

**VESTBANEN A/S**

Bytoften 2  
6800 Varde  
CVR-nr. 35606319

**Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.06.2018

**Dirigent**

---

Navn:

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2017                 | 8                  |
| Balance pr. 31.12.2017                     | 9                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2017              | 11                 |
| Noter                                      | 12                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 14                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

VESTBANEN A/S  
Bytoften 2  
6800 Varde

CVR-nr.: 35606319  
Hjemsted: Varde  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Bestyrelse

Jan Riber Jakobsen, formand  
Tom Arnt Thorup, næstformand  
Preben Friis-Hauge  
Karsten Uno Petersen  
Peter Nielsen

### Direktion

Jens Kristian Ørnkov

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for VESTBANEN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 04.06.2018

### Direktion

Jens Kristian Ørnskov

### Bestyrelse

Jan Riber Jakobsen  
formand

Tom Arnt Thorup  
næstformand

Preben Friis-Hauge

Karsten Uno Petersen

Peter Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i VESTBANEN A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VESTBANEN A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Esbjerg, den 04.06.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Erik Helmuth Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10168

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udlejning af tog, spor og fast ejendom.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat har i året udgjort et underskud på 1.632 t.kr. mod et overskud på 668 t.kr. i 2016.

### Forventet udvikling

Region Syddanmark besluttede på regionsrådsmødet den 28.02.2011 at sikre det økonomiske grundlag for den fortsatte togdrift på Vestbanen efter den 30.06.2012.

Med baggrund i regionsrådets beslutning har Vestbanen A/S igangsat et omfattende investeringsforløb med indkøb af 2 nye Lint41 togsæt, modernisering af signal-, sikrings- og fjernstyringsanlæg samt sanering af overkørselsanlæg. For at finansiere investeringerne har Vestbanen A/S optaget et 30-årigt lån i Kommunekredit på 105 mio.kr. med Region Syddanmark som garant.

Vestbanen A/S har indgået kontrakt med Arriva Tog om anvendelse af Vestbanens infrastruktur, varetagelse af infrastrukturforvaltningen af Vestbanen samt leje af de 2 nye Lint41 togsæt.

Der er tidligere indgået aftale med Arriva Tog om leje af værkstedet i Varde.

Vestbanen A/S har endvidere indgået samarbejdsaftale med Trafikstyrelsen om materiel i forbindelse med samtrafik med togtrafikken i det midt- og vestjyske område, der bl.a. sikrer, at de fleste tog på Vestbanen kører videre til og fra Esbjerg.

Vestbanen A/S og Sydtrafik har indgået en aftale, der præciserer principperne for samarbejdet mellem de 2 selskaber om togdriften på Vestbanen.

Vestbanen A/S' økonomiske grundlag omfatter betalinger fra Arriva Tog for leje af tog, infrastruktur og værksted samt økonomisk tilskud fra Sydtrafik/Region Syddanmark og Varde Kommune til dækning af de nødvendige drifts- og finansieringsudgifter, som ikke kan finansieres ved lejeindtægterne.

### Planlægning og gennemførelse af projekter

#### Sanering og nedlæggelse af overkørsler

Fysisk fjernelse af nedlagte usikrede overkørsler er udført af Vestbanen A/S og nedlæggelse/udskiftning af overkørselsanlæg forventes udført af Banedanmark i perioden 2018-2019.

#### Udskiftning af sikringsanlæg

Der pågår forhandlinger med Banedanmark omkring mulig implementering af nyt sikringsanlæg svarende til den anlægstype, det pt. er under installation på Banedanmarks infrastruktur.



## Ledelsesberetning

Afklaring omkring faglige løsninger og økonomiske konsekvenser forventes afklaret medio 2019 med henblik på en afklaring af mulighederne for finansiering efterfølgende.

Banedanmark planlægger med at kunne implementere nyt sikringsanlæg på infrastrukturen i det midt- og vestjyske i løbet af 2026/2030.

Indtil implementering af nyt sikringsanlæg kan finde sted, vil der være behov for levetidsforlængelse og intensiv drift og vedligeholdelse af de eksisterende sikringsanlæg.

### **Udflytning af administration og infrastrukturforvaltning**

Rømning af Remisseområdet ved Varde vest er sket med udgangen af 2016. Det er besluttet at søge Remisseområdet afhændet i løbet af 2018.

