

# **NJ Holding Nordjylland A/S**

Skydebanevej 1B, 9800 Hjørring

CVR-nr. 26 13 93 25

## **Årsrapport for 2021**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 10.05.22

Martin Sort Mikkelsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Koncernoversigt	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7 - 9
Ledelsesberetning	10 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 37

---

---

**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 Martin Sort Mikkelsen

---

**Bestyrelse**

---

Advokat Anders Hjulmand, formand  
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**

---

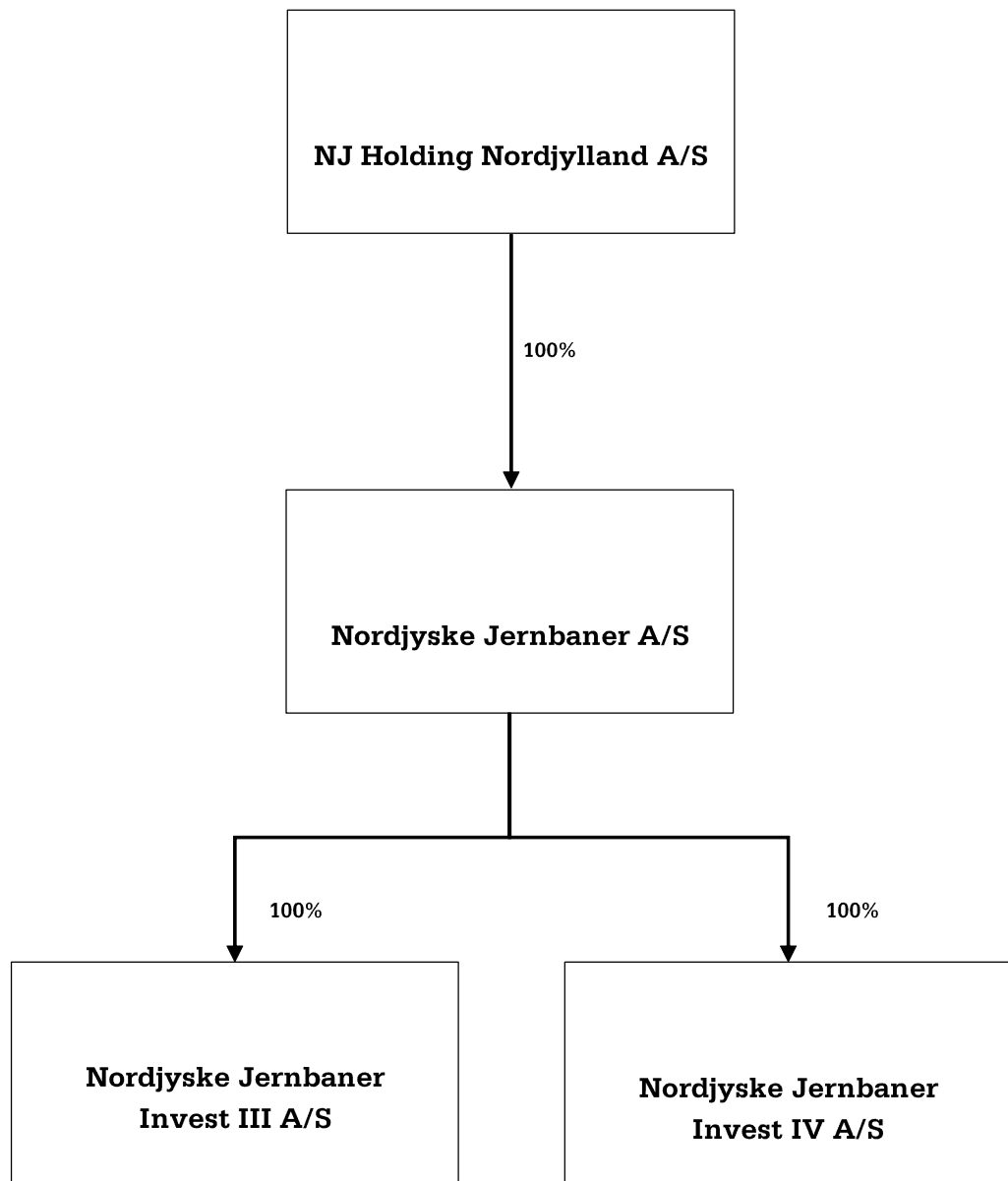
Danske Bank A/S  
Jyske Bank  
Nordea Bank Danmark A/S

