til bestyrelsen om forberedelserne og Lokaltog A/S' modenhedsniveau målt ved hjælp af CIS18-rammeverket, ligesom der løbende bliver rapporteret til direktionen og orienteret til hele ledelsesgruppen i Lokaltog A/S om, hvilke ændringer der vil ske i måden, Lokaltog A/S kommer til at arbejde på.

Inden for IT-infrastruktur har der været fokus på at implementere en del sikkerhedsforanstaltninger for at modvirke eventuelle cyberhændelser.

Der er fokus på forsyningskædesikkerheden, hvor de vigtigste leverandører til Lokaltog A/S er blevet involveret i

deres rolle i Lokaltog A/S' cyberberedskab.

Lokaltog-koncernen har i 2024 ikke været udsat for cybersikkerhedshændelser, som medførte at cyberberedskabsplanen blev iværksat.

Dataetik

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 for både 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). Awareness træning for alle medarbejdere sker løbende. 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 står over for et 2025, hvor der forsat vil være fokus på styrkelse af cybersikkerhed.

Materielstrategien

På baggrund af mandat fra Region Sjælland publicerede Lokaltog A/S tilbage i december 2023 et udbud omfattende køb af batteritog. Efter afgivelse af endeligt tilbud fra alle tre prækvalificerede bydere i juni 2024 og efterfølgende evaluering af tilbuddene kunne Lokaltog A/S den 8. oktober 2024, efter Region Sjællands endelig godkendelse, underskrive kontrakt med Schweiziske Stadler Bussnang AG om køb af 14 batteritog af typen Stadler Accu Flirt til indsættelse på Østbanen og Tølløsebanen. Kontrakten omfatter ud over levering af 14 batteritog option på køb af op til yderligere 10 tog. Lokaltog A/S påbegyndte i 2024 forberedelse af udbud vedrørende etablering af ladeinfrastruktur i Hårlev med henblik på, at ladeinfrastrukturen er klar til brug, når batteritogene forventes indsat i drift ultimo 2028.

Lokaltog A/S leverede i juni 2024 en opdateret businesscase for køb af batteritog til Nærumbanen til Movia og Region Hovedstaden baseret på opdateret viden fra gennemført markedsdialog tidligere på året. Regionsrådet godkendte på den baggrund i september 2024, at Lokaltog A/S kan igangsætte et udbud af batteritog med tilhørende ladeinfrastruktur til Nærumbanen. Lokaltog A/S planlægger at publicere udbuddet medio 2025.

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 det nu var op til den enkelte byder at definere, samt at der i genudbuddet var fjernet krav om fornyelse af grøfter og afvanding, som var erstattet med renovering af grøfter og afvanding. Interessen for udbuddet var øget, da der nu var mulighed for at indpasse projektet i den eksisterende ordreportefølje, 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.

Ved årets afslutning er Østbanen færdigrenoveret efter en officiel åbning på Rødvig Station i oktober 2024, og der udestår alene mindre arbejder, reetablering af midlertidige arbejdspladser langs banen og afklaring mellem entreprenør og Lokaltog A/S af ekstra krav.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat anses som værende tilfredsstillende og skal ses i lyset af, at Lokaltog A/S igen i 2024 i forbindelse med renoveringen af Odsherredbanen i en periode har 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 mindre negativ påvirkning på driftsregnskabet.

Koncernens resultat for regnskabsåret 2024 blev et overskud på 19 mio. kr. efter skat, mod 1,3 mio. kr. i 2023, 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 2024.

Årets pengestrømme udgør 21 mio. kr. mod -104 mio. kr. i 2023. Dette er hovedsageligt påvirket af aktivering af store anlægsprojekter, der forinden første indregning indregnes i periodeafgrænsningsposter og ved aktivering indgår i køb af materielle aktiver. Dertil er der optaget ansvarligt lån fra moderselskabet Movia.

I forbindelse med indkøb af 14 nye batteritog har Lokaltog A/S betalt første rate i 2024.

