

Midtjyske Jernbaner Drift A/S

Banegårdsvej 2, 7620 Lemvig
CVR-nr. 31 48 54 60

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.05.25

Morten Pedersen Flæng
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 23

Selskabet

Midtjyske Jernbaner Drift A/S
Banegårdsvej 2
7620 Lemvig
Danmark
Telefon: 97 82 32 22
Hjemsted: Lemvig Kommune
CVR-nr.: 31 48 54 60
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Martha Vrist

Bestyrelse

Formand Arne Lægaard
Morten Pedersen Flæng
Martin Jakob Jakobsen
Torben Nørregaard
Jens Kristian Hedegaard
Erik Flyvholm
Connie Kammersgaard Thomsen
Steen Laustsen
Steffen Lund Pedersen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Midtjyske Jernbaner Drift A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 24. april 2025

Direktionen

Martha Vrist
Direktør

Bestyrelsen

Arne Lægaard
Formand

Morten Pedersen Flæng

Martin Jakob Jakobsen

Torben Nørregaard

Jens Kristian Hedegaard

Erik Flyvholm

Connie Kammersgaard
Thomsen

Steen Laustsen

Steffen Lund Pedersen

Til kapitalejeren i Midtjyske Jernbaner Drift A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Midtjyske Jernbaner Drift A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lovgivningen.

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

Lemvig, den 24. april 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Richard Hyldgaard Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27796

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i togdrift med passagerbefordring.

Midtjyske Jernbaner Drift A/S forestår togdriften på Lemvigbanen, som er ejet af Midtjyske Jernbaner og togdriften af strækningen imellem Holstebro og Skjern, som er ejet af Banedanmark.

Togdriften gennemføres efter aftale med selskabets ultimative hovedaktionær Midttrafik, som finansierer selskabets drift og anlægsudgifter.

I Midtjyske Jernbaner Drift A/S har også 2024 været et meget travlt, men yderst spændende år med følgende aktiviteter:

- Strategiproces med fokus på bæredygtighed er fortsat under udvikling. I 2024 blev største parten af personalet inddraget i processen via en uddannelsesdag i bæredygtighed og grøn omstilling og der opleves generelt en stor interesse og ejerskab på området. Relevante medarbejdere vil i 2025 blive uddannet yderligere, hvorefter konkrete analyser og rapporter på området kan påbegyndes.
- Modtager Børsen Gazelle 2024 for 3. år i træk, en pris som uddeles af Børsen til virksomheder, der kontinuerligt vokser, og som minimum fordobler deres omsætning eller bruttoresultat i løbet af fire regnskabsår, med positiv vækst alle årene.
- Den ændrede skolestruktur i Lemvig kommune i 2023, har igen i år resulteret i en positiv stigning i antal passagerer.
- Bygningerne er matrikulært en del af Midtjyske Jernbaner A/S, men har regnskabsmæssigt været anført i Midtjyske Jernbaner Drift A/S. Dette forhold er der rådet bod på ultimo 2024, hvor ejendommene er overdraget til Midtjyske Jernbaner A/S.
- I 2. halvår 2024 har TV MIDT/VEST produceret en programrække med titlen "Historien om VLTJ". Dette har og vil formentlig fortsat give god presseomtale samt øge interessen for Lemvigbanen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 6.468.578 mod DKK 2.425.776 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 30.506.844.

Resultatet er væsentlige bedre end det forventede resultat på DKK 636.000.

Resultatet skal først og fremmest ses i lyset af en avance på tkr. 4.815 i forbindelse med

overdragelse af bygninger til Midtjyske Jernbaner A/S.

Det positive resultat skyldes ligeledes større indtægter fordelt på både tilskud, billetindtægter, salg af personaleydelse samt udleje af godstog.

Dog reduceres overskuddet, da det har været nødvendigt at hensætte til større vedligeholdelsesopgaver på desiro togene i 2026. Dette skyldes forsinkelser i lade infrastrukturen, som har den påvirkning, at dieseltog skal køre længere end forventet og derfor vil de ramme nogle større vedligeholdelsesopgaver.

Forventet udvikling

Det forventes at produktionen i 2025 vil være på niveau med 2024, men vil dog bære præg af de mange forberedelser, der er, for at kunne modtage og overgå til drift med batteritog.

Der skal blandt andet ske en del efter- og videreuddannelse for flere personalegrupper, og værkstedet skal modificeres for at kunne klare det fremtidige vedligehold på batteritog.