---

**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 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 10. maj 2022

**Direktionen**

Martin Sort Mikkelsen  
Adm. direktør

**Bestyrelsen**

Anders Hjulmand  
Formand

Thomas Eybye Øster  
Direktør

Thomas Friis Brændstrup  
Direktør

Henrik Renneberg  
Direktør

Susanne Vendelbo Flydtkjær  
Regionsrådsmedlem

Jørgen Rørbæk Henriksen  
Regionsrådsmedlem

Søren Vestergaard  
Lokomotivfører

Poul Henrik Jensen  
Lokomotivfører

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NJ Holding Nordjylland A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 10. maj 2022

### 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	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	54.552	64.376	63.499	54.368	42.590
Indeks	128	151	149	128	100
Andre driftsindtægter	118.528	99.974	107.480	110.979	62.201
Indeks	191	161	173	178	100
Resultat af primær drift	17.480	8.355	11.560	21.607	10.243
Indeks	171	82	113	211	100
Finansielle poster i alt	-7.193	-7.526	-8.100	-6.933	-4.188
Årets resultat	8.070	1.405	2.303	13.950	6.055
Indeks	133	23	38	230	100

*Balance*

Samlede aktiver	680.596	594.919	613.811	639.208	640.635
Indeks	106	93	96	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	94.734	36.104	21.105	5.876	49.493
Indeks	191	73	43	12	100
Egenkapital	132.709	122.313	124.370	120.254	107.211
Indeks	124	114	116	112	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:					
Driften	24.549	26.355	21.582	39.282	28.871
Investeringer	-94.729	-35.984	-21.049	-5.861	-126.174
Finansiering	72.972	-10.889	-13.387	-20.862	140.447
Årets pengestrømme	2.792	-20.518	-12.854	12.559	43.144

**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	14,9%	18,7%	20,3%	18,8%	16,7%

**Nøgletal** - fortsat -

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	116	115	120	108	81

*Definitioner af nøgletal*

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

**Væsentligste aktiviteter**

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

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Året 2021 generelt

Året 2021 blev et udfordrende år, der i høj grad har været præget af den igangværende pandemi, men også et år, hvor selskabet fortsatte de senere års gode udvikling og hvor de mål der blev sat for året, til fulde er blevet indfriet.

Vores passagerer er på vej tilbage til togene, vi har opnået en historisk høj regularitet, vores kundetilfredshed er på et højt og stigende niveau, og vores resultat for året er meget tilfredsstillende. Samtidig er selskabet i årets løb flyttet ind i helt nye, større og mere tidssvarende faciliteter og vores togflåde er blevet yderligere udvidet. Så alt i alt et år, vi har al mulig grund til at glæde os over og være tilfredse med.

Resultatet for 2021

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 8.069.976 mod DKK 1.404.602 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 132.709.180.

Resultatforventningen for 2021 var et resultat før skat på t.DKK 0 og resultatet overstiger væsentligt det budgetterede og på den baggrund finder ledelsen resultatet meget tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Koncernen overtog i 2017 størstedelen af den regionale togbetjening i Nordjylland sammen med Region Nordjylland og NT. En betjening der løbende er blevet forbedret og udvidet, hvilket har betydet, at aftalen med Staten foreløbigt er forlænget frem til 2030. Den forlængede aftale indeholder en række muligheder for at udvide betjeningen fremover - muligheder, der i de kommende år vil blive vurderet og implementeret i det omfang det er muligt.

Det må forventes, at den igangværende pandemi vil sætte et mindre præg på 2022, men aktivitetsmæssigt og resultatmæssigt vil det på kort sigt ikke påvirke selskabet.

Koncernen har en tilfredsstillende likviditet og soliditet, og budgetterer med et mindre positivt resultat for 2022 på 1 - 5 mio.DKK

### Finansielle 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 selskabet påvirket af de afledte effekter af den igangværende udbygning af infrastrukturen på statens jernbanenet og ikke mindst den igangværende pandemi.

