

Midtjyske Jernbaner A/S

Banegårdsvej 2, 7620 Lemvig
CVR-nr. 64 64 00 11

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.05.25

Morten Pedersen Flæng
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 38

Selskabet

Midtjyske Jernbaner A/S
Banegårdsvej 2
7620 Lemvig
Hjemsted: Lemvig Kommune
CVR-nr.: 64 64 00 11
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Martha Vrist

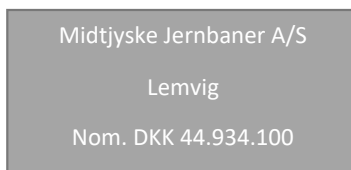
Bestyrelse

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

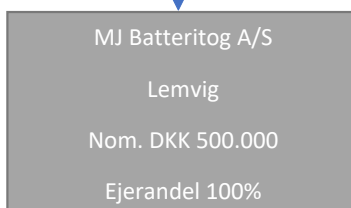
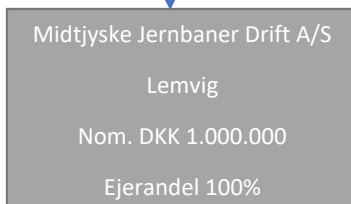
Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Moderselskab:



Konsoliderede virksomheder:



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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme 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

Bestyrelsen

Arne Lægaard
Formand

Morten Pedersen Flæng

Torben Nørregaard

Jens Kristian Hedegaard

Erik Flyvholm

Connie Kammersgaard Thomsen

Martin Jakob Jakobsen

Steen Laustsen

Steffen Lund Pedersen

Til kapitalejeren i Midtjyske Jernbaner A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Midtjyske Jernbaner A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 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 koncernen og 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. 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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 koncernregnskabet og 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

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022
<i>Resultat</i>			
Bruttoresultat	53.890	46.622	39.198
Indeks	137	119	100
Resultat af primær drift	957	575	-273
Finansielle poster i alt	330	-1	-210
Årets resultat	1.254	389	-555

Balance

Samlede aktiver	394.466	239.639	109.605
Investeringer i materielle anlægsaktiver	118.330	109.047	46.145
Egenkapital	50.724	49.470	49.081

Nøgletal

	2024	2023	2022
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	3%	1%	-1%
<i>Soliditet</i>			
Soliditetsgrad	13%	21%	45%
<i>Likviditet og finansiering</i>			
Likviditetsgrad	52%	27%	75%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	71	65	55

Hoved- og nøgletallene omfatter 2022 til 2024, da 2023 var selskabets første år med koncernregnskab.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter i år i lighed med tidligere år består i at sikre en pålidelig og sikker kollektiv transport i den del af Vestjylland, hvor koncernen opererer.

Koncernen er ejer og infrastrukturforvalter på Lemvigbanen samt infrastrukturforvalter på Vestbanen, samt operatør på Lemvigbanen og på den statslige strækning imellem Holstebro og Skjern.

Generelt har der i Midtjyske Jernbaner koncernen været meget travlt i 2024 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 rapporteringer 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, men har skabt pres på kapaciteten i ventefaciliteterne på specielt 6 af perronerne. I 2024 er ventefaciliteterne derfor udbygget, hvor største parten af udgifterne er afholdt med tilskud fra Trafikstyrelsen.
- I 2024 er der ligeledes investeret i en større skinneslibning på Lemvigbanen med brug af midler fra efterslæbspuljen.
- 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.
- Produktionen af i alt 7 Mireo batteritog på en togfabrik i Serbien forløber planmæssigt, og de første to tog leveres februar 2025. Trafikstyrelsen skal herefter godkende togene til kørsel i Danmark, hvilket forventes at falde på plads i maj måned 2025. De resterende 5 tog leveres alle i 2025.
- Projektet omkring ladeinfrastruktur samt immunisering på Lemvig station i forbindelse med Danmarks første batteritog forløber som planlagt, hvilket ligeledes er tilfældet med etablering af ladestik på Vemb station. Alle projekterne afsluttes løbende i 2025.
- Mireo togene vil løbende komme i drift og det forventes at alle syv tog er i drift inden udgangen af 2025.
- 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 t.DKK 1.254 mod t.DKK 389 for tiden 01.01.23 - 31.12.23 og et forventet resultat på t.DKK 284. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 50.724. Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet er primært påvirket af et positivt resultat fra dattervirksomhed på t.DKK. 1.654, mod et forventet overskud på t.DKK 636.