Ved udgangen af 2024 udgør koncernens egenkapital i alt 773 mio. kr. (2023: 753 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 3.433 mio. kr. (2023: 2.220 mio. kr.). 773 mio. kr. (2023: 753 mio. kr.) i forhold til koncernens samlede aktiver på 3.433 mio. kr. (2023: 2.220 mio. kr.).

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fortsat sund driftsøkonomi i koncernen i det kommende år. Det økonomiske resultat efter skat forventes at blive et overskud på 50 t. kr. i 2025.

I 2025 er der fokus på at klargøre organisationen til NIS2-direktivet og CSRD-direktivet (ESG), som Lokaltog A/S lovgivningsmæssigt bliver omfattet af. Desuden forventes der et øget forbrug af IT-omkostninger til blandt andet opgradering af ERP-system. Der er samtidig fokus på at forberede organisationen til implementering af batteritog på Østbanen og Tølløsebanen, hvor de nye batteritog forventes at blive taget i brug i ultimo 2028.

Vedr. CSRD-direktivet har EU-kommissionen dog den 26. februar 2025 offentliggjort sit CSRD omnibus-forslag, hvor de bl.a. foreslår at ændre tærsklerne for hvilke virksomheder, der skal være omfattet af obligatorisk CSRD-

rapportering. Bliver dette vedtaget i EU og efterfølgende implementeret i dansk national lovgivning, så vil Lokaltog A/S blive friholdt for den obligatoriske CSRD-rapportering. Lokaltog A/S vil derved i stedet få valgfrihed til at vælge evt. frivillig ESG-rapportering, hvilket Lokaltog A/S' bestyrelse og daglige ledelse vil tage stilling til i det videre forløb.

I relation til de nye batteritog, som der allerede er indgået kontrakt på indkøb af, planlægges det i 2025 at udbyde kontrakter for den tilhørende ladeinfrastruktur. Derudover planlægges også et nyt udbud vedrørende udskiftning af dieseldrevne tog med batteritog samt etablering af ladeinfrastruktur til Nærumbanen.

Passagermålet for 2025 er baseret på en udvidelse af trafikken på Østbanen fra december 2024, som er yderst positivt for Lokaltog A/S' forretning. Samtidig ser Lokaltog A/S ind i et 2025 med sporrenoveringer i forbindelse med fornyelsesplanen i Region Hovedstaden, som naturligvis i første omgang får en negativ konsekvens for Lokaltog A/S' passagertal, men efterfølgende vil have en positiv effekt, dog først efter 2025. Der er to hverdage mindre i 2025 end i 2024, som ligeledes trækker lidt ned. Lokaltog A/S forventer en nedgang i passagertallet i forhold til 2024 på ca. 1%.

Lokaltog A/S' nuværende kontrakter med Movia udløber ultimo 2025. I 2024 har Lokaltog A/S samt datterselskaberne Infrastrukturselskabet LJ A/S og Hovedstadens Lokalbaner A/S indgået nye kontrakter med Movia, som gælder pr. den 1. januar 2026 og 11 år frem (ultimo 2036).

Udover at Lokaltog A/S forventer at afslutte Østbaneprojektet i første halvår 2025, 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 på Nærumbanen.

Lokaltog A/S' nuværende strategi, klar til fremtiden, udløber ultimo 2025, og derfor har ledelsen i tæt samarbejde med bestyrelsen iværksat udarbejdelsen af en ny strategi, som vil være gældende fra januar 2026.

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 indførsel af 4. jernbanepakke og ECM. Derudover har branchen, herunder Lokaltog A/S, stået overfor en yderligere skærpelse inden for blandt andet godkendelse af tekniske regler som infrastrukturforvalter, Lokaltog A/S blev pr. maj 2024 selvforvalter¹⁾.

1) 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. Det må dog konstateres, at Lokaltog A/S' evne til projekteksekvering, 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 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 inden for de enkelte fagområder.

Koncernforhold

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. Desuden 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 blevet revurderet 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), der opfylder ovenstående krav.

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

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. I 2024 færdiguddannede Lokaltog A/S 16 lokomotivføreraspiranter og påbegyndte yderligere uddannelse af 8 nye lokomotivføreraspiranter samt omskoede 1 uddannet lokomotivfører til at køre på Lokaltog A/S' infrastruktur.

