



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 974 421 364
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: TORGHATTEN TRAFIKKSELSKAP AS
Forretningsadresse: Havnegata 40
8900 BRØNNØYSUND

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stein Andre Herigstad-Olsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.04.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 01.11.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	3	274 348 035	265 407 848
Annen driftsinntekt	3,16	391 500	2 078 573
Sum inntekter		274 739 535	267 486 421
Kostnader			
Varekostnad		35 841 545	31 537 836
Lønnskostnad	4	108 886 855	105 650 149
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	18 403 651	15 255 429
Annen driftskostnad	4	94 386 972	91 191 349
Sum kostnader		257 519 023	243 634 763
Driftsresultat		17 220 512	23 851 658
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		1 364 539	147 642
Annen renteinntekt		261 192	216 007
Annen finansinntekt	7	282 333	11 688
Sum finansinntekter		1 908 064	375 337
Annen rentekostnad		3 384 902	1 950 363
Annen finanskostnad	7	3 146 107	203 482
Sum finanskostnader		6 531 009	2 153 845
Netto finans		-4 622 945	-1 778 508
Ordinært resultat før skattekostnad		12 597 567	22 073 150
Skattekostnad på ordinært resultat	8	2 324 763	4 944 803
Ordinært resultat etter skattekostnad		10 272 804	17 128 347
Årsresultat		10 272 804	17 128 347
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		0	5 000 000
Konsernbidrag		0	11 332 812



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Overføringer til/fra annen egenkapital		10 272 805	12 128 346
Overføring til/fra annen innskutt egenkapital			-11 332 812
Sum overføringer og disponeringer	2	10 272 805	17 128 346



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	39 333	47 333
Skip, rigger, fly og lignende	5,13	247 987 806	151 084 412
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	3 350 619	3 490 931
Sum varige driftsmidler		251 377 758	154 622 676
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	16	20 000 000	20 000 000
Investeringer i tilknyttet selskap	6	1 987 501	1 987 501
Pensjonsmidler	10	5 300 710	5 043 732
Sum finansielle anleggsmidler		27 288 211	27 031 233
Sum anleggsmidler		278 665 969	181 653 909
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	11	6 251 991	6 357 777
Sum varer		6 251 991	6 357 777
Fordringer			
Kundefordringer	13	7 650 088	7 627 174
Andre fordringer		29 452 749	23 593 415
Konsernfordringer		738 941	511 271
Sum fordringer		37 841 778	31 731 860
Investeringer			
Finansielle investeringer	9,12	2	2
Sum investeringer		2	2
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	35 420 802	21 168 392
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 420 802	21 168 392



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum omløpsmidler		79 514 573	59 258 031
SUM EIENDELER		358 180 542	240 911 940
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	2,17	553 800	553 800
Overkurs	2	845 900	845 900
Sum innskutt egenkapital		1 399 700	1 399 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	87 600 336	77 327 531
Sum opptjent egenkapital		87 600 336	77 327 531
Sum egenkapital	2	89 000 036	78 727 231
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8	16 337 991	14 013 228
Sum avsetninger for forpliktelser		16 337 991	14 013 228
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,15	184 180 883	81 759 459
Sum annen langsiktig gjeld		184 180 883	81 759 459
Sum langsiktig gjeld		200 518 874	95 772 687
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		13 782 158	10 770 119
Skyldige offentlige avgifter		7 061 220	7 046 061
Utbytte		0	5 000 000
Kortsiktig konserngjeld		3 777 604	0
Annen kortsiktig gjeld		42 683 506	37 538 911
Avsatt konsernbidrag		0	3 777 604
Leverandørgjeld konsernselskap		1 357 145	2 279 327



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum kortsiktig gjeld		68 661 633	66 412 022
 Sum gjeld		 269 180 507	 162 184 709
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD		 358 180 543	 240 911 940



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Storgata 69, NO-8900 Brønnøysund

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax:

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Torghatten Trafikkselskap AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Torghatten Trafikkselskap AS som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig



Building a better
working world

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

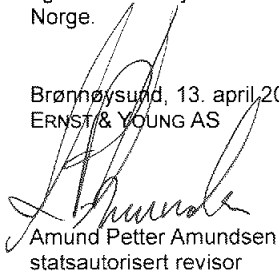
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings-skikk i Norge.