Det positive resultat skyldes fortrinsvis 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.

Det indregnede resultat fra MJ Batteritog A/S - resultat fra tilknyttede virksomheder - på t.DKK 106 mod et forventet underskud på t.DKK 500, skyldes såvel en renteindtægt på bankindeståender i forbindelse med modtaget tilskud, samt færre udgifter end forventet.

Selve moderselskabet har haft et underskud på t.DKK 399, mod et forventet underskud på tkr. 353.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat før skat i niveauet fra minus 4.000 t.DKK til 0 t.DKK for det kommende år. Der er stor usikkerhed forbundet med forventet resultat, idet den nuværende usikkerhed på verdensplan gør, at vi er forberedt på yderligere forsinkelser i projektet, som vil kunne påvirke driftsresultatet negativt.

Aktiviteten i MJ Batteritog A/S vil i 2025 øges væsentligt, idet udlejning af 4 Desiro togsæt, som kører på Holstebro – Skjern strækningen, udgår og erstattes af de 7 nye Mireo batteritog, som skal køre på såvel Holstebro – Skjern som Vemb – Thyborøn strækningen.

Aktiviteten i øvrigt forventes i 2025 at være på niveau med 2024.

Dog vil 2025 bære præg af de mange forberedelser, der er, for at kunne modtage og overgå til drift med batteritog. Der skal blandet andet ske en del efter- og videreuddannelse for flere personalegrupper, og værkstedet skal modificeres for at kunne klare det fremtidige vedligehold på batteritog.

Etablering af ladeinfrastruktur i Lemvig forventes kun at påvirke driften i meget ringe grad

Eksternt miljø

Som beskrevet ovenfor vil Midtjyske Jernbaner i løbet af 2025 overgå til batteritogsdrift fremfor dieseldrift, hvilket der er flere fordele for det eksterne miljø ved:

- Luftforurening: Batteritogene bidrager til mindre luftforurening, da de ikke udsender skadelige emissioner som dieseltog gør.
- Støjforurening: Batteritogene er generelt mere støjsvage, hvormed de også medfører en reduktion af støjforureningen i nærområdet, hvilket påvirker naboerne og naturen positivt.
- Bæredygtig energi: Batteritogsdrift giver mulighed for at køre på grøn el fra en af de mange vindmøller der er i lokalområdet, hvilket reducerer afhængigheden af fossile brændstoffer og bidrager til at nedbringe CO₂-udledningen.
- Klimaforbedringer: Ved at skifte til batteritogsdrift kan jernbanetransporten bidrage til at reducere de negative konsekvenser af klimaforandringerne ved at mindske CO₂-udledningen og formindske den globale opvarmning. Dette er afgørende for at opfylde internationale klimamål og skabe en mere bæredygtig fremtid.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK
	53.890	46.622	84	-1.773
	53.890	46.622	84	-1.773
1	-50.820	-44.201	0	0
	3.070	2.421	84	-1.773
	-2.113	-1.846	-407	-264
	957	575	-323	-2.037
2	0	0	1.654	2.426
3	423	2	1.473	1.147
	-93	-3	-1.550	-1.147
	1.287	574	1.254	389
	-33	-185	0	0
	1.254	389	1.254	389
4				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	3.139	3.922	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.139	3.922	0	0
	Grunde og bygninger	40.091	35.959	44.409	30.352
	Produktionsanlæg og maskiner	7.272	7.400	230	359
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.713	1.680	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	260.151	149.536	46.268	17.567
6	Materielle anlægsaktiver i alt	311.227	194.575	90.907	48.278
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.693	24.038
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	39.364	37.891
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1	1	0	0
8	Andre tilgodehavender	25	25	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	26	26	65.057	61.929
	Anlægsaktiver i alt	314.392	198.523	155.964	110.207
	Råvarer og hjælpematerialer	2.472	3.523	1.043	404
	Varebeholdninger i alt	2.472	3.523	1.043	404
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.737	1.447	3.571	1.273
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.059
	Andre tilgodehavender	28.479	31.177	6.018	5.598
9	Periodeafgrænsningsposter	8.736	1.209	504	465
	Tilgodehavender i alt	41.952	33.833	10.093	12.395
	Likvide beholdninger	35.650	3.760	4.223	2.718
	Omsætningsaktiver i alt	80.074	41.116	15.359	15.517
	Aktiver i alt	394.466	239.639	171.323	125.724

