

NJ Holding Nordjylland A/S

Skydebanevej 1B, 9800 Hjørring

CVR-nr. 26 13 93 25

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.05.19

Peter Hvilshøj
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 35

Selskabet

NJ Holding Nordjylland A/S
Skydebanevej 1B
9800 Hjørring
Telefon: 96 24 22 20
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 26 13 93 25
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Peter Hvilshøj

Bestyrelse

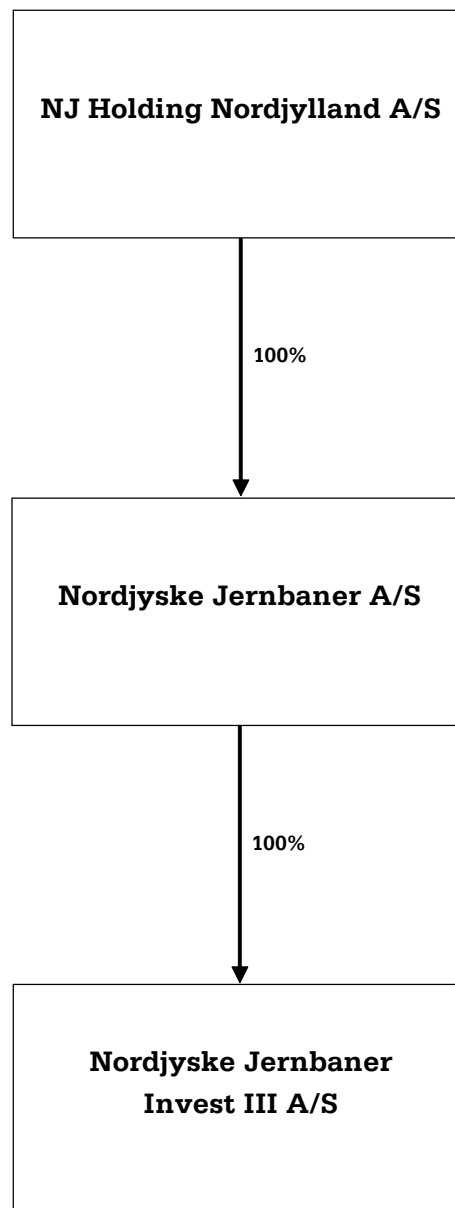
Advokat Anders Hjulmand, formand
Direktør Thomas Eybye Øster
Direktør Thomas Friis Brændstrup
Direktør Henrik Renneberg
Regionsrådsmedlem Susanne Vendelbo Flydtkjær
Regionsrådsmedlem Jørgen Rørbæk Henriksen
Trafikdisponent Finn Andersen, medarbejdervalgt
Lokomotivfører Poul Henrik Jensen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Jyske Bank
Nordea Bank Danmark A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for NJ Holding Nordjylland A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 16. maj 2019

Direktionen

Peter Hvilshøj
Adm. direktør

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Jørgen Rørbæk Henriksen

Finn Andersen

Poul Henrik Jensen

Til kapitalejeren i NJ Holding Nordjylland A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NJ Holding Nordjylland A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hjørring, den 16. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	54.368	42.590	29.589	28.252	26.515
Indeks	205	161	112	107	100
Andre driftsindtægter	110.979	62.201	35.320	37.634	35.718
Indeks	311	174	99	105	100
Resultat af primær drift	21.607	10.243	5.412	7.130	7.846
Indeks	275	131	69	91	100
Finansielle poster i alt	-6.933	-4.188	-1.476	-1.762	-1.727
Årets resultat	13.950	6.055	3.571	5.368	6.119
Indeks	228	99	58	88	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	639.208	640.635	569.024	282.889	255.934
Indeks	250	250	222	111	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.876	49.493	318.492	42.886	10.022
Indeks	59	494	3.178	428	100
Egenkapital	120.254	107.211	101.341	93.432	85.846
Indeks	140	125	118	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	39.282	28.871	14.152	10.076	12.554
Investeringer	-5.861	-126.174	-241.925	-42.348	-9.982
Finansiering	-20.862	140.447	204.783	26.285	-4.990
Årets pengestrømme	12.559	43.144	-22.990	-5.987	-2.418

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	18,8%	16,7%	17,8%	33,0%	33,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	108	81	63	48	46
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernen driver jernbanedrift og infrastrukturforvaltning i Nordjylland og virksomhed i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**Året 2018 generelt**

2018 blev endnu et godt og skelsættende år for Nordjyske Jernbaner. Koncernen nåede en række nye milepæle, hvoraf implementeringen af Signalprogrammet var en af de større.