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 fra den daglige togdrift 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 2024 ingen væsentlige miljøhændelser.

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.

I 2023 oplevede Lokaltog A/S et fald i antallet af arbejdsulykker på 74%, efter at niveauet for arbejdsulykker i 2022 var på det højeste niveau siden etableringen af Lokaltog A/S tilbage i 2015. I 2024 er omfanget af arbejdsulykker desværre steget, dog er niveauet for 2024 24% lavere end i 2022. Der har ikke været nogle alvorlige arbejdsulykker i 2024. 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.

Lokaltog A/S har i 2024 haft besøg af Arbejdstilsynet tre gange, og de har under deres besøg ikke konstateret overtrædelser af arbejdsmiljølovgivningen.

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 2024 fortsat arbejdet fra 2023 med realisering af indsatser for udvikling af trivsel, hvor der bl.a. er fokus på valgte overordnede indsatsområder omfattende kommunikation og information, ledelse samt medarbejderes indflydelse og udviklingsmuligheder i arbejdet. I slutningen af 2024 er der arbejdet med forberedelse af en ny trivselsundersøgelse, som er åbnet op for medarbejderbesvarelser lige efter årsskiftet.

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, livskrises 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 såvel kort- som langtidsfravær for at kunne afdække den bagvedliggende årsag hertil samt fremme en hurtig tilbagevenden til arbejdet.

Lokaltog A/S har en whistleblowerordning til brug for selskabets medarbejdere og samarbejdspartnere. I 2024 har der været to henvendelser som begge vedrører interne forhold og som er vurderet som mindre alvorlige, dvs. at der ikke har været tale om lovbrud. Henvendelserne har været i relation til ledelse samt medarbejderforhold, og har begge været håndteret efter Lokaltog A/S' politik for whistleblowerhenvendelser.

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.

Menneskerettigheder og antikorrupition

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 antikorrupition.

Bæredygtighedsrapportering

Lokaltog A/S bliver, medmindre EU ændrer nuværende CSRD-lovgivning, fra og med 2025 omfattet af EU's bæredygtighedsdirektiv (CSRD). Det betyder, at Lokaltog A/S' årsrapport fra og med regnskabsåret 2025 bliver udvidet med en bæredygtighedserklæring. Lokaltog A/S påbegyndte processen med efterlevelse af de nye krav i starten af 2024, og som led i dette har Lokaltog A/S valgt at udarbejde en bæredygtighedsrapport for 2024 med udvalgte ESG-områder omfattet af CSRD. Bæredygtighedsrapporten for 2024 efterlever ikke til fulde kravene i CSRD, men er for de udvalgte ESG-områder baseret på kravene i CSRD. Bæredygtighedsrapporten for 2024 har primært fokus på emnerne Klimaregnskab og Egen arbejdsstyrke, og publiceres på Lokaltog A/S' hjemmeside. Lokaltog A/S' bestyrelse og daglige ledelse anser bæredygtighedsrapporteringen som et vigtigt strategisk tiltag, både i relation til varetægelse af selskabets interesser samt understøttning af selskabets forretning og strategiske arbejder. Lokaltog A/S har på den baggrund valgt at forberede selskabets overholdelse af CSRD-rapporteringskravene fra 2025 ved at arbejde med en bæredygtighedsrapport allerede for 2024.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Lokaltog A/S ønsker 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 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 giver en kønsfordeling med 60% kvinder og 40% mænd.

For så vidt angår selskabets øvrige ledelse bestående af direktionen samt personer med personaleansvar med

direkte reference til direktionen, så består denne af i alt ni personer fordelt på fire kvinder og fem mænd, hvilket giver en kønsfordeling med 44% kvinder og 56% mænd.

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.

CSRD: Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) er et EU-direktiv, der skærper kravene til selskabers bæredygtighedsrapportering. Det indebærer bl.a., at selskaber skal rapportere detaljeret om deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) påvirkning, herunder dokumentering af:

- Klima- og miljøpåvirkning (CO₂-udledning, biodiversitet osv.)
- Sociale forhold (arbejdsforhold, menneskerettigheder osv.)
- Virksomhedsledelse (etik, korruption, risikostyring osv.)

