

NJ Holding Nordjylland A/S

Skydebanevej 1B, 9800 Hjørring

CVR-nr. 26 13 93 25

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.05.18

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
Telefax: 96 24 22 21
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 26 13 93 25
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Peter Hvilshøj

Bestyrelse

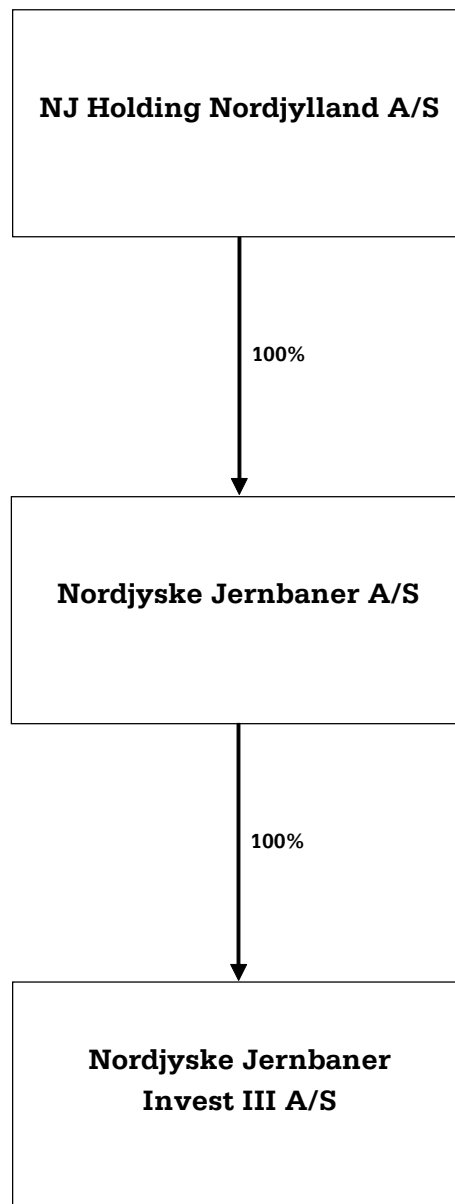
Advokat Anders Hjulmand, formand
Direktør Thomas Eybye Øster
Direktør Thomas Friis Brændstrup
Direktør Henrik Renneberg
Regionsrådsmedlem Susanne Vendelbo Flydtkjær
Regionsrådsmedlem Kirsten Moesgaard
Trafikdisponent Finn Andersen, medarbejdervalgt
Lokomotivfører Poul Henrik Jensen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Nordea Bank Danmark A/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 15. maj 2018

Direktionen

Peter Hvilshøj
Adm. direktør

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Kirsten Moesgaard

Finn Andersen

Poul Henrik Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NJ Holding Nordjylland A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NJ Holding Nordjylland A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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 15. maj 2018

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	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	42.590	29.589	28.252	26.515	25.349
Indeks	168	117	111	105	100
Andre driftsindtægter	3.450	2.720	5.393	1.787	1.507
Indeks	229	180	358	119	100
Driftstilskud	44.705	18.557	18.665	18.912	18.908
Indeks	236	98	99	100	100
Andre tilskud	14.046	14.043	13.576	13.848	16.886
Indeks	83	83	80	82	100
Resultat af primær drift	10.243	5.412	7.130	7.846	6.978
Indeks	147	78	102	112	100
Finansielle poster i alt	-4.188	-1.476	-1.762	-1.727	-1.446
Årets resultat	6.055	3.571	5.368	6.119	11.771
Indeks	51	30	46	52	100

Balance

Samlede aktiver	696.405	569.024	282.889	255.934	262.066
Indeks	266	217	108	98	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	105.263	318.492	42.886	10.022	4.723
Indeks	2.229	6.743	908	212	100
Egenkapital	107.211	101.341	93.432	85.846	83.290
Indeks	129	122	112	103	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	28.871	14.152	10.076	12.554	14.043
Investeringer	-181.944	-241.925	-42.348	-9.982	1.905
Finansiering	196.217	204.783	26.285	-4.990	-4.278
Årets pengestrømme	43.144	-22.990	-5.987	-2.418	11.670

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	15,4%	17,8%	33,0%	33,5%	31,8%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	81	63	48	46	48
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 6.055.337 mod DKK 3.570.872 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 107.210.605.