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttofortjeneste	58.903.173	47.548.060
2	Personaleomkostninger	-50.820.437	-44.200.348
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.082.736	3.347.712
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.705.952	-1.582.150
	Resultat af primær drift	6.376.784	1.765.562
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	105.655	662.447
	Andre finansielle indtægter	1.274	555
	Andre finansielle omkostninger	-15.135	-2.788
	Resultat før skat	6.468.578	2.425.776
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	6.468.578	2.425.776
Forslag til resultatdisponering			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	105.655	662.447
	Overført resultat	6.362.923	1.763.329
	I alt	6.468.578	2.425.776

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	3.137.770	3.922.212
Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.137.770	3.922.212
Grunde og bygninger	0	5.606.475
Produktionsanlæg og maskiner	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.713.385	1.680.280
Materielle anlægsaktiver i alt	3.713.385	7.286.755
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.517.450	1.411.795
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000	1.000
Andre tilgodehavender	25.000	25.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.543.450	1.437.795
Anlægsaktiver i alt	8.394.605	12.646.762
Råvarer og hjælpematerialer	1.428.627	3.118.537
Varebeholdninger i alt	1.428.627	3.118.537
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.166.284	174.040
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	39.006.602	19.151.164
Andre tilgodehavender	2.499.445	2.746.466
Periodeafgrænsningsposter	1.788.111	1.233.220
Tilgodehavender i alt	44.460.442	23.304.890
Likvide beholdninger	1.000.258	325.837
Omsætningsaktiver i alt	46.889.327	26.749.264
Aktiver i alt	55.283.932	39.396.026

PASSIVER		31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000
	Overkurs ved emission	8.641.353	8.641.353
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.017.450	911.795
	Overført resultat	19.848.041	13.485.118
	Egenkapital i alt	30.506.844	24.038.266
4	Andre hensatte forpligtelser	2.533.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.533.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.017.259	3.629.089
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.246.419	0
	Anden gæld	7.411.367	6.928.671
	Periodeafgrænsningsposter	3.569.043	4.800.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.244.088	15.357.760
	Gældsforpligtelser i alt	22.244.088	15.357.760
	Passiver i alt	55.283.932	39.396.026
5	Eventualaktiver		
6	Eventualforpligtelser		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24					
Saldo pr. 01.01.24	1.000.000	8.641.353	911.795	13.485.118	24.038.266
Forslag til resultatdisponering	0	0	105.655	6.362.923	6.468.578
Saldo pr. 31.12.24	1.000.000	8.641.353	1.017.450	19.848.041	30.506.844

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2024 DKK	2023 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	4.815.186	526.836

Avance ved salg af materielle anlægsaktiver omfatter salg af ejendomme til moderselskabet, Midtjyske Jernbaner A/S.

	2024 DKK	2023 DKK
--	-------------	-------------

2. Personaleomkostninger

Lønninger	43.575.871	37.449.681
Pensioner	4.432.672	4.100.631
Andre omkostninger til social sikring	1.172.492	915.937
Andre personaleomkostninger	1.639.402	1.734.099
I alt	50.820.437	44.200.348
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	65

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	105.655	662.447
---	---------	---------

	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK

4. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	2.533.000	0
----------------------------	-----------	---

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til hovedreovering af det rullende materiel.

5. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 11.772, som ikke er indregnet i balancen, da det ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år.

6. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 23-52 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 30, i alt t.DKK 947.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

8. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Midtjyske Jernbaner A/S, Lemvig Kommune.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Midtjyske Jernbaner A/S, Lemvig Kommune, CVR-nr. 64 64 00 11, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til en gennemsnitlig valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem den gennemsnitlige kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud modtaget til erhvervelse af aktiver indregnes frem til udgangen af 2022 som en del af anskaffelsessummen. Herefter indregnes tilskud modtaget til erhvervelse af aktiver som en periodeafgrænsningspost under passiver og indtægtsføres i takt med aktivernes afskrivning.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af årets kontraktbetaling fra Midttrafik og staten for passagerbefordring, indtægter fra fragt af gods samt andre indtægter relateret til jernbanedriften.

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

Indtægter fra udlejning indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver og modtagne lønrefusioner og -tilskud.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af materiel og bygninger samt markedsføring og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	8-10	0
Bygninger	10-50	0
Produktionsanlæg og maskiner	10-12	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

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

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige omkostninger og den regnskabsmæssige vær-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

di på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Grunde og bygninger anskaffet før 1. januar 2008 optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Bygninger afskrives over levetiden 10 - 50 år. Grunde og bygninger anskaffet i perioden 2008 til 2022 optages til kostpris med fradrag af modtagne anlægstilskud.

Rullende materiel (produktionsanlæg og maskiner) anskaffet før 1. januar 2008 optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Der foretages afskrivning over materiellets levetid på 10 - 12 år. Rullende materiel anskaffet i perioden 2008 til 2022 optages til kostpris med fradrag af modtagne anlægstilskud.

Driftsmateriel og inventar anskaffet før 1. januar 2008 optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Der foretages afskrivning over levetiden 4 - 10 år. Driftsmateriel og inventar anskaffet i perioden 2008 til 2022 optages til kostpris med fradrag af modtagne anlægstilskud.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til hovedrenovering af det rullende materiel. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår, samt periodiseret anlægstilskud.