

NJ Holding Nordjylland A/S

Skydebanevej 1B, 9800 Hjørring

CVR-nr. 26 13 93 25

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.06.20

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 - 34

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
Direktør Thomas Eybye Øster
Direktør Thomas Friis Brændstrup
Direktør Henrik Renneberg
Regionsrådsmedlem Susanne Vendelbo Flydtkjær
Regionsrådsmedlem Jørgen Rørbæk Henriksen
Lokomotivfører Søren Vestergaard
Lokomotivfører Poul Henrik Jensen

Revision

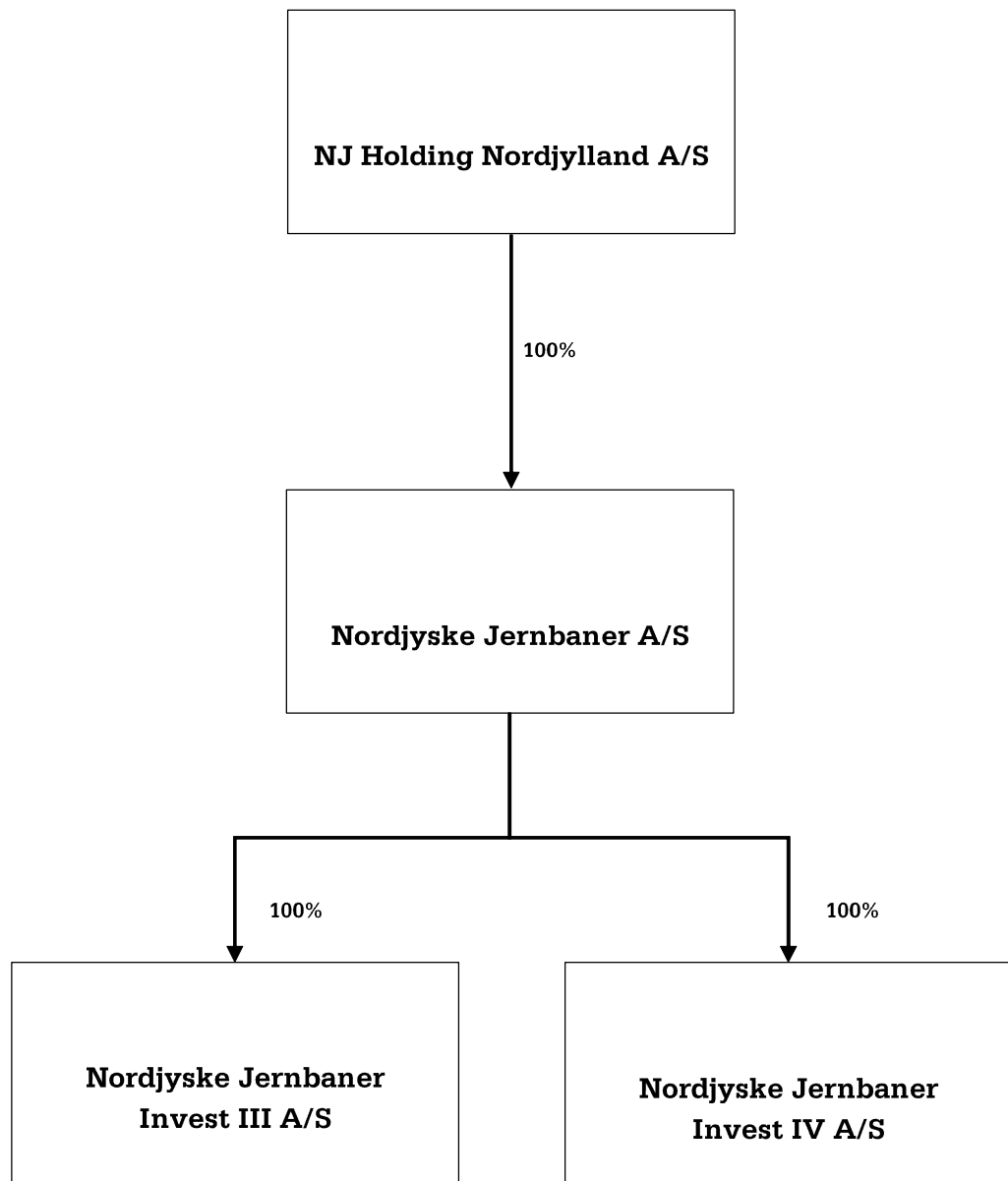
Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