Brønnøysund, 13. april, 2018
ERNST & YOUNG AS



Amund Petter Amundsen
statsautorisert revisor



Torghatten Trafikkselskap AS

Årsberetning for 2017

Selskapet driver med ferje- og hurtigbåtsamband i Nord-Trøndelag og på Helgeland.

Selskapet har 128 ansatte hvorav 2 er kvinner. Selskapet har 12 lærlinger hvorav er 1 kvinner og 1 kadett. Selskapet har 5 styremedlemmer, 1 kvinne og 4 menn. Selskapet driver i en bransje som tradisjonelt er mannsdominert, men selskapet diskriminerer ikke mellom kjønn ved ansettelse. Selskapet har som mål at det ikke skal forekomme diskriminering av noen art.

I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant selskapets ansatte. Sykefraværet ble i 2017 7,3 % mot 6,1 % året før. Styret vurderer arbeidsmiljøet i bedriften som godt. Selskapets virksomhet har ikke medført forurensninger av det ytre miljø utover det som er normalt for denne type virksomhet.

Selskapet fikk i 2017 levert og satt i drift nybygget MF Hornstind, der fokus på lave utslipp av miljøgasser er sentralt. Den nye ferja kan bruke både biodiesel og elektrisitet, slik at utslipp av miljøgasser reduseres. MF Hornstind er en milepæl for selskapet og det første nybygget på 15. år.

2017 har vært en krevende driftsår med forsinket levering av MF Hornstind, flere driftsstans og motorhavari. Resultatet for 2017 er preget av dette og styret forventer at iverksatte tiltak skal gi gode effekter i 2018.

I sitt 24. driftsår fikk selskapet et resultat på kr. 10.272.805,- mot kr. 17.128.346,- året før. Driftsinntektene er økt fra kr. 267.486.421,- til kr. 274.739.535,- og driftskostnadene er økt fra kr. 228.379.334,- til kr. 239.115.371,-.

Styret har klare forventninger til resultatforbedring i 2018 og fremover. Likviditeten er god og egenkapitalen er tilfredsstillende.

Årsoppgjøret er derfor avlagt under forutsetning av fortsatt drift. Årsresultatet foreslås anvendt således:

<i>Overføring til annen egenkapital</i>	10 272 805
Sum overføringer	10 272 805

Styret takker samtlige ansatte for god innsats i beretningsåret.

Brønnøysund, 14. mars 2018

Bjørn Snorre Laksforsmo
Styrets leder

Stian Olaisen
Styremedlem

Brynjar Forbergskog
Nestleder

Solveig Svensen
Styremedlem

Olav Skogmo
Styremedlem

Stein Andre Herigstad-Olsen
Adm.dir



Årsrapport 2017
Torghatten Trafikkselskap AS



Torghatten Trafikkselskap AS

Resultatregnskap

	Note	2017	2016
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	3	274 348 035	265 407 848
Annen driftsinntekt	3,16	391 500	2 078 573
Sum driftsinntekter		274 739 535	267 486 421
Driftskostnader			
Varekostnad		35 841 545	31 537 836
Lønnskostnad	4	108 886 855	105 650 149
Annen driftskostnad	4	94 386 972	91 191 349
Sum driftskostnader før avskrivning		239 115 371	228 379 334
Driftsresultat før avskrivning		35 624 164	39 107 086
Avskrivning	5	18 403 651	15 255 429
Driftsresultat		17 220 513	23 851 657
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		261 192	216 007
Annen renteinntekt konsern		1 364 539	147 642
Annen finansinntekt	7	282 333	11 688
Annen rentekostnad		3 384 902	1 950 363
Annen finanskostnad	7	3 146 107	203 482
Sum finansposter		-4 622 945	-1 778 508
Ordinært resultat før skattekostnad		12 597 568	22 073 149
Skattekostnad på ordinært resultat	8	2 324 763	4 944 803
Årets resultat		10 272 805	17 128 346
Overføringer			
Avsatt utbytte		0	5 000 000
Avsatt konsernbidrag		0	11 332 812
Overføring til/fra annen innskutt egenkapital		0	-11 332 812
Overføring til annen egenkapital		10 272 805	12 128 346
Sum overføringer	2	10 272 805	17 128 346



