

NJ Holding Nordjylland A/S

Skydebanevej 1, 9800 Hjørring
CVR-nr. 26 13 93 25

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.05.24

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 1
9800 Hjørring
Telefon: 96 24 22 20
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 26 13 93 25
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Martin Sort Mikkelsen

Bestyrelse

Kristoffer Hjort Storm
Søren Kusk
Per Larsen
Thomas Friis Brændstrup
Henrik Renneberg
Jørgen Rørbæk Henriksen
Søren Vestergaard
Maria Mikkelsen Vistrup
Lars Peter Kristiansen

Revision

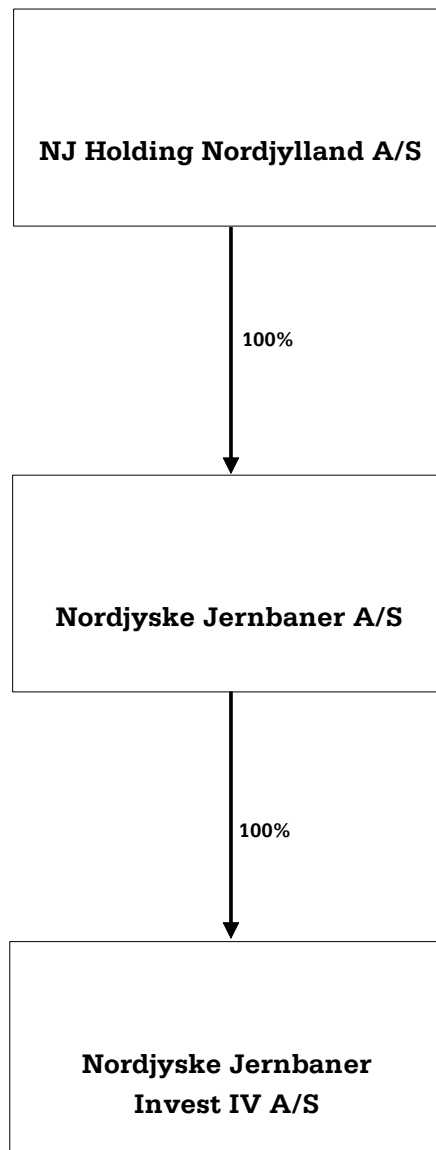
Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Nordea Bank Danmark A/S

Dattervirksomheder

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



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 24. maj 2024

Direktionen

Martin Sort Mikkelsen

Bestyrelsen

Kristoffer Hjort Storm
Formand

Søren Kusk

Per Larsen

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Jørgen Rørbæk Henriksen

Søren Vestergaard

Maria Mikkelsen Vistrup

Lars Peter Kristiansen

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NJ Holding Nordjylland A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sel ska bet 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 revisoreres 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 24. maj 2024

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 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Nettoomsætning | 82.663 | 77.905 | 54.552 | 64.376 | 63.499 |
| Indeks | 130 | 123 | 86 | 101 | 100 |
| Andre driftsindtægter | 128.801 | 130.457 | 121.566 | 101.946 | 114.082 |
| Indeks | 113 | 114 | 107 | 89 | 100 |
| Resultat af primær drift | 10.620 | 18.113 | 17.480 | 8.355 | 11.560 |
| Indeks | 92 | 157 | 151 | 72 | 100 |
| Finansielle poster i alt | -7.716 | -7.821 | -7.193 | -7.526 | -8.100 |
| Årets resultat | 2.294 | 8.073 | 8.070 | 1.405 | 2.303 |
| Indeks | 100 | 351 | 350 | 61 | 100 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Samlede aktiver | 666.406 | 667.325 | 680.596 | 594.919 | 613.811 |
| Indeks | 109 | 109 | 111 | 97 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.748 | 12.017 | -15.755 | 36.104 | 21.105 |
| Indeks | 41 | 57 | -75 | 171 | 100 |
| Egenkapital | 143.514 | 141.243 | 132.709 | 122.313 | 124.370 |
| Indeks | 115 | 114 | 107 | 98 | 100 |