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

Dattervirksomheder

Nordjyske Jernbaner A/S, Hjørring
Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring
Nordjyske Jernbaner Invest IV A/S, Hjørring



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 26. maj 2020

Direktionen

Peter Hvilshøj
Adm. direktør

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Jørgen Rørbæk Henriksen

Søren Vestergaard

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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 26. maj 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	63.499	54.368	42.590	29.589	28.252
Indeks	225	192	151	105	100
Andre driftsindtægter	107.480	110.979	62.201	35.320	37.634
Indeks	286	295	165	94	100
Resultat af primær drift	11.560	21.607	10.243	5.412	7.130
Indeks	162	303	144	76	100
Finansielle poster i alt	-8.100	-6.933	-4.188	-1.476	-1.762
Årets resultat	2.303	13.950	6.055	3.571	5.368
Indeks	43	260	113	67	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	613.811	639.208	640.635	569.024	282.889
Indeks	217	226	226	201	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.105	5.876	49.493	318.492	42.886
Indeks	49	14	115	743	100
Egenkapital	124.370	120.254	107.211	101.341	93.432
Indeks	133	129	115	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	21.582	39.282	28.871	14.152	10.076
Investeringer	-21.049	-5.861	-126.174	-241.925	-42.348
Finansiering	-13.387	-20.862	140.447	204.783	26.285
Årets pengestrømme	-12.854	12.559	43.144	-22.990	-5.987

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	20,3%	18,8%	16,7%	17,8%	33,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	120	108	81	63	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

Året 2019 generelt

2019 blev endnu et godt, men også udfordrende år for Nordjyske Jernbaner. De mål vi satte for året, er stort set blevet indfriet. Vi har fremgang i antallet af passagerer på ca. 10%, vores køreplan er nu meget tæt på den oprindelige vision og vi har en høj kundetilfredshed. Selvom regulariteten er stigende, er vi fortsat ikke helt i mål, primært som følge af problemer med Signalprogrammet og sporarbejder hos Banedanmark.

Nordjyske Jernbaner overtog i august 2017 den regionale togdrift og i 2018 gennemførte selskabet som den første jernbanevirksomhed i Danmark en succesfuld implementering af det ny signalprogram og overtog samtidig DSB's lyntogsafgange i Nordjylland. 2019 er således det første hele "reelle driftsår" efter overtagelsen.

Nordjyske Jernbaner har gennemgået en markant udvikling gennem de seneste år. Fra at være en lokalt orienteret aktør er selskabet i dag en større jernbanevirksomhed, der har opnået stor anerkendelse og har vist sig kapabel til at spille med på den nationale scene.

Resultatet for 2019

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 2.303.112 mod DKK 13.949.989 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 124.370.173.

Årets resultat overstiger det budgetterede, og ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Resultat for 2018 var helt ekstraordinært og var påvirket af en række engangsindtægter i forbindelse med installation og test af Signalprogrammet.

Forventet udvikling

I 2020 skal vi fortsætte den gode udvikling. Vi skal sikre en endnu større pålidelighed og regularitet og samtidig udvikle vores produkt og service, så vores passagerer oplever en mere behagelig rejse og føler sig endnu bedre behandlet hos os.

Sporarbejder i 2020, som følge af den nye lufthavnsbane, kommer desværre til at påvirke vores betjening i meget høj grad. Sporet mellem Brønderslev og Aalborg bliver lukket i ca. 3 måneder, hvilket kommer til at stille store krav til os og ikke mindst stiller store krav til vores passagerers tålmodighed. I et tæt samarbejde med Nordjyllands Trafikselskab forsøger vi på alle måder at minimere de gener, det naturligvis kommer til at betyde.