Nordjyske Jernbaner overtog i august 2017 den regionale togdrift. Koncernen gennemførte i den forbindelse en markant stigning i antallet af afgang, og i slutningen af 2018 blev det nye nationale signalprogram sat i gang, som det første sted i landet. Overgangen til det nye system har krævet mange interne ressourcer og implementeringen har været succesfuld.

Nordjyske Jernbaner har gennemgået en stor udvikling gennem de seneste år. Fra at være en lokalt orienteret aktør er virksomheden i dag en større jernbanevirksomhed, der gør sig gældende både regionalt og nationalt.

Samtidig er koncernens passagerer fortsat, ifølge de seneste nationale målinger, blandt de mest tilfredse i landet.

Resultatet for 2018

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 13.949.989 mod DKK 6.055.337 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 120.253.659.

Resultatet er ekstraordinært og overstiger resultatforventningen til 2018. Det forbedrede resultat skyldes større aktivitet, primært i forbindelse med installation og test af Signalprogrammet, hvor koncernen har været økonomisk kompenseret fra Banedanmark. Herudover har der været generelle besparelser på omkostninger i øvrigt.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2019 forventer koncernen et positivt resultat.

I 2019 forventes den gode udvikling at fortsætte. Koncernen forventes således at høste værdien af de erfaringer, der er gjort i det første hele år efter overtagelsen af den regionale togbetjening, samt ikke mindst efter overgangen til det nye signalsystem.

Det kommende år kommer samtidig til at handle om at skabe større kontinuitet i driften og sikre en endnu større pålidelighed og regularitet. Vi skal samtidig udvikle vores produkt og service, så vores passagerer oplever en mere behagelig rejse og føler sig endnu bedre behandlet hos os.

"Intet er som at køre i tog" og den ambition skal vi også bringe ind til vores passagerer i de kommende år. Selvom vi ikke har fuld kontrol over alle dele af togdriften, skal vi fortsat gøre vores bedste, påvirke vores samarbejdspartnere og konstant bestræbe os på at gøre tingene bedre.

Særlige risici

Koncernens aktiviteter er afhængige af en fortsat politisk opbakning samt påvirket af sædvanlige forretningsmæssige risici, herunder udviklingen i erhverv, turisme og demografi i Nordjylland. Samtidig er koncernen påvirket af de afledte effekter af den igangværende udbygning af infrastrukturen på statens jernbanenet.

Eksternt miljø

Koncernen har som mål at være miljøbevidst og arbejder på at reducere miljøpåvirkningerne mest muligt. Koncernen har relativt nye tog, men der vil fortsat være fokus på energioptimering, miljørigtig kørsel og anvendelse. Som den første operatør i den kollektive trafik i Danmark udskiftede koncernen i 2017 traditionel diesel med et naturgasbaseret brændstof. Med skiftet til naturgas nedbringer koncernen udledningen af skadelige partikler med mere end 25 pct.

Helt generelt giver kollektiv trafik et væsentlig bidrag til et samlet set bedre miljø. Jo flere passagerer der transporteres i tog, desto mindre miljøbelastning i regionen.

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at være specielt belastende for det eksterne miljø.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
	54.367.770	42.589.689	4.412.599	4.319.844
	110.978.684	62.200.754	15.621.187	13.440.380
	-52.553.183	-29.060.611	-13.232.684	-8.939.957
	112.793.271	75.729.832	6.801.102	8.820.267
1	-59.841.299	-44.426.816	-450.000	-475.000
	52.951.972	31.303.016	6.351.102	8.345.267
	-31.344.588	-21.059.700	-7.269.739	-6.369.889
	21.607.384	10.243.316	-918.637	1.975.378
2	0	0	14.022.802	9.959.133
	104.452	105.923	9.152	16.673
	-7.037.022	-4.293.902	-116.075	-245.324
	14.674.814	6.055.337	12.997.242	11.705.860
3	-724.825	0	952.747	-5.650.523
	13.949.989	6.055.337	13.949.989	6.055.337
4				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	375.803	304.643	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	17.241	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	375.803	321.884	0	0
	Grunde og bygninger	157.413.385	140.908.657	157.413.385	140.908.656
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	388.048.219	412.074.865	12.313.379	14.050.948
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	284.459	18.119.859	39.650	18.041.647
6	Materielle anlægsaktiver i alt	545.746.063	571.103.381	169.766.414	173.001.251
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	70.754.875	60.202.689
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	70.754.875	60.202.689
	Anlægsaktiver i alt	546.121.866	571.425.265	240.521.289	233.203.940
	Råvarer og hjælpematerialer	12.545.853	9.231.253	371.959	1.319.036
	Varebeholdninger i alt	12.545.853	9.231.253	371.959	1.319.036
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.005.494	1.272.862	45.469	0
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	3.550.693	1.771.890
	Andre tilgodehavender	11.233.239	6.968.342	1.399.244	3.125.782
8	Periodeafgrænsningsposter	689.288	685.865	29.473	0
	Tilgodehavender i alt	16.928.021	8.927.069	5.024.879	4.897.672
	Likvide beholdninger	63.612.203	51.051.282	8.546.671	17.837.121
	Omsætningsaktiver i alt	93.086.077	69.209.604	13.943.509	24.053.829
	Aktiver i alt	639.207.943	640.634.869	254.464.798	257.257.769