Pengestrømme

| | | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 44.526 | 53.092 | 24.549 | 26.355 | 21.582 |
| Investeringer | -7.266 | -11.089 | -94.729 | -35.984 | -21.049 |
| Finansiering | -12.883 | -21.648 | 72.973 | -10.889 | -13.387 |
| Årets pengestrømme | 24.377 | 20.355 | 2.793 | -20.518 | -12.854 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 22% | 21% | 20% | 19% | 20% |

Nøgletal - fortsat -

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|---|------|------|------|------|
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 123 | 120 | 116 | 115 | 120 |
| <i>Definitioner af nøgletal</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | | | | |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er i lighed med tidligere år jernbanedrift og infrastrukturforvaltning i Nordjylland og virksomhed i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2023 generelt

Året 2023 er det første år hvor Covid-pandemien slet ikke har haft negativ påvirkning af rejseaktiviteten. Dette ses afspejlet i at passagertallet såvel i forhold til før pandemien som i forhold til 2022 er steget med cirka 150.000 passagerer. I lighed med 2022 ses en vækst i antallet af ferierejsende i sommerperioden. Aktivitetsstigningen er sket samtidigt med at regulariteten med 99,2 procent er særdeles høj.

I forhold til infrastrukturen er de planlagte vedligeholdelsesarbejder gennemført. Største blandt disse har været en udveksling af cirka 1.000 sveller på den sydlige del af Hirtshalsbanen.

Samlet set vurderes udviklingen i koncernens aktiviteter i 2023 at have været meget tilfredsstillende.

Resultatet for 2022

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 2.293.618 mod DKK 8.072.558 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 143.514.021.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på 2,3 - 2,7 mio.DKK. Samlet set vurderes 2023 at have været et tilfredsstillende år.

Forventet udvikling

I forhold til infrastrukturen har NJ Holding sammen med de øvrige privatbaner samt relevante myndigheder deltaget i et analysearbejde, der i 2024 skal resultere i en række anbefalinger vedrørende de fremtidige sikrings- og signalløsninger for privatbanerne.

Koncernen har en tilfredsstillende likviditet og soliditet, og budgetterer med et mindre positivt resultat for 2024 i niveauet 1,8 - 2,2 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 koncernen påvirket af de afledte effekter af den igangværende udbygning og vedligehold af infrastrukturen på statens jernbanenet.

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 dieselolie anvender koncernen et naturgasbaseret brændstof i alle tog., hvorved udledningen af skadelige partikler reduceres væsentligt, og alle lugt- og røggener er fjernet. Der har i 2023 været gennemført et analysearbejde i forhold til at afdække mulighederne for at anvende forskellige typer af grønne og fossilfri brændstoffer i virksomhedens togsæt. Med afsæt heri har bestyrelsen besluttet, at området skal overvåges i forhold til om der eventuelt skal investeres i alternative løsninger. Fra cirka 2035 forventes et skifte til emissionsfri drift via elektrificering.

Helt generelt yder den kollektive trafik et væsentligt bidrag til et samlet set bedre miljø. Jo flere passagerer der transporterer sig samlet i tog, desto mindre samlet miljøbelastning.

Efterfølgende begivenheder

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

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

| | Købs- /salgspris DKK | Antal | Pålydende værdi i alt DKK | Procent af kapital |
|--|----------------------------|-------|---------------------------------|-----------------------|
| Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.23 | | 8.545 | 8.545 | 0,1% |
| Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.23 | | 8.545 | 8.545 | 0,1% |