ECM: ECM står for Entity in Charge of Maintenance, og ECM-forordningen er en europæisk forordning, som fastsætter en række krav til de ansvarlige for vedligeholdelsen af jernbanekøretøjer

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.

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.

NIS2: Net- og Informationssikkerhedsdirektiv (NIS2) har til formål at yderligere styrke og ensarte cybersikkerheden og modstandsdygtigheden overfor cybertrusler på tværs af EU for virksomheder inden for en lang række sektorer og for offentlige myndigheder, som anses for at være kritiske for økonomien og samfundet.

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	2	616.004	591.124
Andre driftsindtægter	3	40.735	33.702
Andre eksterne omkostninger	4	(220.777)	(233.087)
Bruttoresultat		435.962	391.739
Personaleomkostninger	5	(329.382)	(301.859)
Af- og nedskrivninger		(94.656)	(88.650)
Andre driftsomkostninger		(991)	0
Driftsresultat		10.933	1.230
Andre finansielle indtægter	6	25.874	18.765
Andre finansielle omkostninger	7	(17.569)	(18.265)
Resultat før skat		19.238	1.730
Skat af årets resultat	8	(16)	(413)
Årets resultat	9	19.222	1.317

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		3.737	5.481
Immaterielle aktiver	10	3.737	5.481
Grunde og bygninger		208.257	170.781
Produktionsanlæg og maskiner		1.959.150	1.022.417
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.150	8.288
Indretning af lejede lokaler		4.041	976
Materielle aktiver under udførelse		332.789	637.542
Materielle aktiver	11	2.511.387	1.840.004
Deposita		517	907
Finansielle aktiver	12	517	907
Anlægsaktiver		2.515.641	1.846.392
Råvarer og hjælpematerialer		7.157	8.253
Varebeholdninger		7.157	8.253
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.637	2.731
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		52.809	29.979
Andre tilgodehavender		554.087	51.749
Tilgodehavende skat		175	233
Periodeafgrænsningsposter	13	3.163	5.342
Tilgodehavender		611.871	90.034
Andre værdipapirer og kapitalandele		192.844	190.418
Værdipapirer og kapitalandele		192.844	190.418
Likvide beholdninger		105.954	84.696
Omsætningsaktiver		917.826	373.401
Aktiver		3.433.467	2.219.793

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital		46.438	46.438
Øvrige reserver		15.681	18.954
Overført overskud eller underskud		668.405	648.292
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		730.524	713.684
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		42.026	39.694
Egenkapital		772.550	753.378
Andre hensatte forpligtelser	14	12.394	12.394
Hensatte forpligtelser		12.394	12.394
Ansvarlig lånekapital		493.614	334.077
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		555.167	411.326
Periodeafgrænsningsposter	15	1.332.090	529.362
Langfristede gældsforpligtelser	16	2.380.871	1.274.765
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	76.068	65.246
Leverandører af varer og tjenesteydelser		133.676	61.168
Anden gæld		57.908	52.842
Kortfristede gældsforpligtelser		267.652	179.256
Gældsforpligtelser		2.648.523	1.454.021
Passiver		3.433.467	2.219.793
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	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	18.954	648.292	713.684	39.694
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(50)	(50)	0
Årets resultat	0	(3.273)	20.163	16.890	2.332
Egenkapital ultimo	46.438	15.681	668.405	730.524	42.026

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	753.378
Øvrige egenkapitalposter	(50)
Årets resultat	19.222
Egenkapital ultimo	772.550

