

Midtjyske Jernbaner A/S

Banegårdsvej 2, 7620 Lemvig

CVR-nr. 64 64 00 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2017.

Erik Flyvholm
Dirigent

Medlem af:  **RevisorGruppen Danmark**

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Midtjyske Jernbaner A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 20. april 2017

Direktion

Martha Vrist
Direktør

Bestyrelse

Arne Lægaard
formand

Niels Viggo Lynghøj Christensen Morten Pedersen Flæng
næstformand

Torben Nørregaard

Jens Kristian Hedegaard

Erik Flyvholm

Michael Clemmensen

Connie Kammersgaard Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Midtjyske Jernbaner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Midtjyske Jernbaner A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Lemvig, den 20. april 2017

Vestjysk Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 12 29 25 11

Richard Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Midtjyske Jernbaner A/S Banegårdsvej 2 7620 Lemvig</p> <p>Hjemmeside: www.mjba.dk</p> <p>CVR-nr.: 64 64 00 11 Regnskabsår: 1. januar - 31. december</p>
Bestyrelse	<p>Arne Lægaard, formand Niels Viggo Lynghøj Christensen, næstformand Morten Pedersen Flæng Torben Nørregaard Jens Kristian Hedegaard Erik Flyvholm Michael Clemmensen Connie Kammersgaard Thomsen</p>
Direktion	<p>Martha Vrist, Direktør</p>
Revision	<p>Vestjysk Revision Statsautoriseret revisionsaktieselskab Andrupsgade 7 7620 Lemvig</p>
Dattervirksomhed	<p>Midtjyske Jernbaner Drift A/S, Lemvig</p>

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje, vedligeholde og udbygge jernbanenettet vedrørende Odderbanen og Lemvigbanen. Jernbanenettet udlejes primært til dattervirksomheden Midtjyske Jernbaner Drift A/S og DSB.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør 492.903 kr. mod 297.325 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Modsat tidligere år, har regnskabsåret 2016 på mange måder været et lidt hektisk år for Midtjyske Jernbaner. Med udgangen af august har vi overdraget Odderbanen til Aarhus Letbane. Det har krævet en del forberedelser inden selve overdragelsen, og det har givet en del ekstra arbejde under og efter overdragelsen.

Resultatet ligger på et meget tilfredsstillende niveau, og bærer ikke præg af de ekstra udgifter, der er opstået i forbindelse med overdragelsen. Så alt i alt er det forløbet rigtig godt, og vi vil nu se fremad, og koncentrere os fuldt ud om Lemvigbanen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste	121.024	-1.006.290
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-258.028
Driftsresultat	121.024	-1.264.318
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	371.879	1.561.287
Andre finansielle indtægter	0	457
Andre finansielle omkostninger	0	-101
Resultat før skat	492.903	297.325
Skat af årets resultat	0	0
Ordinært resultat efter skat	492.903	297.325
1 Ekstraordinære omkostninger	0	-14.467.300
Årets resultat	492.903	-14.169.975
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	371.879	1.561.287
Overføres til overført resultat	121.024	0
Disponeret fra overført resultat	0	-15.731.262
Disponeret i alt	492.903	-14.169.975

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
Jernbaneanlæg	31.698.980	27.991.982
Driftsmateriel og inventar	0	0
Sikrings- og fjernstyringsanlæg	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>31.698.980</u>	<u>27.991.982</u>
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	15.000.863	14.628.985
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>15.000.863</u>	<u>14.628.985</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>46.699.843</u>	<u>42.620.967</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	659.898	700.000
Varebeholdninger i alt	<u>659.898</u>	<u>700.000</u>
Tilgodehavender	815.203	3.556.571
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomhed	11.314.262	8.436.633
Periodeafgrænsningsposter	25.322	35.173
Tilgodehavender i alt	<u>12.154.787</u>	<u>12.028.377</u>
Likvide beholdninger	376.764	725.826
Omsætningsaktiver i alt	<u>13.191.449</u>	<u>13.454.203</u>
Aktiver i alt	<u>59.891.292</u>	<u>56.075.170</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	44.934.100	44.934.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.359.510	4.987.631
Overført resultat	-4.713.378	-4.834.401
Egenkapital i alt	<u>45.580.232</u>	<u>45.087.330</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.543.761	631.608
Anden gæld	722.754	564.999
Periodeafgrænsningsposter	12.044.545	9.791.233
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.311.060</u>	<u>10.987.840</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>14.311.060</u>	<u>10.987.840</u>
Passiver i alt	<u>59.891.292</u>	<u>56.075.170</u>

2 Eventualposter

Noter

	2016 kr.	2015 kr.
	<u> </u>	<u> </u>
1. Ekstraordinære omkostninger		
Ekstraordinær nedskrivning af jernbaneanlæg	0	14.467.300
	<u> </u>	<u> </u>
	0	14.467.300

Nedskrivning af jernbaneanlæg, som følge af overgang til Aarhus Letbane I/S i 2016 i henhold til Lov om Aarhus Letbane.

2. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Midtjyske Jernbaner A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning består af infrastrukturafgift fra dattervirksomheden Midtjyske Jernbaner Drift A/S og DSB samt andre indtægter relateret til jernbanedriften.

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Jernbaneanlæg optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Jernbaneanlæg anskaffet fra og med 2008 optages til kostpris med fradrag af de modtagne anlægstilskud.

Driftsmateriel og inventar optages i balancen til den regnskabsmæssige værdi ifølge åbningsbalancen 1. januar 2008. Driftsmateriel anskaffet før 1. januar 2008 afskrives lineært over 5-10 år. Driftsmateriel og inventar anskaffet fra og med 2008 optages til kostpris med fradrag af modtagne anlægstilskud.

Sikrings- og fjernstyringsanlæg 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 fra og med 2008 optages til kostpris med fradrag af modtagne anlægstilskud.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger består af reservedele som sporskifter, skinner, sveller samt andre reservedele til jernbaneanlæg. Varebeholdninger optages i balancen til kostpris eller skønsmæssig fastsat værdi. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Midtjyske Jernbaner A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes forud modtagne tilskud vedrørende de efterfølgende år.