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | |
| | DKK | DKK | DKK | DKK | |
| | Nettoomsætning | 82.662.552 | 77.905.118 | 4.999.923 | 4.957.392 |
| | Andre driftsindtægter | 128.800.897 | 130.456.600 | 15.758.158 | 20.259.673 |
| | Andre eksterne omkostninger | -83.994.308 | -77.507.635 | -10.817.011 | -11.654.290 |
| | Bruttofortjeneste | 127.469.141 | 130.854.083 | 9.941.070 | 13.562.775 |
| 1 | Personaleomkostninger | -81.154.408 | -77.843.699 | -535.000 | -450.000 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 46.314.733 | 53.010.384 | 9.406.070 | 13.112.775 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -35.694.284 | -34.897.096 | -7.688.470 | -7.803.462 |
| | Resultat af primær drift | 10.620.449 | 18.113.288 | 1.717.600 | 5.309.313 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.145.154 | 5.388.873 |
| | Andre finansielle indtægter | 1.176.879 | 0 | 304.787 | 0 |
| | Andre finansielle omkostninger | -8.893.014 | -7.820.609 | 0 | -18.285 |
| | Resultat før skat | 2.904.314 | 10.292.679 | 4.167.541 | 10.679.901 |
| 3 | Skat af årets resultat | -610.696 | -2.220.121 | -1.873.923 | -2.607.343 |
| | Årets resultat | 2.293.618 | 8.072.558 | 2.293.618 | 8.072.558 |

4 Forslag til resultatdisponering

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |
| AKTIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Grunde og bygninger | 152.381.501 | 154.481.364 | 152.381.501 | 154.481.365 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 396.191.069 | 420.724.858 | 8.930.794 | 9.621.781 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 0 | 1.790.771 | 0 | 1.790.771 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver i alt | 548.572.570 | 576.996.993 | 161.312.295 | 165.893.917 |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 96.724.976 | 94.602.817 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 0 | 0 | 96.724.976 | 94.602.817 |
| | Anlægsaktiver i alt | 548.572.570 | 576.996.993 | 258.037.271 | 260.496.734 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 31.528.813 | 27.352.239 | 331.689 | 407.488 |
| | Varebeholdninger i alt | 31.528.813 | 27.352.239 | 331.689 | 407.488 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 1.007.398 | 867.315 | 1.521 | 143.208 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 2.511.187 |
| 10 | Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | 3.954.861 | 3.036.071 |
| | Andre tilgodehavender | 6.623.076 | 7.674.480 | 1.777.225 | 349.219 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | 917.824 | 1.054.829 | 102.745 | 17.320 |
| | Tilgodehavender i alt | 8.548.298 | 9.596.624 | 5.836.352 | 6.057.005 |
| | Likvide beholdninger | 77.756.582 | 53.379.234 | 4.985.191 | 21.131.843 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 117.833.693 | 90.328.097 | 11.153.232 | 27.596.336 |
| | Aktiver i alt | 666.406.263 | 667.325.090 | 269.190.503 | 288.093.070 |

| Note | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.23 | 31.12.22 | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| 9 | Selskabskapital | 8.000.000 | 8.000.000 | 8.000.000 | 8.000.000 |
| | Reserve for opskrivninger | 1.821.237 | 1.884.552 | 1.821.237 | 1.884.552 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 72.604.436 | 70.482.278 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 64.650 | 87.646 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 133.628.134 | 131.271.201 | 61.088.348 | 60.876.569 |
| | Egenkapital i alt | 143.514.021 | 141.243.399 | 143.514.021 | 141.243.399 |
| 10 | Hensættelser til udskudt skat | 7.135.281 | 6.531.071 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 7.135.281 | 6.531.071 | 0 | 0 |
| 11 | Gæld til kreditinstitutter | 329.400.000 | 351.500.000 | 0 | 0 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 101.715.204 | 98.367.282 | 101.483.954 | 98.061.032 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 431.115.204 | 449.867.282 | 101.483.954 | 98.061.032 |
| 11 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 29.335.000 | 31.085.000 | 7.160.000 | 7.410.000 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 52.000 | 16.119 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 12.877.477 | 8.254.773 | 885.298 | 969.128 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 10.204.517 | 37.291.044 |
| | Selskabsskat | 0 | 0 | 2.792.713 | 2.968.467 |
| | Anden gæld | 42.377.280 | 30.327.446 | 3.150.000 | 150.000 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 84.641.757 | 69.683.338 | 24.192.528 | 48.788.639 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 515.756.961 | 519.550.620 | 125.676.482 | 146.849.671 |
| | Passiver i alt | 666.406.263 | 667.325.090 | 269.190.503 | 288.093.070 |