### **Sporrenovering ved Hesselmed**

Der er i efteråret 2017 igangsat projektering af arbejdet med gennemførelse af sporrenovering på en ca. 1 km lang strækning ved Hesselmed.

Arbejdet forventes gennemført i 2018.

### **Udnyttelse af option og genudbud af operatørkontrakt**

Staten har udnyttet muligheden for at kalde optionen på forlængelse af den nuværende operatørkontrakt på de midt- og vestjyske baner, således kontrakten løber frem til årsskiftet 2020/2021.

Tilsvarende har Sydtrafik og Vestbanen valgt at udnytte optionen.

Transport-, Bygnings- og Boligministeriet har i efteråret 2017 igangsat genudbud af operatørkontrakten i Midt- og Vestjylland. Sydtrafik og Vestbanen valgte at lade operatørdelen på Vestbanen indgå som en option i dette udbud.

Der forventes indgået ny operatørkontrakt i løbet af efteråret 2018.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>               |             | <b>6.141.420</b>          | <b>8.514.891</b>          |
| Personaleomkostninger                  | 1           | (424.912)                 | (416.710)                 |
| Af- og nedskrivninger                  | 2           | <u>(3.779.052)</u>        | <u>(3.777.001)</u>        |
| <b>Driftsresultat</b>                  |             | <b>1.937.456</b>          | <b>4.321.180</b>          |
| Andre finansielle indtægter            |             | 57.294                    | 84.858                    |
| Andre finansielle omkostninger         |             | <u>(3.626.888)</u>        | <u>(3.737.892)</u>        |
| <b>Resultat før skat</b>               |             | <b>(1.632.138)</b>        | <b>668.146</b>            |
| Skat af årets resultat                 |             | <u>0</u>                  | <u>0</u>                  |
| <b>Årets resultat</b>                  |             | <b>(1.632.138)</b>        | <b>668.146</b>            |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |             |                           |                           |
| Overført resultat                      |             | <u>(1.632.138)</u>        | <u>668.146</u>            |
|  |             | <b>(1.632.138)</b>        | <b>668.146</b>            |

**Balance pr. 31.12.2017**

|                                 | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|---------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Grunde og bygninger             |             | 18.343.321                | 18.381.194                |
| Produktionsanlæg og maskiner    |             | 58.716.317                | 62.340.299                |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b> | <b>3</b>    | <b><u>77.059.638</u></b>  | <b><u>80.721.493</u></b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>            |             | <b><u>77.059.638</u></b>  | <b><u>80.721.493</u></b>  |
| Udskudt skat                    | 4           | 0                         | 0                         |
| Andre tilgodehavender           |             | 1.100.009                 | 817.454                   |
| <b>Tilgodehavender</b>          |             | <b><u>1.100.009</u></b>   | <b><u>817.454</u></b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>     |             | <b><u>32.741.782</u></b>  | <b><u>32.813.530</u></b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>        |             | <b><u>33.841.791</u></b>  | <b><u>33.630.984</u></b>  |
| <b>Aktiver</b>                  |             | <b><u>110.901.429</u></b> | <b><u>114.352.477</u></b> |

## Balance pr. 31.12.2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 | 5           | 2.346.434                 | 2.346.434                 |
| Overført overskud eller underskud                  |             | <u>12.598.909</u>         | <u>14.231.048</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>14.945.343</u></b>  | <b><u>16.577.482</u></b>  |
| Andre hensatte forpligtelser                       |             | <u>300.000</u>            | <u>300.000</u>            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b><u>300.000</u></b>     | <b><u>300.000</u></b>     |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | <u>89.141.523</u>         | <u>92.604.238</u>         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 6           | <b><u>89.141.523</u></b>  | <b><u>92.604.238</u></b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 6           | 3.873.767                 | 3.755.600                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 2.363.913                 | 0                         |
| Anden gæld   |             | <u>276.883</u>            | <u>1.115.157</u>          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>6.514.563</u></b>   | <b><u>4.870.757</u></b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>95.656.086</u></b>  | <b><u>97.474.995</u></b>  |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>110.901.429</u></b> | <b><u>114.352.477</u></b> |
| Eventualforpligtelser                              | 7           |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 8           |                           |                           |