Torghatten Trafikkselskap AS

Balanse

Eiendeler

Anleggsmidler	Note	2017	2016
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	39 333	47 333
Skip og ferjer	5,13	247 987 806	151 084 412
Driftsløsøre, inventar, verktøy m.v.	5	3 350 619	3 490 931
Sum varige driftsmidler		251 377 758	154 622 676
Finansielle anleggsmidler			
Lån til fortak i samme konsern	16	20 000 000	20 000 000
Investeringer i tilknyttet selskap	6	1 987 501	1 987 501
Pensjonsmidler	10	5 300 710	5 043 732
Sum finansielle anleggsmidler		27 288 211	27 031 233
Sum anleggsmidler		278 665 969	181 653 909
Omløpsmidler			
Lager av varer og annen beholdning	11	6 251 991	6 357 777
Fordringer			
Kundefordringer	13	7 650 088	7 627 174
Kundefordringer konsernselskap		738 941	511 271
Andre fordringer		29 452 749	23 593 415
Sum fordringer		37 841 778	31 731 859
Finansielle investeringer	9,12	2	2
Kontanter og kontantekvivalenter	12	35 420 802	21 168 392
Sum finansielle investeringer og kontanter		35 420 804	21 168 394
Sum omløpsmidler		79 514 574	59 258 031
Sum eiendeler		358 180 542	240 911 939



Torghatten Trafikkselskap AS

Balanse

Egenkapital og gjeld	Note	2017	2016
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2,17	553 800	553 800
Overkurs	2	845 900	845 900
Sum innskutt egenkapital		1 399 700	1 399 700
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	2	87 600 336	77 327 531
Sum opptjent egenkapital		87 600 336	77 327 531
Sum egenkapital	2	89 000 036	78 727 231
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	8	16 337 991	14 013 228
Sum avsetning for forpliktelser		16 337 991	14 013 228
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,15	184 180 883	81 759 459
Sum annen langsiktig gjeld		184 180 883	81 759 459
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		13 782 158	10 770 119
Leverandørgjeld konsernselskap		1 357 145	2 279 327
Skyldig offentlige avgifter		7 061 220	7 046 061
Utbytte		0	5 000 000
Avsatt konsernbidrag		0	3 777 604
Annen kortsiktig gjeld		42 683 506	37 538 911
Annen kortsiktig gjeld konsern		3 777 604	
Sum kortsiktig gjeld		68 661 632	66 412 022
Sum gjeld		269 180 507	162 184 709
Sum egenkapital og gjeld		358 180 542	240 911 939

Brønnøysund,
2018

Bjørn Snorre
Laksforsmo
Styrets leder

Stein Andre Herigstad-Olsen
Adm dir

Brynjar K Forbergskog
Nestleder

Olav Skogmo
Styremedlem

Solveig Svendsen
Styremedlem

Stian Olaisen
styremedlem



Torghatten Trafikkselskap AS

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2017	2016
Resultat før skattekostnad	12 597 568	22 073 149
Ordinære avskrivninger	18 403 651	15 255 429
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-42 095	-47 908
Endring i varelager	105 786	-1 483 273
Endring i kundefordringer	-22 914	4 306 436
Endring i kundefordringer konsern	-227 671	-94 318
Endring i leverandørgjeld	3 012 038	-4 965 461
Endring i leverandørgjeld konsern	-922 182	986 319
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	-256 978	-1 109 689
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-5 699 581	1 584 427
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	26 947 623	36 505 112
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-115 158 732	-63 175 036
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	42 095	47 908
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-115 116 637	-63 127 128
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		20 220 678
Utbetalinger ved nedbetaling langsiktig gjeld	102 421 425	-8 830 184
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	102 421 425	11 390 494
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	14 252 410	-15 231 522
Kontanter og kontantekvivalenter 1.1.	21 168 391	36 399 913
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	35 420 802	21 168 391



Torghatten Trafikkselskap AS

Noter til regnskapet 2017

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Generelt

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Selskapet presenterer sitt regnskap i NOK. Dette er også selskapets funksjonelle valuta. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemte til varig eie eller bruk, samt fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kriterier for inntekts- og kostnadsføring

Driftsinntekter – herunder passasjerinntekter, godsfrakttinntekter, andre driftsinntekter og kontraktsbetaling fra offentlig myndighet – er regnskapsført når det er sannsynlig at transaksjonen vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Driftsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og rabatter.

Inntektsføring av selskapets varesalg skjer på leveringstidspunktet. Kontraktsinntekter inntektsføres over kontraktsperioden.

Inntekter fra selskapets tjenesteyting inntektsføres i takt med utførelsen.