### Eksternt miljø

Koncernen er 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. Som erstatning for traditionel diesel anvender koncernen et naturgasbaseret brændstof i alle tog, hvorved udledningen af skadelige partikler er reduceret væsentligt, og alle lugt- og røggener er fjernet. I de kommende år vil der være fokus på at overgå til fossilfrie drivmidler, og på længere sigt at skifte til CO2-neutrale tog.

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

### Efterfølgende begivenheder

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

### Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.21	8.545	8.545	0,1%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.21	8.545	8.545	0,1%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>54.551.947</b>	<b>64.375.662</b>	<b>4.464.583</b>	<b>4.413.819</b>
	Andre driftsindtægter	118.527.575	99.974.136	16.897.863	15.759.803
	Andre eksterne omkostninger	-54.643.837	-56.710.154	-12.739.548	-13.052.465
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>118.435.685</b>	<b>107.639.644</b>	<b>8.622.898</b>	<b>7.121.157</b>
1	Personaleomkostninger	-67.118.765	-67.275.392	-450.000	-450.000
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>51.316.920</b>	<b>40.364.252</b>	<b>8.172.898</b>	<b>6.671.157</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-33.836.955	-31.805.343	-7.286.861	-7.114.861
	Andre driftsomkostninger	0	-203.786	0	-197.786
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>17.479.965</b>	<b>8.355.123</b>	<b>886.037</b>	<b>-641.490</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.889.400	3.472.463
	Andre finansielle indtægter	16.801	32.482	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-7.209.409	-7.558.226	-45.236	-69.607
	<b>Resultat før skat</b>	<b>10.287.357</b>	<b>829.379</b>	<b>9.730.201</b>	<b>2.761.366</b>
3	Skat af årets resultat	-2.217.381	575.223	-1.660.225	-1.356.764
	<b>Årets resultat</b>	<b>8.069.976</b>	<b>1.404.602</b>	<b>8.069.976</b>	<b>1.404.602</b>
4	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Erhvervede rettigheder	26.528	110.441	0	0
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.528</b>	<b>110.441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	160.911.248	150.970.499	160.911.248	150.970.499
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	439.448.724	348.171.907	11.027.632	10.847.397
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	214.107	40.450.365	0	687.252
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>600.574.079</b>	<b>539.592.771</b>	<b>171.938.880</b>	<b>162.505.148</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	88.752.284	77.536.833
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88.752.284</b>	<b>77.536.833</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>600.600.607</b>	<b>539.703.212</b>	<b>260.691.164</b>	<b>240.041.981</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	24.989.222	16.865.488	307.327	383.973
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>24.989.222</b>	<b>16.865.488</b>	<b>307.327</b>	<b>383.973</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.114.014	277.426	24.997	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.457.829	0
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	2.674.947	3.069.127
	Andre tilgodehavender	19.765.058	6.590.761	2.244.863	1.581.163
8	Periodeafgrænsningsposter	1.103.047	1.251.106	39.869	74.058
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>21.982.119</b>	<b>8.119.293</b>	<b>7.442.505</b>	<b>4.724.348</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>33.024.178</b>	<b>30.231.363</b>	<b>10.304.607</b>	<b>6.400.776</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>79.995.519</b>	<b>55.216.144</b>	<b>18.054.439</b>	<b>11.509.097</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>680.596.126</b>	<b>594.919.356</b>	<b>278.745.603</b>	<b>251.551.078</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
9	Selskabskapital	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
	Reserve for opskrivninger	2.554.621	2.637.561	2.554.621	2.637.561
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	64.631.744	53.416.294
	Reserve for sikringstransaktioner	-374.015	-3.461.622	0	0
	Overført resultat	122.528.574	115.137.215	57.522.814	58.259.298
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>132.709.180</b>	<b>122.313.154</b>	<b>132.709.179</b>	<b>122.313.153</b>
10	Hensættelser til udskudt skat	4.180.738	1.307.292	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.180.738</b>	<b>1.307.292</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
11	Gæld til kreditinstitutter	375.100.000	310.500.000	0	0
11	Anden gæld	6.502.975	9.411.399	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	98.121.147	97.758.508	97.739.897	97.302.258
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>479.724.122</b>	<b>417.669.907</b>	<b>97.739.897</b>	<b>97.302.258</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	31.106.415	30.263.235	7.024.000	7.138.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.205	4.132	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.193.302	8.322.805	1.529.638	2.034.977
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	38.326.845	21.312.732
	Selskabsskat	0	0	1.266.045	1.299.958
	Anden gæld	22.677.164	15.038.831	149.999	150.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>63.982.086</b>	<b>53.629.003</b>	<b>48.296.527</b>	<b>31.935.667</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>543.706.208</b>	<b>471.298.910</b>	<b>146.036.424</b>	<b>129.237.925</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>680.596.126</b>	<b>594.919.356</b>	<b>278.745.603</b>	<b>251.551.078</b>