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Driftsresultat		10.933	1.230
Af- og nedskrivninger		94.723	88.650
Ændringer i arbejdskapital	17	57.628	(18.596)
Ændring i periodeafgrænsningsposter, jf. note 15		300.389	182.586
Pengestrømme vedrørende primær drift		463.673	253.870
Modtagne finansielle indtægter		25.874	18.765
Betalte finansielle omkostninger		(17.569)	(18.266)
Refunderet/(betalt) skat		43	(645)
Pengestrømme vedrørende drift		472.021	253.724
Køb mv. af materielle aktiver		(765.353)	(532.254)
Salg af materielle aktiver		0	493
Køb af finansielle aktiver		(7)	0
Modtagne betalinger fra finansielle aktiver		397	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(764.963)	(531.761)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(292.942)	(278.037)
Afdrag på lån mv.		(76.737)	(78.529)
Optagelse af lån, inkl. ansvarlig lån		390.937	252.577
Pengestrømme vedrørende finansiering		314.200	174.048
Ændring i likvider		21.258	(103.989)
Likvider primo		84.696	188.685
Likvider ultimo		105.954	84.696
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		105.954	84.696
Likvider ultimo		105.954	84.696

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	616.004	591.124
Geografiske markeder i alt	616.004	591.124

3 Andre driftsindtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Godstransport (cykler m.v.)	961	958
Lejeindtægter	2.951	3.021
Diverse andre indtægter	21.259	16.019
Gevinst/(tab) ved salg af anlægsaktiver	345	1.026
Investeringstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter	15.219	12.678
	40.735	33.702

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Lovpligtig revision	339	334
Andre ydelser	67	448
	406	782

5 Personaleomkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Gager og lønninger	287.058	265.865
Pensioner	33.172	29.358
Andre omkostninger til social sikring	9.152	6.636
	329.382	301.859

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	564	545
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2024 t.kr.	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.606	2.399
	2.606	2.399

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2024 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2024.

6 Andre finansielle indtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	4.292	4.813
Dagsværdireguleringer	17.962	9.332
Øvrige finansielle indtægter	3.620	4.620
	25.874	18.765

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

7 Andre finansielle omkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	16.904	17.620
Valutakursreguleringer	174	154
Øvrige finansielle omkostninger	491	491
	17.569	18.265

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

8 Skat af årets resultat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuel skat	16	0
Ændring af udskudt skat	0	413
	16	413

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

9 Forslag til resultatdisponering

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Overført resultat	16.890	(26)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.332	1.343
	19.222	1.317

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	16.286
Kostpris ultimo	16.286
Af- og nedskrivninger primo	(10.805)
Årets afskrivninger	(1.744)
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.549)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.737

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	302.602	2.226.196	56.108	2.200	639.542
Overførsler	44.764	975.254	0	0	(1.020.019)
Tilgange	268	44.409	1.283	4.059	715.266
Afgange	0	(451)	(1.318)	(2.200)	0
Kostpris ultimo	347.634	3.245.408	56.073	4.059	334.789
Af- og nedskrivninger primo	(131.821)	(1.203.779)	(47.820)	(1.224)	(2.000)
Årets afskrivninger	(7.556)	(82.773)	(2.421)	(160)	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	1.366	0
Tilbageførsel ved afgange	0	294	1.318	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(139.377)	(1.286.258)	(48.923)	(18)	(2.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	208.257	1.959.150	7.150	4.041	332.789

12 Finansielle aktiver

	Deposita t.kr.
Kostpris primo	907
Tilgange	7
Afgange	(397)
Kostpris ultimo	517
Regnskabsmæssig værdi ultimo	517

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under omsætningsaktiver består i det væsentligste af forudbetalte omkostninger på 3.163 t.kr. (2023: 5.342 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 2024 udgjorde forpligtelsen 12.394 t.kr. (2023: 12.394 t.kr.).

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver 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.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2024 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	25.000	15.000	493.614	189.134
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	37.735	36.508	555.167	393.614
Periodeafgrænsningsposter	13.333	13.738	1.332.090	1.836.204
	76.068	65.246	2.380.871	2.418.952

17 Ændring i arbejdskapital

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	1.096	(3.210)
Ændring i tilgodehavender	(21.983)	(40.609)
Ændring i leverandørgæld mv.	77.574	26.687
Andre ændringer	941	(1.464)
	57.628	(18.596)

18 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.