Faktiske utgifter til reparasjon og vedlikehold av skip og ferjer som ikke er å anse som påkostning, kostnadsføres når reparasjonen eller vedlikeholdet finner sted, med unntak av klassekostnader som kostnadsføres over perioden frem til neste klassing.

Varige driftsmidler

- Egne driftsmidler

Driftsmidler er vurdert til kostpris fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir balanseført verdi fraregnet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Kostprisen for driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og direkte oppkjøpskostnader knyttet til å sette driftsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmiddelet er tatt i bruk, slik som reparasjon og vedlikehold, er normalt kostnadsført. I tilfeller det kan påvises økt inntjening som følge av reparasjon/vedlikehold vil utgiftene til dette bli tillagt driftsmidlets kostpris og avskrevet i takt med driftsmidlet.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende tidsperiode:

Bygninger 20-30 år

Skip og ferjer 15-35 år

Vognmateriell og driftsløsøre 3-10 år

Avskrivningsperiode og –metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til driftsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi.

Anlegg under utførelse er klassifisert som driftsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til driftsmiddelet. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før driftsmiddelet blir tatt i bruk.

Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere.

Leieavtaler

Selskapet har kun operasjonelle leieavtaler, som kostnadsføres løpende over kontraktsperioden.



Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter som holdes med den intensjon å tjene på kortsiktige fluktasjoner i priser, er klassifisert som holdt for handelsformål. Disse instrumentene inngår i kategorien finansielle instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, sammen med finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

Finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi som er observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Endringer i virkelig verdi i finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål blir resultatført og presentert i finansinntekter ved verdistigning og som finanskostnader ved verdinedgang.

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som utlån og fordringer, med unntak av instrumenter som konsernet har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet.

Anleggsaksjer

Anleggsaksjer i selskaper hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Markedsbaserte aksjer

Markedsbaserte aksjer og andre markedsbaserte finansielle instrumenter som er notert på børs, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Verdivurdering føres som finansinntekt eller finanskostnad.

Varebeholdning

Varelager er regnskapsført til det laveste av anskaffelseskost og netto salgspris. Netto salgspris er vurdert som markedspris ved normal drift fratrukket kostnader ved ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden og inkluderer utgifter påløpt ved anskaffelse av varene og kostnader for å bringe varene til nåværende tilstand og plassering.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetninger til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Sikring

Før en sikringstransaksjon gjennomføres, foretas det en vurdering av hvorvidt et derivat skal brukes til a) sikring av virkelig verdi av en eiendel eller gjeld, b) en sikring av fremtidig kontantstrøm fra en investering, gjeldsbetaling eller en fremtidig identifisert transaksjon.

- Kontantstrømsikring

Det holdes oversikt over virkelig verdi til et sikringsinstrument og informasjon om verdi pr årsslutt tas inn i note til regnskapet.

Skatter

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat for skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Utsatt skatt / skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 23 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne blir nyttegjørt. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

Pensjonsordninger

Ytelsesbasert pensjonsordninger

Netto forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger beregnes separat for hver ordning ved å estimere størrelsen på fremtidige ytelser som den ansatte har opptjent gjennom sin arbeidsinnsats i inneværende og tidligere perioder. Disse fremtidige ytelsene diskonteres for å beregne nåverdien, og virkelig verdi av pensjonsmidler trekkes fra for å finne netto forpliktelse. Diskonteringsrenten er basert på statsobligasjonsrente med påslag for å få en tilnærmet løpetid som selskapets forpliktelser. Beregningene er gjort av kvalifisert aktuar, og er basert på lineær opptjeningsmodell.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

I tillegg til ytelsesplanen beskrevet ovenfor, har selskapet innskuddsplaner. Innskuddene er gitt til pensjonsplaner for heltidsansatte, og tilskuddene utgjør fra 2% til 5% av lønn. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønn og personalkostnader.



Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som kan konverteres til kontanter innen 3 måneder og til et kjent beløp, og som inneholder uvesentlig risikomoment.

Gjeld og egenkapital

Finansielle instrumenter er klassifisert som gjeld eller egenkapital i overensstemmelse med den underliggende økonomiske realiteten.