De afledte effekter af ovennævnte sporarbejder, herunder specielt udgifter til erstatningsbusser, beløber sig til ca. 10 mio. kr. Disse udgifter er vi ikke kompenseret for og derfor forventes et negativt resultat for det kommende år på ca. 10 mio. kr.

Særlige risici

Koncernens aktiviteter er afhængige af en fortsat politisk opbakning og er i øvrigt 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, og der vil fortsat være fokus på energioptimering, miljørigtig kørsel og anvendelse. Der er inden for den nærmeste fremtid ingen realistisk mulighed for at overgå til fossilfrie drivmidler, men som den første operatør i den kollektive trafik i Danmark udskiftede koncernen i 2017 traditionel diesel med et naturgasbaseret brændstof. Med skiftet til naturgas har koncernen nedbragt udledningen af skadelige partikler væsentligt, og alle lugt og røggener er fjernet.

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

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

Efterfølgende begivenheder

COVID-19 pandemien har ramt verden på globalt plan i foråret 2020, hvilket har medført en væsentlig påvirkning både af den globale økonomi og for den enkelte virksomhed. Pandemien forventes ikke at have væsentlig indflydelse på Nordjyske Jernbaners økonomiske situation i 2020.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Nettoomsætning	63.499.039	54.367.770	4.487.323	4.412.599
	Andre driftsindtægter	107.480.295	110.978.684	15.629.266	15.621.187
	Andre eksterne omkostninger	-64.223.830	-52.553.183	-13.879.201	-13.232.684
	Bruttofortjeneste	106.755.504	112.793.271	6.237.388	6.801.102
1	Personaleomkostninger	-63.655.923	-59.841.299	-450.000	-450.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	43.099.581	52.951.972	5.787.388	6.351.102
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-31.539.215	-31.344.588	-7.211.912	-7.269.739
	Resultat før finansielle poster	11.560.366	21.607.384	-1.424.524	-918.637
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.957.715	14.022.802
	Andre finansielle indtægter	93.592	104.452	25.978	9.152
	Andre finansielle omkostninger	-8.193.156	-7.037.022	-39.679	-116.075
	Finansielle poster i alt	-8.099.564	-6.932.570	4.944.014	13.915.879
	Resultat før skat	3.460.802	14.674.814	3.519.490	12.997.242
3	Skat af årets resultat	-1.157.690	-724.825	-1.216.378	952.747
	Årets resultat	2.303.112	13.949.989	2.303.112	13.949.989
4	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	306.061	375.803	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	306.061	375.803	0	0
	Grunde og bygninger	155.788.126	157.413.385	155.788.126	157.413.385
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	368.546.409	388.048.219	11.744.143	12.313.378
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	11.087.261	284.459	117.902	39.650
6	Materielle anlægsaktiver i alt	535.421.796	545.746.063	167.650.171	169.766.413
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.525.993	70.754.875
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	77.525.993	70.754.875
	Anlægsaktiver i alt	535.727.857	546.121.866	245.176.164	240.521.288
	Råvarer og hjælpematerialer	16.504.185	12.545.853	484.399	371.959
	Varebeholdninger i alt	16.504.185	12.545.853	484.399	371.959
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	729.805	5.005.494	0	45.469
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	3.125.933	3.550.693
	Andre tilgodehavender	9.227.402	11.233.239	975.110	1.399.244
8	Periodeafgrænsningsposter	858.220	689.288	108.003	29.473
	Tilgodehavender i alt	10.815.427	16.928.021	4.209.046	5.024.879
	Likvide beholdninger	50.763.508	63.612.203	10.784.657	8.546.671
	Omsætningsaktiver i alt	78.083.120	93.086.077	15.478.102	13.943.509
	Aktiver i alt	613.810.977	639.207.943	260.654.266	254.464.797