Resultatforventningen for 2017 var et resultat før skat på t.DKK 1.500 - 2.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet. Omsætningsvæksten blev realiseret med 4% mod forventet 10%.

Forventet udvikling

For 2017 forventer selskabet et positivt resultat før resultat i datterselskab og et tilfredsstillende overskud i koncernen som helhed.

Særlige risici

Koncernens aktiviteter er ikke påvirket af særlige risici, bortset fra sædvanlige forretningsmæssige risici, herunder udviklingen i erhverv, turisme og demografi i Nordjylland samt overtagelsen af den regionale togbetjening fra august 2017.

Koncernens rentebærende gæld er variabelt forrentet. Renterisikoen er i et vist omfang imødegået ved anvendelse af finansielle renteinstrumenter.

Eksternt miljø

Koncernen har som mål at være miljøbevidst og arbejder på at reducere miljøpåvirkningerne mest muligt. Der anvendes kun miljødiesel som brændstof i togene. Koncernens aktiviteter vurderes derfor 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		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	Nettoomsætning	42.589.689	29.589.048	4.319.844	3.993.839
	Andre driftsindtægter	62.200.754	35.320.086	13.440.380	12.275.678
	Andre eksterne omkostninger	-29.060.611	-18.522.474	-8.939.957	-8.144.242
	Bruttofortjeneste	75.729.832	46.386.660	8.820.267	8.125.275
1	Personaleomkostninger	-44.426.816	-26.997.042	-475.000	-475.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	31.303.016	19.389.618	8.345.267	7.650.275
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-21.059.700	-13.978.066	-6.369.889	-5.760.109
	Resultat af primær drift	10.243.316	5.411.552	1.975.378	1.890.166
	Andre driftsomkostninger	0	-309.173	0	-309.173
	Resultat før finansielle poster	10.243.316	5.102.379	1.975.378	1.580.993
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.959.133	7.494.585
	Andre finansielle indtægter	105.923	88.915	16.673	16.457
	Andre finansielle omkostninger	-4.293.902	-1.565.400	-245.324	-385.111
	Resultat før skat	6.055.337	3.625.894	11.705.860	8.706.924
3	Skat af årets resultat	0	-55.022	-5.650.523	-5.136.052
	Årets resultat	6.055.337	3.570.872	6.055.337	3.570.872
4	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	304.643	406.191	0	0
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	17.241	17.241	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	321.884	423.432	0	0
	Grunde og bygninger	140.908.657	123.044.121	140.908.657	123.044.122
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	467.844.810	65.461.008	14.050.949	7.785.908
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	18.119.859	354.063.087	18.041.647	24.637.070
6	Materielle anlægsaktiver i alt	626.873.326	542.568.216	173.001.253	155.467.100
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.202.690	56.647.759
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	60.202.690	56.647.759
	Anlægsaktiver i alt	627.195.210	542.991.648	233.203.943	212.114.859
	Råvarer og hjælpematerialer	9.231.253	8.770.888	1.319.036	1.624.625
	Varebeholdninger i alt	9.231.253	8.770.888	1.319.036	1.624.625
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.272.862	800.844	0	0
8	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.771.890	0
	Andre tilgodehavender	6.968.342	8.115.069	3.125.782	2.362.247
9	Periodeafgrænsningsposter	685.865	446.662	0	80.418
	Tilgodehavender i alt	8.927.069	9.362.575	4.897.672	2.442.665
	Likvide beholdninger	51.051.282	7.898.537	17.837.121	2.274.786
	Omsætningsaktiver i alt	69.209.604	26.032.000	24.053.829	6.342.076
	Aktiver i alt	696.404.814	569.023.648	257.257.772	218.456.935