**Egenkapitaloppgørelse for 2017**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo         | 2.346.434                               | 14.231.047   | 16.577.481           |
| Årets resultat            | 0                                       | (1.632.138)  | (1.632.138)          |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>2.346.434</b>                        | <b>12.598.909</b>  | <b>14.945.343</b>    |

## Noter

|   | <b>2017</b>                | <b>2016</b>                          |
|---|----------------------------|--------------------------------------|
|   | <b>kr.</b>                 | <b>kr.</b>                           |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                     |                            |                                      |
| Gager og lønninger  | 416.884                    | 416.065                              |
| Andre omkostninger til social sikring                               | 284                        | 0                                    |
| Andre personaleomkostninger   | 7.744                      | 645                                  |
|   | <b>424.912</b>             | <b>416.710</b>                       |
| <br>  |                            |                                      |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere                   | <b>3</b>                   | <b>3</b>                             |
| <br>  |                            |                                      |
| 2 medarbejdere er udlånt til operatøren Arriva Tog A/S.             |                            |                                      |
|   | <b>2017</b>                | <b>2016</b>                          |
|   | <b>kr.</b>                 | <b>kr.</b>                           |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                            |                                      |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 3.847.052                  | 3.777.001                            |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (68.000)                   | 0                                    |
|   | <b>3.779.052</b>           | <b>3.777.001</b>                     |
|   |                            |                                      |
|   | <b>Grunde og bygninger</b> | <b>Produktions-anlæg og maskiner</b> |
|   | <b>kr.</b>                 | <b>kr.</b>                           |
| <b>3. Materielle anlægsaktiver</b>                                  |                            |                                      |
| Kostpris primo  | 30.895.479                 | 160.744.836                          |
| Tilgange  | 185.198                    | 0                                    |
| <b>Kostpris ultimo</b>  | <b>31.080.677</b>          | <b>160.744.836</b>                   |
| <br>  |                            |                                      |
| Af- og nedskrivninger primo   | (12.514.285)               | (98.404.538)                         |
| Årets afskrivninger   | (223.071)                  | (3.623.981)                          |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                                 | <b>(12.737.356)</b>        | <b>(102.028.519)</b>                 |
| <br>  |                            |                                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                 | <b>18.343.321</b>          | <b>58.716.317</b>                    |

#### 4. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv vedrører materielle anlægsaktiver, hensatte forpligtelser og skattemæssigt underskud til fremførsel. Grundet usikkerhed omkring den fremtidige anvendelse af skattemæssige fradrag og underskud til fremførsel er udskudt skat på 17.479 t.kr. ikke indregnet i balancen.

## Noter

|                              | <u>Antal</u>     | <u>Pålydende<br/>værdi<br/>kr.</u> | <u>Nominel<br/>værdi<br/>kr.</u> |
|------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>5. Virksomhedskapital</b> |                  |                                    |                                  |
| Aktieklasser A               | 740.000          | 1                                  | 740.000                          |
| Aktieklasser B               | 154.434          | 1                                  | 154.434                          |
| Aktieklasser C               | 1.452.000        | 1                                  | 1.452.000                        |
|                              | <u>2.346.434</u> |                                    | <u>2.346.434</u>                 |

|   | <u>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017<br/>kr.</u> | <u>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2016<br/>kr.</u> | <u>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2017<br/>kr.</u> | <u>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>kr.</u> |
|---|--|--|--|--|
| <b>6. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |  |
| Gæld til<br>reakreditinstitutter              | 3.873.767  | 3.755.600  | 89.141.523   | 78.325.831                             |
|   | <u>3.873.767</u>   | <u>3.755.600</u>   | <u>89.141.523</u>                                    | <u>78.325.831</u>                      |

Region Syddanmark er garant for lånene i Kommunekredit.

### 7. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser er oplyst at udgøre 0 kr.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag. Investerings- og driftstilskud indregnes på baggrund af modtagne tilsagn.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder infrastrukturforvaltning, vedligehold anlæg, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner omfatter tog, lokomotiver, infrastrukturmateriel, radiomaster, signalstyring, fjernstyring og mobilisering af tog.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Bygninger                    | 40 år   |
| Produktionsanlæg og maskiner | 6-30 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til godtgørelse i forbindelse med medarbejderes fratreden.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.