Renter, utbytte, gevinst og tap relatert til et finansielt instrument klassifisert som gjeld, vil bli presentert som kostnad eller inntekt. Utdelinger til innehavere av finansielle instrumenter som er klassifisert som egenkapital vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

Lånekostnader

Lånekostnader resultatføres når lånekostnaden oppstår. Lånekostnader balanseføres i den grad disse er direkte relatert til kjøptilvirking av et anleggsmiddel. Rentekostnadene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet balanseføres. Balanseføring av lånekostnadene gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelig verdi blir det foretatt en nedskrivning.

Avsetninger

En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, det har oppstått en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av hendelser som har skjedd og det kan sannsynliggjøres (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger blir gjennomgått hver balansedato og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i avsetningen som følger av tiden, blir presentert som rentekostnader.

Utbytte

Ved årsskiftet er utbytte klassifisert som kortsiktig gjeld frem til tidspunkt for generalforsamling. Mottatt utbytte inntektsføres ved utbetaling. I tilfeller hvor utbytte er tilbakebetaling av kapital på oppkjøpstidspunktet, vil utbytte gå til fratrukk på anskaffelseskostnaden for aksjene.

Estimater

Regnskapet er på mange områder påvirket av estimater. Sentrale områder hvor bruk av estimater har vesentlig betydning for regnskapsførte verdier og således innebærer risiko for endringer som kan påvirke resultater i fremtidige perioder, er verdsettelse av driftsmidler og pensjonsforpliktelser.

Regnskapsføring av pensjonsforpliktelser innebærer valg av økonomiske forutsetninger blant annet knyttet til diskonteringsrente, forventet lønns-, pensjons og G-regulering. Endringer i estimatavvik påvirker virkelig verdi av pensjonsforpliktelser, men vil få effekt for selskapets resultatregnskap gjennom amortisering først når akkumulerte estimatavvik overstiger 10 % av det høyeste av pensjonsforpliktelser eller pensjonsmidler.

Finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi. I de tilfeller observerbar markedsverdi ikke foreligger er virkelig verdi estimert basert på ulike verdsettelsesmetoder.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

Konsern

Selskapet er datterselskap av Torghatten ASA som utarbeider konsernregnskap hvor selskapet inngår i konsolideringen. Morselskapet forretningskontor har adresse Havnegata 40, 8900 Brønnøysund. Konsernregnskapet utleveres på denne adresse.



Torghatten Trafikkselskap AS

Note 2 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2016	553 800	845 900	77 327 531	78 727 231
Arsresultat			10 272 805	10 272 805
Egenkapital 31.12.2017	553 800	845 900	87 600 336	89 000 036

Note 3 - Salgsinntekter

Salgsinntekter	2017	2016
Kjøretøy- og passasjerinntekter	74 602 669	71 025 557
Kontraktsinntekter	199 745 365	194 382 290
Andre salgsinntekter	391 500	2 078 573
Sum salgsinntekter	274 739 535	267 486 421

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte og honorar til revisor

Lønnskostnader	2017	2016
Lønninger	88 516 255	85 977 048
Folketrygdavgift	13 704 773	13 110 470
Pensjonskostnader	5 558 142	5 426 009
Andre ytelser	1 107 685	1 136 622
Sum	108 886 855	105 650 149

Gjennomsnittlig antall årsverk 2017 119 2016 118

Ytelse til ledende ansatte	Adm. dir (Stein Andre Herringstad-Olsen)
Lønn	1 020 346
Pensjonskostnader	18 204
Andre ytelser	45 112
Sum	1 084 162

Godtgjørelse til styret

Det er totalt utbetalt kr 132.000,- i styrehonorar for 2017.

Revisor	2017	2016
Lovpålagt revisjon	108 210	108 000
Andre attestasjonstjenester	52 739	53 966
Totale revisjonstjenester	160 949	161 966

Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.

Note 5 - Varige driftsmidler

	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	Skip og ferjer	Driftsløsøre, inventar, verkøy m.v.	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	80 000	452 931 103	5 261 805	458 272 908
Tilgang	0	114 705 045	453 687	115 158 732
Anskaffelseskost 31.12.	80 000	567 636 148	5 715 492	573 431 640
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	32 668	301 846 691	1 770 874	303 650 233
Årets avskrivning	8 000	17 801 651	594 000	18 403 651
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	40 668	319 648 342	2 364 874	322 053 884
Balanseført verdi 31.12.	39 333	247 987 806	3 350 619	251 377 758
Forventet økonomisk levetid	0-15 år	5-30 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	