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	44.934	44.934	44.934	44.934
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	16.049	14.396
	Overført resultat	5.790	4.536	-10.259	-9.860
	Egenkapital i alt	50.724	49.470	50.724	49.470
11	Hensættelser til udskudt skat	291	258	0	0
12	Andre hensatte forpligtelser	2.533	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.824	258	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	39.364	37.891	39.364	37.891
13	Periodeafgrænsningsposter	147.439	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	186.803	37.891	39.364	37.891
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	39	13	39	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	113.372	120.005	9.476	1.633
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	42.024	16.507
	Anden gæld	7.441	6.979	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	33.263	25.023	29.696	20.223
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	154.115	152.020	81.235	38.363
	Gældsforpligtelser i alt	340.918	189.911	120.599	76.254
	Passiver i alt	394.466	239.639	171.323	125.724
15	Eventualaktiver				
16	Eventualforpligtelser				
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	44.934	0	4.536	49.470
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.254	1.254
Saldo pr. 31.12.24	44.934	0	5.790	50.724

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	44.934	14.396	-9.860	49.470
Forslag til resultatdisponering	0	1.653	-399	1.254
Saldo pr. 31.12.24	44.934	16.049	-10.259	50.724

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Årets resultat	1.254	389
19 Reguleringer	2.166	1.508
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.051	498
Tilgodehavender	-8.120	-21.632
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-6.633	113.812
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	156.140	14.499
Andre hensatte forpligtelser	2.533	0
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	148.391	109.074
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	423	1
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-93	-3
Pengestrømme fra driften	148.721	109.072
Køb af materielle anlægsaktiver	-118.330	-109.047
Salg af materielle anlægsaktiver	0	923
Pengestrømme fra investeringer	-118.330	-108.124
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	1.473	1.147
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	26	2
Pengestrømme fra finansiering	1.499	1.149
Årets samlede pengestrømme	31.890	2.097
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.760	1.663
Likvide beholdninger ved årets slutning	35.650	3.760
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	35.650	3.760
I alt	35.650	3.760

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	43.390	37.565	0	0
Pensioner	4.435	4.101	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.172	916	0	0
Andre personaleomkostninger	1.823	1.619	0	0
I alt	50.820	44.201	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	71	65	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.025	1.964	506	495
--------------------------------------	-------	-------	-----	-----

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.469	2.426
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-4.815	0
I alt	0	0	1.654	2.426

3. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.473	1.147
Renteindtægter i øvrigt	387	2	0	0
Valutakursgevinster	36	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	423	2	0	0
I alt	423	2	1.473	1.147

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.653	2.425
Overført resultat	1.254	389	-399	-2.036
I alt	1.254	389	1.254	389

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.24	6.276
Kostpris pr. 31.12.24	6.276
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-2.353
Afskrivninger i året	-784
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-3.137
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	3.139

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	310.002	24.412	16.874	149.536
Tilgang i året	5.639	0	2.076	110.615
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-839	0	839	0
Kostpris pr. 31.12.24	314.802	24.412	19.789	260.151
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-274.044	-17.011	-15.194	0
Afskrivninger i året	-982	-129	-567	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	315	0	-315	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-274.711	-17.140	-16.076	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	40.091	7.272	3.713	260.151
Årets renter indregnet i kostprisen	0	0	0	1.473
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.24	291.925	7.388	12.734	17.567
Tilgang i året	14.645	0	0	28.701
Kostpris pr. 31.12.24	306.570	7.388	12.734	46.268
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-261.572	-7.029	-12.734	0
Afskrivninger i året	-589	-129	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-262.161	-7.158	-12.734	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	44.409	230	0	46.268