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
	Reserve for opskrivninger	2.720.501	2.803.441	2.720.501	2.803.441
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	53.405.453	46.634.336
	Overført resultat	113.649.672	109.450.218	60.244.219	62.815.882
	Egenkapital i alt	124.370.173	120.253.659	124.370.173	120.253.659
10	Hensættelser til udskudt skat	1.882.515	724.825	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.882.515	724.825	0	0
11	Gæld til kreditinstitutter	330.500.000	350.500.000	0	0
11	Anden gæld	8.540.292	6.505.276	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	97.519.275	98.277.175	96.988.025	97.670.925
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	436.559.567	455.282.451	96.988.025	97.670.925
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	27.375.000	29.612.998	6.800.000	6.300.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.438	11.430	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.963.557	14.705.205	1.175.413	1.645.448
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	30.379.037	27.618.709
	Selskabsskat	0	0	791.618	826.056
	Anden gæld	14.642.727	18.617.375	150.000	150.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	50.998.722	62.947.008	39.296.068	36.540.213
	Gældsforpligtelser i alt	487.558.289	518.229.459	136.284.093	134.211.138
	Passiver i alt	613.810.977	639.207.943	260.654.266	254.464.797

12 Afledte finansielle instrumenter

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 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	8.000.000	2.803.441	0	109.450.218
Afskrivninger i året	0	-82.940	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	82.940
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	1.813.402
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	2.303.112
Saldo pr. 31.12.19	8.000.000	2.720.501	0	113.649.672

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	8.000.000	2.803.441	46.634.336	62.815.882
Afskrivninger i året	0	-82.940	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	82.940
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.813.402	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.957.715	-2.654.603
Saldo pr. 31.12.19	8.000.000	2.720.501	53.405.453	60.244.219

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	2.303.112	13.949.989
15 Reguleringer	33.618.282	31.763.674
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-3.958.332	-3.314.600
Tilgodehavender	7.434.379	-9.571.740
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.741.648	6.751.736
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.974.648	6.635.592
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	29.681.145	46.214.651
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	93.592	104.452
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-8.193.156	-7.037.022
Pengestrømme fra driften	21.581.581	39.282.081
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-99.349	-165.627
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.104.675	-5.875.564
Salg af materielle anlægsaktiver	155.000	179.980
Pengestrømme fra investeringer	-21.049.024	-5.861.211
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-20.000.000	-25.750.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	9.087.368	7.422.777
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.474.628	-2.534.998
Pengestrømme fra finansiering	-13.387.260	-20.862.221
Årets samlede pengestrømme	-12.854.703	12.558.649
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	63.612.203	51.051.282
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-11.430	-9.158
Likvide beholdninger ved årets slutning	50.746.070	63.600.773
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	50.763.508	63.612.203
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-17.438	-11.430
I alt	50.746.070	63.600.773

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	51.763.018	47.338.716	450.000	450.000
Pensioner	5.464.885	4.612.148	0	0
Andre omkostninger til social sikring	673.824	779.802	0	0
Andre personaleomkostninger	5.754.196	7.110.633	0	0
I alt	63.655.923	59.841.299	450.000	450.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	120	108	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.645.061	1.484.438	450.000	450.000
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.356.663	14.022.802
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-398.948	0
I alt	0	0	4.957.715	14.022.802
3. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	791.618	826.056
Årets regulering af udskudt skat	1.157.690	724.825	424.760	-1.778.803
I alt	1.157.690	724.825	1.216.378	-952.747
4. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.957.715	14.022.802
Overført resultat	2.303.112	13.949.989	-2.654.603	-72.813
I alt	2.303.112	13.949.989	2.303.112	13.949.989

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	690.605
Tilgang i året	99.349
Kostpris pr. 31.12.19	789.954
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-314.802
Afskrivninger i året	-169.091
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-483.893
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	306.061