- 12 Oplysninger om dagsværdi
- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter



Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	8.000.000	2.637.561	0	-3.461.622	115.137.215
Afskrivninger i året	0	-82.940	0	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	0	82.940
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	2.982.115	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-656.065	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	761.557	-761.557
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	8.069.976
Saldo pr. 31.12.21	8.000.000	2.554.621	0	-374.015	122.528.574

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	8.000.000	2.637.561	53.416.294	0	58.259.298
Afskrivninger i året	0	-82.940	0	0	0
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	0	82.940
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	2.326.050	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.889.400	0	-819.424
Saldo pr. 31.12.21	8.000.000	2.554.621	64.631.744	0	57.522.814

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>8.069.976</b>	<b>1.404.602</b>
17 Reguleringer	36.079.442	31.970.904
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-8.123.734	-361.303
Tilgodehavender	-13.862.826	-1.121.317
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.870.497	-640.751
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.638.333	2.628.245
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>31.671.688</b>	<b>33.880.380</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	16.801	32.482
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-7.139.479	-7.558.226
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>24.549.010</b>	<b>26.354.636</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-94.734.351	-36.104.484
Salg af materielle anlægsaktiver	5.400	120.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-94.728.951</b>	<b>-35.984.484</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	90.000.000	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-21.800.000	-20.000.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	7.410.741	11.676.191
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.639.058	-2.565.182
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>72.971.683</b>	<b>-10.888.991</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.791.742</b>	<b>-20.518.839</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	30.231.363	50.763.508
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.132	-17.438
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>33.018.973</b>	<b>30.227.231</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	33.024.178	30.231.363
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.205	-4.132
<b>I alt</b>	<b>33.018.973</b>	<b>30.227.231</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	55.634.910	54.134.409	450.000	450.000
Pensioner	6.187.448	6.049.908	0	0
Andre omkostninger til social sikring	843.123	796.617	0	0
Andre personaleomkostninger	4.453.284	6.294.458	0	0
I alt	67.118.765	67.275.392	450.000	450.000

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	116	115	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.686.107	1.849.069	450.000	450.000
--------------------------------------	-----------	-----------	---------	---------

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	8.889.400	2.710.906
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	0	761.557
I alt	0	0	8.889.400	3.472.463

### 3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-656.065	0	1.266.045	1.299.958
Årets regulering af udskudt skat	2.873.446	-575.223	394.180	56.806
I alt	2.217.381	-575.223	1.660.225	1.356.764

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

#### 4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	8.889.400	3.472.463
Overført resultat	8.069.976	1.404.602	-819.424	-2.067.861
I alt	8.069.976	1.404.602	8.069.976	1.404.602

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	789.954
Kostpris pr. 31.12.21	789.954
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-679.513
Afskrivninger i året	-83.913
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-763.426
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	26.528

#### 6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	227.645.651	525.762.483	40.450.365
Tilgang i året	14.869.890	79.650.354	214.107
Afgang i året	0	-1.248.080	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	687.252	39.763.113	-40.450.365
Kostpris pr. 31.12.21	243.202.793	643.927.870	214.107

**6. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Opskrivninger pr. 01.01.21	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-83.838.810	-177.590.577	0
Afskrivninger i året	-5.616.393	-28.136.649	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.248.080	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-89.455.203	-204.479.146	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	160.911.248	439.448.724	214.107
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	158.356.627	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.21	227.645.651	39.464.903	687.252
Tilgang i året	14.869.890	1.850.703	0
Afgang i året	0	-1.118.492	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	687.252	0	-687.252
Kostpris pr. 31.12.21	243.202.793	40.197.114	0
Opskrivninger pr. 01.01.21	7.163.658	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	7.163.658	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-83.838.810	-28.617.506	0
Afskrivninger i året	-5.616.393	-1.670.468	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.118.492	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-89.455.203	-29.169.482	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	160.911.248	11.027.632	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	158.356.627	0	0