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
	Reserve for opskrivninger	2.886.380	2.969.321	2.886.380	2.969.321
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	42.082.150	32.527.219
	Overført resultat	96.324.225	90.372.040	54.242.076	57.844.821
	Egenkapital i alt	107.210.605	101.341.361	107.210.606	101.341.361
11	Gæld til kreditinstitutter	370.500.000	279.544.002	0	5.750.000
11	Anden gæld	67.648.391	2.768.382	0	131.790
11	Periodeafgrænsningsposter	97.687.727	78.994.805	97.687.726	78.994.804
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	535.836.118	361.307.189	97.687.726	84.876.594
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	33.413.681	19.000.000	12.413.681	12.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.158	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.953.469	82.568.678	766.701	4.594.492
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	31.544.204	8.642.219
	Selskabsskat	0	55.022	7.422.413	6.752.373
	Anden gæld	11.981.783	4.751.398	212.441	249.896
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	53.358.091	106.375.098	52.359.440	32.238.980
	Gældsforpligtelser i alt	589.194.209	467.682.287	150.047.166	117.115.574
	Passiver i alt	696.404.814	569.023.648	257.257.772	218.456.935
12	Afledte finansielle instrumenter				
13	Eventualaktiver				
14	Eventualforpligtelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	8.000.000	2.969.321	0	90.372.040
Afskrivninger i året	0	-82.941	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	82.941
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-186.093
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.055.337
Saldo pr. 31.12.17	8.000.000	2.886.380	0	96.324.225

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	8.000.000	2.969.321	32.527.219	57.844.821
Afskrivninger i året	0	-82.941	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	82.941
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-404.202	218.109
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.959.133	-3.903.795
Saldo pr. 31.12.17	8.000.000	2.886.380	42.082.150	54.242.076

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	6.055.337	3.570.872
16 Reguleringer	19.089.790	9.796.973
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-460.365	880.994
Tilgodehavender	-866.830	-2.507.964
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.065.364	2.976.490
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.230.385	911.131
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	33.113.681	15.628.496
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	105.923	88.915
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.293.902	-1.565.400
Betalt selskabsskat	-55.022	0
Pengestrømme fra driften	28.870.680	14.152.011
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-156.495
Køb af materielle anlægsaktiver	-105.263.261	-318.491.547
Salg af materielle anlægsaktiver	0	42.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-76.680.573	76.680.573
Pengestrømme fra investeringer	-181.943.834	-241.924.969
Køb af egne kapitalandele	0	-8.545
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	116.705.998	201.886.074
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-11.750.000	-11.750.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	91.260.743	14.655.365
Pengestrømme fra finansiering	196.216.741	204.782.894
Årets samlede pengestrømme	43.143.587	-22.990.064
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.898.537	30.888.601
Likvide beholdninger ved årets slutning	51.042.124	7.898.537
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	51.051.282	7.898.537
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.158	0
I alt	51.042.124	7.898.537

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	37.680.442	22.989.991	475.000	475.000
Pensioner	3.254.666	2.279.610	0	0
Andre omkostninger til social sikring	456.806	379.182	0	0
Andre personaleomkostninger	3.034.902	1.348.259	0	0
I alt	44.426.816	26.997.042	475.000	475.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	81	63	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.653.089	1.440.838	475.000	475.000
--------------------------------------	-----------	-----------	---------	---------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.959.133	7.494.585
I alt	0	0	9.959.133	7.494.585

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	55.022	7.422.413	6.752.373
Årets regulering af udskudt skat	0	0	-1.771.890	-1.616.321
I alt	0	55.022	5.650.523	5.136.052

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.959.133	7.494.585
Overført resultat	6.055.337	3.570.872	-3.903.796	-3.923.713
I alt	6.055.337	3.570.872	6.055.337	3.570.872

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	507.737	17.241
Kostpris pr. 31.12.17	507.737	17.241
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-101.547	0
Afskrivninger i året	-101.547	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-203.094	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	304.643	17.241

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	178.552.385	151.492.941	354.063.086
Tilgang i året	3.826.269	83.347.101	18.089.893
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	18.846.537	335.186.583	-354.033.120
Kostpris pr. 31.12.17	201.225.191	570.026.625	18.119.859
Opskrivninger pr. 01.01.17	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-62.671.922	-86.031.932	0
Afskrivninger i året	-4.808.270	-16.149.883	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-67.480.192	-102.181.815	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	140.908.657	467.844.810	18.119.859
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	138.022.277	0	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.17	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. 01.01.17	178.552.385	29.832.532	24.637.070
Tilgang i året	3.826.269	2.066.093	18.011.680
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	18.846.537	5.760.567	-24.607.103
Kostpris pr. 31.12.17	201.225.191	37.659.192	18.041.647
Opskrivninger pr. 01.01.17	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-62.671.922	-22.046.624	0
Afskrivninger i året	-4.808.270	-1.561.619	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-67.480.192	-23.608.243	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	140.908.657	14.050.949	18.041.647
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.17	138.022.277	0	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	24.120.540
Kostpris pr. 31.12.17	24.120.540
Opskrivninger pr. 01.01.17	32.527.219
Årets resultat fra kapitalandele	9.959.133
Udbytte relateret til kapitalandele	-6.000.000
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-404.202
Opskrivninger pr. 31.12.17	36.082.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	60.202.690