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	223.156.738	515.380.473	284.459
Tilgang i året	3.897.131	6.159.933	11.047.611
Afgang i året	0	-515.642	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	244.809	-244.809
Kostpris pr. 31.12.19	227.053.869	521.269.573	11.087.261
Opskrivninger pr. 01.01.19	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-72.907.011	-127.332.255	0
Afskrivninger i året	-5.522.390	-25.847.734	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	456.825	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-78.429.401	-152.723.164	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	155.788.126	368.546.409	11.087.261
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	153.037.625	0	0
Renteomkostninger indeholdt i kostpris pr. 31.12.19	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. 01.01.19	223.156.738	37.764.542	39.650
Tilgang i året	3.897.131	1.120.287	78.252
Kostpris pr. 31.12.19	227.053.869	38.884.829	117.902
Opskrivninger pr. 01.01.19	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-72.907.011	-25.451.164	0
Afskrivninger i året	-5.522.390	-1.689.522	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-78.429.401	-27.140.686	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	155.788.126	11.744.143	117.902
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	153.037.625	0	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Koncern:	
Årets resultat fra kapitalandele	-398.948
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	398.948
Opskrivninger pr. 31.12.19	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	24.120.540
Kostpris pr. 31.12.19	24.120.540
Opskrivninger pr. 01.01.19	46.634.336
Årets resultat fra kapitalandele	4.957.715
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	1.813.402
Opskrivninger pr. 31.12.19	53.405.453
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	77.525.993
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Nordjyske Jernbaner A/S, Hjørring	100%
Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring	100%
Nordjyske Jernbaner Invest IV A/S, Hjørring	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	688.344	479.048	108.003	29.473
Forudbetalte gager og lønninger	169.876	210.240	0	0
I alt	858.220	689.288	108.003	29.473

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	8.000.000	8.000.000

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.19	8.485	8.485	0,1%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.19	8.485	8.485	0,1%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	724.825	0	-3.550.693	-1.771.890
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.157.690	724.825	424.760	-1.778.803
Udskudt skat pr. 31.12.19	1.882.515	724.825	-3.125.933	-3.550.693

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	67.333	82.677	0	0
Materielle anlægsaktiver	31.015.050	31.545.888	19.707.432	19.322.910
Gældsforpligtelser	-24.180.635	-24.039.807	-22.833.365	-22.873.603
Skattemæssige underskud	-5.019.233	-6.863.933	0	0
I alt	1.882.515	724.825	-3.125.933	-3.550.693

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.000.000	252.000.000	350.500.000	370.500.000
Anden gæld	500.000	0	9.040.292	9.743.274
Periodeafgrænsningsposter	6.875.000	70.000.000	104.394.275	104.652.175
I alt	27.375.000	322.000.000	463.934.567	484.895.449

Modervirksomhed:

Periodeafgrænsningsposter	6.800.000	70.000.000	103.788.025	103.970.925
I alt	6.800.000	70.000.000	103.788.025	103.970.925

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 22,8 mio.DKK og udløber senest den 13.09.24. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.647. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 492, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Koncernen har indgået brændstofswap til sikring af de fremtidige betalinger for brændstof. Brændstofswappen, der udløber den 31.12.21, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 1.585. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret gevinst før skat på t.DKK 1.322, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Brændstofswappen 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 2019 en egenkapital på 71,6 mio.DKK. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio.DKK.

Reassurancen dækker i 2020 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 2020 med op til 437 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 17.

13. Eventualforpligtelser - fortsat -

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	
		Koncern	Modervirksomhed
Transaktioner	Relation	2019 DKK	2019 DKK
Modtaget driftstilskud m.v. og tilskud til investeringer fra Nordjyllands Trafikselskab	Kapitalejer	103.251.078	22.419.722
Tilskud til Nordjyske Jernbaner A/S	Dattervirksomhed	0	6.993.197

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	
		2019 DKK	2018 DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-96.183	-179.980
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	31.539.215	31.344.588
Finansielle indtægter	-93.592	-104.452
Finansielle omkostninger	8.193.156	7.037.022
Skat af årets resultat	1.157.690	724.825
Øvrige reguleringer	-7.082.004	-7.058.329
I alt	33.618.282	31.763.674

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.

KONCERNREGSKAB

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.

TILSKUD

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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.

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 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.