Note 6 - Investeringer i tilknyttede selskap

Tilknyttede selskap	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2016	Tilgang/ avgang 2017	Bokført verdi 31.12.2017
Sikkerhetssenteret Rørvik AS	23 %	1 987 501	0	1 987 501
Sum tilknyttede selskaper		1 987 501	0	1 987 501

Sammenfattet finansiell informasjon pr. 31.12.2017 for de enkelte tilknyttede selskapene:

Tilknyttede selskap	Virksomhet	Eiendeler	Gjeld	Egenkapital	Omsetning	Årsresultat
Sikkerhetssenteret Rørvik AS	Utdanning	15 633 433	7 370 432	8 263 001	11 416 292	-1 705 844

Tilknyttede selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemmeandel
Sikkerhetssenteret Rørvik AS	2013	Rørvik	23 %	23 %

Note 7 - Annen finansinntekt og annen finanskostnad

Annen finansinntekt	2017	2016
Annen finansinntekt	282 333	11 683
Sum annen finansinntekt	282 333	11 683

Annen finanskostnad	2017	2016
Disagio	2 923 851	10 871
Gebyrer og kredittkortprovisjon	222 256	192 611
Sum annen finanskostnad	3 146 107	203 482



Note 8 - Skatt

	2017	2016
Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt på årets resultat	0	3 777 604
Sum betalbar skatt	0	3 777 604
Endring i utsatt skatt	2 324 763	1 167 199
Skattekostnad	2 324 763	4 944 803

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats

Resultat før skattekostnad	12 597 568	22 073 149
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (24%)	3 023 416	5 518 287
Skatteeffekt av følgende poster:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	11 694	10 400
Endring skattesats	-710 347	-583 884
Skattekostnad	2 324 763	4 944 803

Effektiv skattesats 18,5 % 22,4 %

Utsatt skatt og utsatt skattefordel 2017 2016

Negative midlertidige forskjeller

Fordringer	20 000	20 000
Underskudd til fremføring	108 078	
Sum negative midlertidige forskjeller	128 078	20 000

Positive midlertidige forskjeller

Driftsmidler	65 569 394	52 998 823
Gevinst-/tapskonto	292 713	365 893
Pensjonsforpliktelser-/midler	5 300 710	5 043 732
Sum positive midlertidige forskjeller	71 162 817	58 408 448

Netto midlertidige forskjeller 71 034 739 58 388 448

23 % / 24 % utsatt skatt / skattefordel 16 337 990 14 013 228

Utsatt skatt / skattefordel i balansen 16 337 991 14 013 228

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt 2017 2016

Resultat før skattekostnad	12 597 568	22 073 149
Permanente forskjeller	48 729	41 600
Grunnlag for årets skattekostnad	12 646 297	22 114 749
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-12 754 375	-7 004 334
Andre endringer		
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring	-108 078	
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	15 110 415
+/- Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	-15 110 415
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0

Betalbar skatt i balansen 2017 2016

Betalbar skatt i skattekostnaden	0	3 777 604
Skattevirkning av konsernbidrag	0	-3 777 604
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 9 - Finansielle investeringer

Omløpsmidler	Anskaffelses- kost	Balansført verdi	Markedsverdi	Resultatført verdiendring
Oren Oil ASA	500 000	0	0	0
PA Resources	528 555	2	2	2
Sum Finansielle investeringer	1 028 555	2	2	2



Note 10 - Pensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapet har opprettet en pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i loven.

Innskuddspensjon

Innskuddspensjon omfatter ordninger der bedriften betaler årlige innskudd til ansattes pensjonsplaner, og der avkastningen på pensjonsmidlene vil påvirke pensjonsstørrelsen.

Ytelerspensjon i regnskapet

Ytellesbasert pensjon er knyttet til to avtaler med ASO og LOF. Disse finansieres gjennom kapitalforsikringsavtaler i forsikringselskap.