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	0	1
Kostpris pr. 31.12.24	0	1
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	1
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.24	9.643	0
Kostpris pr. 31.12.24	9.643	0
Opskrivninger pr. 01.01.24	14.396	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.469	0
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	-4.815	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	16.050	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	25.693	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Midtjyske Jernbaner Drift A/S, Lemvig Kommune		100%
MJ Batteritog A/S, Lemvig Kommune		100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	0	25
Kostpris pr. 31.12.24	0	25
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	25
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.24	37.891	0
Tilgang i året	1.473	0
Kostpris pr. 31.12.24	39.364	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	39.364	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	465	465	465	465
Forudbetalte reservedele batteritog	6.395	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.393	744	39	0
Forudbetalte lønninger	483	0	0	0
I alt	8.736	1.209	504	465

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandel, løbenr. 1	1	39.389
Kapitalandel, løbenr. 2	1	5.212
Kapitalandel, løbenr. 3	1	49
Øvrige kapitalandele	0	284
I alt		44.934

Der er udstedt mange små aktier på henholdsvis DKK 100 og DKK 200, som er fordelt på rigtig mange aktionærer.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.24	258	72	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	33	185	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.24	291	257	0	0

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Hensat i året	2.533
Forpligtelser pr. 31.12.24	2.533

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	2.533	0	0	0
I alt	2.533	0	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	39.364	37.891
Periodeafgrænsningsposter	0	0	147.439	0
I alt	0	0	186.803	37.891

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	0	0	39.364	37.891
I alt	0	0	39.364	37.891

Der er tale om midlertidig finansiering vedr. anskaffelse af batteritog, Rente og afdragsvilkår fastsættes, når moderselskabet opnår et fast lån hos Kommunekredit.

Det midlertidige lån forventes afviklet mellem 1 og 5 år.

Afvikling af modtaget tilskud er endnu ikke fastlagt, men vil komme til at følge afskrivning af batteritog, når de tages i brug.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
14. Periodeafgrænsningsposter				
Investeringstilskud til fremtidige investeringer	22.606	19.095	22.608	19.095
Investeringstilskud til finansiering af anlægsaktiver	10.618	5.928	7.088	1.128
Periodeafgrænsningsposter i øvrigt	39	0	0	0
I alt	33.263	25.023	29.696	20.223

15. Eventualaktiver

Koncern:

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 33.894, som ikke er indregnet i balancen, da det ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år.

Modervirksomhed:

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 22.122, som ikke er indregnet i balancen, da det ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 23 - 52 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 947.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 1.500 overfor Vestbanen A/S.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået kontrakt om køb af 7 batteritog incl. værktøj, reservedele og oplæring samt 5 års support for i alt mio.EUR 53,6 = ca. mio.DKK 400, hvoraf mio.DKK 212 er betalt pr. 31. december 2024.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kauttionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balance-dagen t.DKK 0. Der er et samlet indestående på t.DKK 30.506.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 1.500 overfor Vestbanen A/S, som ikke er en tilknyttet eller associeret virksomhed.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-527
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.113	1.846
Finansielle indtægter	-423	-1
Finansielle omkostninger	93	3
Skat af årets resultat	33	185
Øvrige reguleringer	350	2
I alt	2.166	1.508

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til en gennemsnitlig valutakurs. Valu-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

takursdifferencer, der opstår mellem den gennemsnitlige kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

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 til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

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**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang tilkøber har

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og medfradrag 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.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af infrastrukturanlæg, 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 t.DKK
Erhvervede rettigheder	8 - 10	0
Bygninger	10 - 50	27.838
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 12	7.042
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 15	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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi 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.

Jernbaneanlæg (grunde og bygninger) optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Jernbaneanlæg 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Sikrings- og fjernstyringsanlæg (driftsmateriel og inventar) optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Sikrings- og fjernstyringsanlæg anskaffet før 1. januar 2008 afskrives lineært over 15 år. Sikrings- og fjernstyringsanlæg anskaffet i perioden 2008 til 2022 optages til kostpris med fradrag af 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".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder 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. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

samt 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 i modervirksomhedens årsregnskab 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.

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 skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke ud-

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.