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Nordjyske Jernbaner A/S, Hjørring	100%	60.202.690	9.959.133	60.202.690
Nordjyske Jernbaner Invest III ApS, Hjørring	100%	1.021.270	37.550	1.021.270

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	0	0	0	-1.616.321
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	0	0	1.771.890	1.616.321
Udskudt skat pr. 31.12.17	0	0	1.771.890	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	396.867	161.639	0	80.418
Forudbetalte gager og lønninger	288.998	285.023	0	0
I alt	685.865	446.662	0	80.418

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	8.000.000	8.000.000

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.17		8.485	8.485	0,1%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.17			0	0%

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	25.750.000	290.500.000	396.250.000	291.294.002
Anden gæld	1.063.681	53.200.000	68.712.072	3.918.382
Periodeafgrænsningsposter	6.600.000	75.000.000	104.287.727	85.094.805
I alt	33.413.681	418.700.000	569.249.799	380.307.189

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.750.000	0	5.750.000	11.500.000
Anden gæld	63.681	0	63.681	281.790
Periodeafgrænsningsposter	6.600.000	75.000.000	104.287.726	85.094.804
I alt	12.413.681	75.000.000	110.101.407	96.876.594

Periodeafgrænsningsposter består af et 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 38,15 mio.DKK og udløber senest den 13.09.24. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.802. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 1.116, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Koncernen har indgået brændstofsmap til sikring af de fremtidige betalinger for brændstof. Brændstofsmappen, der udløber den 31.12.19, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 1.834. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 1.302, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Brændstofsmappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Modervirksomhed:

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån hos KommuneKredit. Renteswappene har en hovedstol på i alt 5,75 mio.DKK og udløber senest den 01.10.18. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -64. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 218, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

13. Eventualaktiver

Koncern:

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på ca. t.DKK 2.300. På grund af den usikkerhed, der knytter sig til fremtidsværdien heraf samt udnyttelsestidspunktet, er aktivet ikke indregnet i selskabets balance pr. 31.12.17. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

Modervirksomhed:

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på ca. t.DKK 4.075. På grund af den usikkerhed, der knytter sig til fremtidsværdien heraf samt udnyttelsestidspunktet, er aktivet kun indregnet med t.DKK 1.772 i selskabets balance pr. 31.12.17. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

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 2017 en egenkapital på 68,8 mio.DKK. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio.DKK.

Reassurancen dækker i 2018 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 2018 med op til 418 mio.DKK.

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

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.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Nordjyllands Trafikselskab, Aalborg Kapitalejer

Transaktioner	Relation	2017 t.DKK
Modtaget driftstilskud m.v. og tilskud til investeringer fra Nordjyllands Trafikselskab	Kapitalejer	58.564
Tilskud til Nordjyske Jernbaner A/S	Dattervirksomhed	14.913

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.

Mellemværender	31.12.17 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	33.173
Gæld til tilknyttede virksomheder	-33.173

Koncern

	2017 DKK	2016 DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	21.059.700	13.978.066
Andre driftsomkostninger	0	309.173
Finansielle indtægter	-105.923	-88.915
Finansielle omkostninger	4.293.902	1.565.400
Skat af årets resultat	0	55.022
Øvrige reguleringer	-6.157.889	-6.021.773
I alt	19.089.790	9.796.973

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

17. 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.

17. 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.

17. 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 spor anlæg 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 - 20	0 - 4

Grunde afskrives ikke.

17. 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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle 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 rentekomkostninger, 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.

17. 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 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.

17. 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 salgsomkostninger 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

17. 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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.