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
	Reserve for opskrivninger	2.803.441	2.886.380	2.803.441	2.886.380
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	46.634.336	33.582.150
	Overført resultat	109.450.218	96.324.225	62.815.882	62.742.075
	Egenkapital i alt	120.253.659	107.210.605	120.253.659	107.210.605
10	Hensættelser til udskudt skat	724.825	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	724.825	0	0	0
11	Gæld til kreditinstitutter	350.500.000	370.500.000	0	0
11	Anden gæld	6.505.276	9.343.449	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	98.277.175	97.687.727	97.670.925	97.687.726
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	455.282.451	477.531.176	97.670.925	97.687.726
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	29.612.998	35.948.678	6.300.000	12.413.681
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.430	9.158	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.705.205	7.953.469	1.645.449	766.699
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	27.618.709	31.544.204
	Selskabsskat	0	0	826.056	7.422.413
	Anden gæld	18.617.375	11.981.783	150.000	212.441
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	62.947.008	55.893.088	36.540.214	52.359.438
	Gældsforpligtelser i alt	518.229.459	533.424.264	134.211.139	150.047.164
	Passiver i alt	639.207.943	640.634.869	254.464.798	257.257.769
13	Eventualforpligtelser				
14	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	8.000.000	2.886.380	0	96.324.225
Afskrivninger i året	0	-82.939	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	82.939
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-906.935
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	13.949.989
Saldo pr. 31.12.18	8.000.000	2.803.441	0	109.450.218

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	8.000.000	2.886.380	33.582.150	62.742.075
Afskrivninger i året	0	-82.939	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	82.939
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-970.616	63.681
Forslag til resultatdisponering	0	0	14.022.802	-72.813
Saldo pr. 31.12.18	8.000.000	2.803.441	46.634.336	62.815.882

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	13.949.989	6.055.337
15 Reguleringer	31.763.674	19.089.790
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-3.314.600	-460.365
Tilgodehavender	-9.571.740	-866.830
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.751.736	2.065.364
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	6.635.592	7.230.387
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	46.214.651	33.113.683
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	104.452	105.923
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.037.022	-4.293.902
Betalt selskabsskat	0	-55.022
Pengestrømme fra driften	39.282.081	28.870.682
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-165.627	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.875.564	-49.493.318
Salg af materielle anlægsaktiver	179.980	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	-76.680.573
Pengestrømme fra investeringer	-5.861.211	-126.173.891
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	116.705.998
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-25.750.000	-11.750.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	7.422.777	35.490.798
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.534.998	0
Pengestrømme fra finansiering	-20.862.221	140.446.796
Årets samlede pengestrømme	12.558.649	43.143.587
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	51.051.282	7.898.537
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-9.158	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	63.600.773	51.042.124
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	63.612.203	51.051.282
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.430	-9.158
I alt	63.600.773	51.042.124

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	47.338.716	37.680.442	450.000	475.000
Pensioner	4.612.148	3.254.666	0	0
Andre omkostninger til social sikring	779.802	456.806	0	0
Andre personaleomkostninger	7.110.633	3.034.902	0	0
I alt	59.841.299	44.426.816	450.000	475.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	108	81	0	0
--	-----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.484.438	1.486.924	450.000	475.000
--------------------------------------	-----------	-----------	---------	---------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	14.022.802	9.959.133
I alt	0	0	14.022.802	9.959.133

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	826.056	7.422.413
Årets regulering af udskudt skat	724.825	0	-1.778.803	-1.771.890
I alt	724.825	0	-952.747	5.650.523

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.022.802	1.459.133
Overført resultat	13.949.989	6.055.337	-72.813	4.596.204
I alt	13.949.989	6.055.337	13.949.989	6.055.337