	Beregnings- mæssig hovedstol t.kr.	Værdi- regulering indregnet på egenkapitalen t.kr.	Dagsværdi t.kr.	Restløbetid (år)
Renteswap	187.421	(4.125)	(4.125)	8

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	23.383	11.307

20 Eventualforpligtelser

En leverandør har fremsat krav om ekstrabetaling vedrørende bortskaffelse af forurenede jord i forbindelse med projekt Østbanen. Der pågår en mediationsproces der forventes afsluttet i 2025, og ledelsen i Lokaltog A/S forventer at sagen afsluttes uden væsentlige økonomiske konsekvenser for Lokaltog A/S, da det fremsatte krav ikke er dokumenteret behørigt jf. den indgåede kontrakt.

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 2025 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 2025 med op til 482 mio. kr.

Hjemfaldspligt

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

21 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed t.kr.
Salg af varer og tjenesteydelser	608.932
Forpligtelser	465.805

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

22 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hovedstadens Lokalbaner A/S	Hillerød	A/S	78,44
Infrastrukturselskabet LJ A/S	Ringsted	A/S	100,00
Lokaltog Vedligehold A/S	Ringsted	A/S	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	1	601.329	579.464
Andre driftsindtægter	2	118.811	46.641
Andre eksterne omkostninger	3	(385.465)	(312.931)
Bruttoresultat		334.675	313.174
Personaleomkostninger	4	(281.591)	(260.238)
Af- og nedskrivninger		(54.422)	(51.160)
Andre driftsomkostninger		(991)	0
Driftsresultat		(2.329)	1.776
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.859	15.230
Andre finansielle indtægter	5	45.837	28.237
Andre finansielle omkostninger	6	(56.499)	(43.534)
Resultat før skat		14.868	1.709
Skat af årets resultat	7	12.138	3.248
Årets resultat	8	27.006	4.957

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.876	3.200
Immaterielle aktiver	9	1.876	3.200
Grunde og bygninger		60.612	62.819
Produktionsanlæg og maskiner		538.697	543.515
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.845	7.154
Indretning af lejede lokaler		0	976
Materielle aktiver under udførelse		209.266	20.407
Materielle aktiver	10	814.420	634.871
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		497.622	469.763
Deposita		419	809
Finansielle aktiver	11	498.041	470.572
Anlægsaktiver		1.314.337	1.108.643
Råvarer og hjælpematerialer		2.027	1.924
Varebeholdninger		2.027	1.924
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.063	2.569
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		168.480	56.316
Andre tilgodehavender		10.704	10.699
Tilgodehavende skat		109	146
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.384	26
Periodeafgrænsningsposter	12	1.398.943	1.559.140
Tilgodehavender		1.590.683	1.628.896
Andre værdipapirer og kapitalandele		110.893	118.631
Værdipapirer og kapitalandele		110.893	118.631
Likvide beholdninger		11.724	13.927

Omsætningsaktiver	1.715.327	1.763.378
Aktiver	3.029.664	2.872.021

DRAFT

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital		46.438	46.438
Øvrige reserver		15.681	18.954
Overført overskud eller underskud		683.504	653.275
Egenkapital		745.623	718.667
Udskudt skat	13	44.297	54.092
Hensatte forpligtelser		44.297	54.092
Ansvarlig lånekapital		493.614	334.077
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		532.826	385.609
Periodeafgrænsningsposter	14	0	867
Langfristede gældsforpligtelser	15	1.026.440	720.553
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	59.359	49.136
Bankgæld	16	1.047.833	1.211.256
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.440	33.660
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.331	38.916
Anden gæld		61.341	45.741
Kortfristede gældsforpligtelser		1.213.304	1.378.709
Gældsforpligtelser		2.239.744	2.099.262
Passiver		3.029.664	2.872.021
Finansielle instrumenter	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	46.438	18.954	653.275	718.667
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(50)	(50)
Årets resultat	0	(3.273)	30.279	27.006
Egenkapital ultimo	46.438	15.681	683.504	745.623

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kontraktbetalinger, togdrift i Danmark	601.329	579.464
Geografiske markeder i alt	601.329	579.464