Netto pensjonskostnad

	2017	2016
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	870 793	582 506
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	207 309	259 840
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-289 087	-327 883
Administrasjonskostnader	244 173	217 077
Resultatførte planavvik/estimatendringer	0	47 164
Resultatførte aktuarmessige gevinster/tap	459 827	419 185
Arbeidsgiveravgift	145 679	103 147
Netto pensjonskostnad	1 638 694	1 301 036

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

	2017	2016
Endring brutto pensjonsforpliktelse:		
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	10 231 371	10 887 857
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	870 793	582 506
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	207 309	259 840
Aktuariell tap/gevinst	969 826	-868 710
Utbetaling av pensjoner/fripolis	-719 013	-630 122
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	11 560 286	10 231 371

Endringer brutto pensjonsmidler:

Virkelig verdi pensjonsmidler 1.1.	9 356 997	9 571 941
Flytting av medlemmer	0	-162 704
Forventet avkastning på pensjonsmidler	289 087	327 883
Aktuariell tap/gevinst	372 640	-1 433 327
Administrasjonskostnader	-244 173	-217 077
Premieinnbetalinger	1 521 680	1 900 402
Utbetaling av pensjoner/fripolis	-719 013	-630 122
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12.	10 577 218	9 356 996

Netto pensjonsforpliktelse

Oppgjorte pensjonsforpliktelser 31.12.	0	983 069	874 374
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	0	983 069	874 374

Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.

Ikke resultatført aktuariell tap/gevinst	-5 079 676	-5 574 348
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	-716 234	0
Arbeidsgiveravgift	138 613	123 287
Netto pensjonsforpliktelse	-4 674 228	-4 576 687
Forventet premieutbetaling neste år	1 717 000	2 139 000
Forventet pensjonsutbetalinger neste år	590 312	719 013

Endringer i forpliktelsen:

Netto balanseført forpliktelse 1.1.	-4 576 688	-3 709 365
-------------------------------------	------------	------------

Resultatført pensjonskostnad

Premiebetalinger (eksl. adm kostnader)	-1 736 236	-2 168 359
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	-4 674 232	-4 576 688

Balanseførte pensjonsmidler

Balanseførte innskuddsfond	159 436	242 367
----------------------------	---------	---------

Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonsforpliktelser

	2017	2016
Diskonteringsrente	2,30 %	2,10 %
Forventet G-regulering	2,25 %	2,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,00 %	3,00 %
Lønnsvekst		2,25 %
Pensjonsregulering	2,50 %	0,00 %
Arbeidsgiveravgift	0,40 %	14,10 %
Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler:	2017	2016
Omløpsobligasjoner	14,10 %	12,00 %
Anleggsobligasjoner	39,60 %	31,60 %
Pengemarked	12,00 %	21,80 %
Aksjer	9,80 %	9,30 %
Eiendom	9,50 %	6,80 %
Utlån og fordringer	14,10 %	17,00 %
Alternative investeringer	0,00 %	0,00 %
Annet	0,90 %	1,50 %
Sum	100,00 %	100,00 %



Note 11 - Varebeholdning

Varebeholdningen består av ferdige varer.
Bokført verdi er satt til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi.

Note 12 - Kontanter og kontantekvivalenter

	2017	2016
Finansielle investeringer	2	2
Kontant og kontantekvivalenter	35 420 802	21 168 392
Kontant og kontantekvivalenter i balansen	35 420 804	21 168 394

Selskapet har bundne midler knyttet til skattetrekkskonto på kr 3.999.215,-.

Note 13 - Fordringer og gjeld

Av selskapets bokførte gjeld er følgende sikret med pant:	
Langsiktig gjeld	184 180 883
Sum gjeld sikret ved pant	184 180 883

Bokført verdi av eiendeler stillet til sikkerhet for denne gjeld:

Skip og ferjer	
Skip, ferjer, vognpark og driftsløsere	251 338 425
Bygninger og tomter	39 333
Kundefordringer	7 650 088
Sum eiendeler	259 027 846

Garantiansvar	kr 77 000
----------------------	------------------

Garantistillelse gjelder i henhold til forskrift og EØS-reglene vedrørende adgang til yrket i person- og godstransport.

Note 14 - Sikringsinstrumenter

Oljesikring (kontantstrømsikring)

Med bakgrunn i at deler av selskapets inntektsside er regulert gjennom konsesjonsbetingelser fra oppdragsgiver, og derav kan oppfattes som fast, har selskapet et ønske om å binde opp de vesentlige kostnadspostene mot faste kostnader for å redusere risikoeksponeringen. Drivstoffkostnader er en vesentlig kostnadspost for selskapet og denne er derfor bundet opp i egnede sikringsinstrumenter. Sikringskontrakter er holdt utenfor balansen.