**7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	24.120.540
Kostpris pr. 31.12.21	24.120.540
Opskrivninger pr. 01.01.21	53.416.294
Årets resultat fra kapitalandele	8.889.400
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	2.326.050
Opskrivninger pr. 31.12.21	64.631.744
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	88.752.284
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	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

**8. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	649.910	628.798	39.869	74.058
Andre periodeafgrænsningsposter	453.137	622.308	0	0
I alt	1.103.047	1.251.106	39.869	74.058

## 9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	8.000.000	8.000.000

## 10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	1.307.292	1.882.515	-3.069.127	-3.125.933
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.873.446	-575.223	394.180	56.806
Udskudt skat pr. 31.12.21	4.180.738	1.307.292	-2.674.947	-3.069.127

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	-2.674.947	-3.069.127
Hensættelser til udskudt skat	4.180.738	1.307.292	0	0
I alt	4.180.738	1.307.292	-2.674.947	-3.069.127

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	5.836	24.297	0	0
Materielle anlægsaktiver	28.527.766	28.149.606	20.373.110	19.907.729
Gældsforpligtelser	-23.148.431	-23.733.328	-23.048.057	-22.976.856
Skattemæssige underskud	-1.204.433	-3.133.283	0	0
I alt	4.180.738	1.307.292	-2.674.947	-3.069.127

## 11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til kreditinstitutter	23.600.000	294.200.000	398.700.000	330.500.000
Anden gæld	407.415	5.977.991	6.910.390	12.461.634
Periodeafgrænsningsposter	7.099.000	70.081.250	105.220.147	104.971.508
I alt	31.106.415	370.259.241	510.830.537	447.933.142
Modervirksomhed:				
Periodeafgrænsningsposter	7.024.000	70.000.000	104.763.897	104.440.258
I alt	7.024.000	70.000.000	104.763.897	104.440.258

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

## 12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.21	-540.863
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	2.982.115



### 13. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån hos KommuneKredit. Renteswappen har en hovedstol på DKK 13,2 mio. og udløber den 13.09.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -541. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 2.982, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

### 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 2021 en egenkapital på DKK 73,0 mio. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med DKK 10 mio.

Reassurancen dækker i 2022 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til DKK 140 mio., dog med op til DKK 210 mio. ved skade på værkstedet i Hjørring. Ansvarsskader dækkes i 2022 med op til DKK 452 mio.

Modervirksomhed:

#### *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 5.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse		Grundlag for indflydelse	
Nordjyllands Trafikselskab, Aalborg		Kapitalejer	
		Koncern	Modervirksomhed
		2021	2021
Transaktioner	Relation	DKK	DKK
Modtaget driftstilskud og tilskud til investeringer fra Nordjyllands Trafikselskab	Kapitalejer	113.282.677	23.772.347
Tilskud til Nordjyske Jernbaner A/S	Datttervirksomhed	0	6.726.687

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	
	2021 DKK	2020 DKK
<b>17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-65.400	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	33.836.955	31.805.343
Andre driftsomkostninger	0	203.786
Finansielle indtægter	-16.801	-32.482
Finansielle omkostninger	7.209.409	7.558.226
Skat af årets resultat	2.217.381	-575.223
Øvrige reguleringer	-7.102.102	-6.988.746
I alt	36.079.442	31.970.904

## 18. 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 kontrol.

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.

**18. 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 under reserve for sikringstransaktioner. 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**TILSKUD**

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

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

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og 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..

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 - 20

Grunde afskrives ikke.

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 omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For 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 renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

*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 indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 på grundlag af FIFO-metoden. 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.

Nettorealisationsværdien 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 grunde og bygninger 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, som måles efter indre værdis metode, 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 vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for NJ Holding Nordjylland A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

**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.

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 an-

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

skaffelsestidspunktet 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.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.