2 Andre driftsindtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Godstransport (cykler m.v.)	961	958
Lejeindtægter	11.050	10.366
Diverse andre indtægter	33.622	33.918
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	316	375
Investeringstilskud indtægtsført fra periodeafgrænsningsposter	912	1.024
Projektomkostninger, koncernintern	71.950	0
	118.811	46.641

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Lovpligtig revision	195	192
Andre ydelser	67	230
	262	422

4 Personaleomkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Gager og lønninger	245.047	228.709
Pensioner	28.342	25.476
Andre omkostninger til social sikring	8.202	6.053
	281.591	260.238

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	475	468
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2024 t.kr.	Ledelses- vederlag 2023 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.554	2.229
	2.554	2.229

Honorar til bestyrelse og direktion er i 2024 vist samlet i overensstemmelse med årsregnskabsloven §98b, da der kun var ét medlem af direktionen i 2024.

5 Andre finansielle indtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	28.419	14.727
Renteindtægter i øvrigt	4.135	4.779
Dagsværdireguleringer	11.030	5.846
Øvrige finansielle indtægter	2.253	2.885
	45.837	28.237

6 Andre finansielle omkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	40.018	26.401
Renteomkostninger i øvrigt	16.091	16.736
Valutakursreguleringer	20	43
Øvrige finansielle omkostninger	370	354
	56.499	43.534

7 Skat af årets resultat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktuel skat	(2.343)	387
Ændring af udskudt skat	4.836	(3.635)
Regulering vedrørende tidligere år	(14.631)	0
	(12.138)	(3.248)

8 Forslag til resultatdisponering

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Overført resultat	27.006	4.957
	27.006	4.957

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	9.970
Kostpris ultimo	9.970
Af- og nedskrivninger primo	(6.770)
Årets afskrivninger	(1.324)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.094)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.876

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	1.254.499	32.980	2.200	22.407
Tilgange	267	43.630	881	0	188.859
Afgange	0	(451)	(1.318)	(2.200)	0
Kostpris ultimo	122.301	1.297.678	32.543	0	211.266
Af- og nedskrivninger primo	(59.215)	(710.984)	(25.826)	(1.224)	(2.000)
Årets afskrivninger	(2.474)	(48.291)	(2.190)	(142)	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	1.366	0
Tilbageførsel ved afgange	0	294	1.318	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(61.689)	(758.981)	(26.698)	0	(2.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.612	538.697	5.845	0	209.266

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	522.038	809
Tilgange	0	7
Afgange	0	(397)
Kostpris ultimo	522.038	419
Nedskrivninger primo	(52.275)	0
Andel af årets resultat	27.859	0
Nedskrivninger ultimo	(24.416)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	497.622	419

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 1.395.780 t.kr. (2023: 1.553.798 t.kr.).

13 Udskudt skat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Materielle aktiver	44.297	54.483
Forpligtelser	0	(391)
Udskudt skat i alt	44.297	54.092

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	54.092	57.726
Årets regulering af udskudt skat	(9.795)	(3.634)
Ultimo	44.297	54.092

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 kan anvendes.

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 2024 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2024 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	25.000	15.000	493.614	393.614
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	34.359	33.224	532.826	189.134
Periodeafgrænsningsposter	0	912	0	0
	59.359	49.136	1.026.440	582.748

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.

	Beregnings- mæssig hovedstol t.kr.	Værdi- regulering indregnet på egenkapitalen t.kr.	Dagsværdi t.kr.	Restløbetid (år)
Renteswap	187.421	(4.125)	(4.125)	8

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	23.383	11.307

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 2025 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 2025 med op til 482 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 selskabsskattelovens 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	532.271	62.000
Køb af tjenesteydelser	0	(142.910)
Administrationsomkostninger	0	12.437
Renteomkostninger	23.906	(12.308)
Tilgodehavender	53.340	122.630
Forpligtelser	519.144	2.263

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 (mellem).

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 regskabspost 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 regskabsposter 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 regskabsposter 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 indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt.

Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

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 fratrullet 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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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 nettorealiseringsværdi 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

DRAFT