	2017	2016
Virkelig verdi av inngåtte sikringsavtaler	1 002 023	-6 366 766

Note 15 - Finansiell risiko

Organisering av finansiell risikostyring

Renteeksponeringen knyttet til rentefornyelser for selskapets rentebærende gjeld og finansielle instrumenter er vist i tabellen under. Urealisert rentegevinst/-tap er ikke innregnet (bokført som rentefri fordring/gjeld).

Instrument- og rentebindingsfordelt gjeldsporteføje

	31.12.2017	Neste renteregulering					
		0-3 mnd	3-6 mnd	6-12 mnd	1-3 år	3-5 år	> 5 år
Banklån	184 180 883	184 180 883	0	0	0	0	0
Rentesikringer							
Brutto rentebærende gjeld	184 180 883	184 180 883	0	0	0	0	0
Finansielle investeringer og kontant	35 420 804	35 420 804	0	0	0	0	0
Øvrige rentebærende fordringer	20 000 000	20 000 000					
Netto rentebærende gjeld	128 760 079	128 760 079	0	0	0	0	0

Likviditetsrisiko

En av de viktigste målsetningene i selskapet er at det har tilstrekkelig finansiell handlefrihet på kort og lang sikt for å oppnå operasjonelle og strategiske målsetninger.

Kontantstrømmen fra driften er i all vesentlighet stabil, og likviditetsstrømmene overvåkes på kort og lang sikt gjennom rapportering. Selskapets viktigste finansieringskilde er lån fra relasjonsbanker.

For å redusere likviditetsrisikoen knyttet til gjeldsporteføljen søkes det å ha en jevn forfallsfordeling på lån og lånerammer. Denne vises i tabellen nedenfor.

Rentebærende gjeld pr. lånetype og forfallsfordelt

	31.12.2017	Forfall					
		2018	2019	2020	2021	2022	> 2022
Banklån	184 180 883	12 531 973	12 531 973	12 531 973	12 531 973	12 531 973	121 521 018
Brutto rentebærende gjeld	184 180 883	12 531 991	12 531 973	12 531 973	12 531 973	12 531 973	121 521 018
Finansielle investeringer og kontant	35 420 804	35 420 804	0	0	0	0	0
Øvrig rentebærende fordringer	20 000 000	20 000 000					
Netto rentebærende gjeld	128 760 079	-42 886 813	12 531 973	12 531 973	12 531 973	12 531 973	121 521 018



Kreditrisiko

Selskapet vurderes til ikke å ha vesentlig kreditrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kreditrisiko. For den delen av salg som er på kreditt, skal slikt salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere. I tillegg skal utestående beløp ikke overstige eventuelle fastsatte kredittrammer.

Oljepriserisiko

Selskapet er utsatt for priserisiko på drivstoff. For å øke forutsigbarheten av fremtidige kontantstrømmer søkes det å etablere prissikring av fremtidig forventet drivstoffbruk.

Aksjemarkedsrisiko

Hovedformålet med aksjemarkedsrisiko, da man i mandat for plassering av overskuddslikviditet har etablert adgang for investering i aksjer. Investering i slike aksjer er klassifisert som aksjer holdt til handelsformål.

Kapitalforvaltning

Hovedformålet med selskapets kapitalforvaltning er å sikre at det opprettholdes en høy kredittverdighet og høy soliditet for å bevare investorens, kreditorers og markedets tillit. Det ønskes å opprettholde en balanse mellom høyere avkastning, som muliggjøres ved et høyere lånenivå, og fordelene og sikkerheten som følge av en solid egenkapital.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Sikring av valutainntekter og aktiva denominert i utenlandsk valuta gjøres ved bruk av sikringsinstrumenter som terminer og opsjoner.

Note 16 - Transaksjoner med nærstående parter

Forretningsførelse er utført av morselskapet Torghatten ASA for MNOK 0,3
Det er kjøpt tjenester fra Torghatten Servicesenter AS for MNOK 3,4
Torghatten Trafikkselskap AS har solgt tjenester til Torghatten Buss AS for MNOK 0,1
Det er solgt drivstoff m.m. til selskaper i samme konsern for MNOK 2,8
Langsiktig fordring på Torghatten ASA er kr 20.000.000 pr 31.12.

Note 17- Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital:

Aksjekapitalen i selskapet var 31.12.2017 kr 553.800,- fordelt på 5.538 aksjer pålydende kr 100,- pr aksje. Det er kun en aksjeklasse i selskapet.

Eierstruktur:

De største aksjonærene pr 31.12.2017 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Torghatten ASA	5 538	100 %	100 %