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.18	507.737	17.241
Tilgang i året	165.627	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	17.241	-17.241
Kostpris pr. 31.12.18	690.605	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-203.095	0
Afskrivninger i året	-111.707	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-314.802	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	375.803	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	201.225.190	514.256.680	18.119.860
Tilgang i året	3.889.901	1.701.204	284.459
Afgang i året	0	-655.623	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	18.041.647	78.213	-18.119.860
Kostpris pr. 31.12.18	223.156.738	515.380.474	284.459
Opskrivninger pr. 01.01.18	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-67.480.192	-102.181.816	0
Afskrivninger i året	-5.426.819	-25.806.062	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	655.623	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-72.907.011	-127.332.255	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	157.413.385	388.048.219	284.459
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.18	154.609.944	0	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.18	0	158.836	0

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	201.225.190	37.659.192	18.041.647
Tilgang i året	3.889.901	105.350	39.650
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	18.041.647	0	-18.041.647
Kostpris pr. 31.12.18	223.156.738	37.764.542	39.650
Opskrivninger pr. 01.01.18	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-67.480.192	-23.608.243	0
Afskrivninger i året	-5.426.819	-1.842.920	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-72.907.011	-25.451.163	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	157.413.385	12.313.379	39.650
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.18	154.609.944	0	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	24.120.540
Kostpris pr. 31.12.18	24.120.540
Opskrivninger pr. 01.01.18	36.082.149
Årets resultat fra kapitalandele	14.022.802
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.500.000
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-970.616
Opskrivninger pr. 31.12.18	46.634.335
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	70.754.875
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Nordjyske Jernbaner A/S, Hjørring	100%
Nordjyske Jernbaner Invest III ApS, Hjørring	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	479.048	396.867	29.473	0
Forudbetalte gager og lønninger	210.240	288.998	0	0
I alt	689.288	685.865	29.473	0

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	8.000.000	8.000.000

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.18	8.485	8.485	0,1%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.18	8.485	8.485	0,1%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Udskudt skat pr. 01.01.18	0	0	-1.771.890	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	724.825	0	-1.778.803	-1.771.890
Udskudt skat pr. 31.12.18	724.825	0	-3.550.693	-1.771.890

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	0	0	-1.771.890	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	724.825	0	-1.778.803	-1.771.890
Udskudt skat pr. 31.12.18	724.825	0	-3.550.693	-1.771.890

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000.000	270.500.000	370.500.000	396.250.000
Anden gæld	3.237.998	0	9.743.274	12.942.127
Periodeafgrænsningsposter	6.375.000	75.000.000	104.652.175	104.287.727
I alt	29.612.998	345.500.000	484.895.449	513.479.854

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	5.750.000
Anden gæld	0	0	0	63.681
Periodeafgrænsningsposter	6.300.000	75.000.000	103.970.925	104.287.726
I alt	6.300.000	75.000.000	103.970.925	110.101.407

Periodeafgrænsningsposter består af modtaget offentligt tilskud til modregning i afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

12. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån hos KommuneKredit. Renteswappene har en hovedstol på i alt 27,6 mio.DKK og udløber senest den 13.09.24. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.138. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 664, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Koncernen har indgået brændstofs wap til sikring af de fremtidige betalinger for brændstof. Brændstofs wappen, der udløber den 31.12.20, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 264. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 1.571, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Brændstofs wappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen hæfter over for Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S pro rata i forhold til den ordinære præmie. Subsidiært hæfter selskabet solidarisk for opfyldelsen af foreningens forpligtelser.

Forsikringsforeningen har ved udgangen af 2018 en egenkapital på 69,4 mio.DKK. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio.DKK.

Reassurancen dækker i 2019 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til 140 mio.DKK dog med op til 210 mio.DKK ved skade på værkstedet i Hjørring. Ansvarsskader dækkes i 2019 med op til 427 mio.DKK.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 11.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Nordjyllands Trafikselskab, Aalborg Kapitalejer

Transaktioner	Relation	2018 t.DKK
Modtaget driftstilskud m.v. og tilskud til investeringer fra Nordjyllands Trafikselskab	Kapitalejer	22.220
Tilskud til Nordjyske Jernbaner A/S	Dattervirksomhed	7.095

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-179.980	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	31.344.588	21.059.700
Finansielle indtægter	-104.452	-105.923
Finansielle omkostninger	7.037.022	4.293.902
Skat af årets resultat	724.825	0
Øvrige reguleringer	-7.058.329	-6.157.889
I alt	31.763.674	19.089.790

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

OFFENTLIGE TILSKUD

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder driftstilskud fra Nordjyllands Trafikselskab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af sporanlæg og bygninger samt administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager m.v..

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
It-programmel	5	0
Bygninger	10 - 50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 40	0 - 4

Grunde afskrives ikke.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for NJ Holding Nordjylland A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter tilskud der indregnes i takt med afskrivning af aktivet.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.