- 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 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 8.000.000 | 1.884.552 | 0 | 87.646 | 131.271.201 |
| Afskrivninger i året | 0 | -63.315 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger i året | 0 | 0 | 0 | 0 | 63.315 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | 0 | -29.482 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | 6.486 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.293.618 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 8.000.000 | 1.821.237 | 0 | 64.650 | 133.628.134 |

Modervirksomhed:

| | | | | | |
|---|-----------|-----------|------------|---|------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 8.000.000 | 1.884.552 | 70.482.278 | 0 | 60.876.569 |
| Afskrivninger i året | 0 | -63.315 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger i året | 0 | 0 | 0 | 0 | 63.315 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | -22.996 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 2.145.154 | 0 | 148.464 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 8.000.000 | 1.821.237 | 72.604.436 | 0 | 61.088.348 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK |
| Årets resultat | 2.293.618 | 8.072.558 |
| 17 Reguleringer | 36.433.494 | 37.055.110 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -4.176.574 | -2.363.017 |
| Tilgodehavender | 1.980.090 | 12.436.764 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.622.704 | -1.938.786 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 11.088.587 | 7.650.282 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 52.241.919 | 60.912.911 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 1.176.879 | 0 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -8.893.014 | -7.820.609 |
| Pengestrømme fra driften | 44.525.784 | 53.092.302 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -8.748.352 | -12.017.266 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 1.482.772 | 927.796 |
| Pengestrømme fra investeringer | -7.265.580 | -11.089.470 |
| Forøgelse af gæld til kreditinstitutter | 35.881 | 10.914 |
| Nedbringelse gæld til kreditinstitutter | -23.600.000 | -23.600.000 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 10.681.263 | 8.310.839 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 0 | -6.369.529 |
| Pengestrømme fra finansiering | -12.882.856 | -21.647.776 |
| Årets samlede pengestrømme | 24.377.348 | 20.355.056 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 53.379.234 | 33.024.178 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 77.756.582 | 53.379.234 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 77.756.582 | 53.379.234 |
| I alt | 77.756.582 | 53.379.234 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|---------|---------|
| Lønninger | 67.397.397 | 65.173.628 | 535.000 | 450.000 |
| Pensioner | 7.014.657 | 6.359.076 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 986.064 | 927.718 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 5.756.290 | 5.383.277 | 0 | 0 |
| I alt | 81.154.408 | 77.843.699 | 535.000 | 450.000 |

| | | | | |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 123 | 120 | 0 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 1.535.479 | 1.752.033 | 535.000 | 450.000 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-----------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.145.154 | 5.388.873 |
| I alt | 0 | 0 | 2.145.154 | 5.388.873 |

3. Skat af årets resultat

| | | | | |
|----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Årets aktuelle skat | 6.486 | -130.212 | 2.792.713 | 2.968.467 |
| Årets regulering af udskudt skat | 604.210 | 2.350.333 | -918.790 | -361.124 |
| I alt | 610.696 | 2.220.121 | 1.873.923 | 2.607.343 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK | 2023 DKK | 2022 DKK |

4. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 2.145.154 | 5.388.873 |
| Overført resultat | 2.293.618 | 8.072.558 | 148.464 | 2.683.685 |
| I alt | 2.293.618 | 8.072.558 | 2.293.618 | 8.072.558 |

5. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Erhvervede rettigheder |
|------------------------------------|------------------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 789.954 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 789.954 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -789.954 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -789.954 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 |

6. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|--|---------------------|---|--|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 242.146.684 | 653.443.421 | 1.790.771 |
| Tilgang i året | 3.852.077 | 4.896.275 | 0 |
| Afgang i året | 0 | -578.420 | -1.340.771 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 450.000 | -450.000 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 245.998.761 | 658.211.276 | 0 |

6. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|---------------------|---|--|
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 6.104.728 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 6.104.728 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -93.770.048 | -232.718.562 | 0 |
| Afskrivninger i året | -5.951.940 | -29.742.344 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver | 0 | 440.699 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -99.721.988 | -262.020.207 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 152.381.501 | 396.191.069 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23 | 150.497.485 | 0 | 0 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 242.146.684 | 40.385.927 | 1.790.771 |
| Tilgang i året | 3.852.077 | 595.543 | 0 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -1.340.771 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 450.000 | -450.000 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 245.998.761 | 41.431.470 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 6.104.728 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 6.104.728 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -93.770.048 | -30.764.146 | 0 |
| Afskrivninger i året | -5.951.940 | -1.736.530 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -99.721.988 | -32.500.676 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 152.381.501 | 8.930.794 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23 | 150.497.485 | 0 | 0 |

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|--|---|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 24.120.540 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 24.120.540 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 70.482.278 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 2.145.154 |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele | -22.996 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 72.604.436 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 96.724.976 |
| Navn og hjemsted: | Ejerandel |
| Dattervirksomheder: | |
| Nordjyske Jernbaner A/S, Hjørring | 100% |
| Nordjyske Jernbaner Invest IV A/S, Hjørring | 100% |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------|----------|-----------------|----------|
| | 31.12.23 | 31.12.22 | 31.12.23 | 31.12.22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

8. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|--|---------|-----------|---------|--------|
| Forudbetalte kontingenter og abonnementer | 812.748 | 612.742 | 102.745 | 17.320 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 105.076 | 442.087 | 0 | 0 |
| I alt | 917.824 | 1.054.829 | 102.745 | 17.320 |

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|---------------|-----------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 8.000.000 | 8.000.000 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK | 31.12.23 DKK | 31.12.22 DKK |

10. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-----------|-----------|------------|------------|
| Udskudt skat pr. 01.01.23 | 6.531.071 | 4.180.738 | -3.036.071 | -2.674.947 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 604.210 | 2.350.333 | -918.790 | -361.124 |
| Udskudt skat pr. 31.12.23 | 7.135.281 | 6.531.071 | -3.954.861 | -3.036.071 |

Udskudt skat indregnes således i balancen:

| | | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | -3.954.861 | -3.036.071 |
| Hensættelser til udskudt skat | 7.135.281 | 6.531.071 | 0 | 0 |
| I alt | 7.135.281 | 6.531.071 | -3.954.861 | -3.036.071 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | | | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Materielle anlægsaktiver | 31.104.326 | 29.818.572 | 19.946.809 | 20.167.556 |
| Gældsforpligtelser | -23.969.045 | -23.287.501 | -23.901.670 | -23.203.627 |
| I alt | 7.135.281 | 6.531.071 | -3.954.861 | -3.036.071 |

11. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.23 | Gæld i alt 31.12.22 |
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

Koncern:

| | | | | |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Gæld til kreditinstitutter | 22.100.000 | 259.000.000 | 351.500.000 | 375.100.000 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7.235.000 | 75.000.000 | 108.950.204 | 105.852.282 |
| I alt | 29.335.000 | 334.000.000 | 460.450.204 | 480.952.282 |

Modervirksomhed:

| | | | | |
|---------------------------|-----------|------------|-------------|-------------|
| Periodeafgrænsningsposter | 7.160.000 | 75.000.000 | 108.643.954 | 105.471.032 |
| I alt | 7.160.000 | 75.000.000 | 108.643.954 | 105.471.032 |

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

12. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Afledte finansielle instrumenter |
|-------------|----------------------------------|
|-------------|----------------------------------|

Koncern:

| | |
|---|---------|
| Dagsværdi pr. 31.12.23 | 21.528 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen | -29.482 |

13. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 3,6 mio. og udløber den 13.09.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 22. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK -29, 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 koncernen solidarisk for opfyldelsen af foreningens forpligtelser.

Forsikringsforeningen har ved udgangen af 2023 en egenkapital på DKK 75,3 mio. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med DKK 15 mio.

Reassurancen dækker i 2024 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 2024 med op til DKK 466 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 52.

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 |
| | | 2023 | 2023 |
| Transaktioner | Relation | DKK | DKK |
| Modtaget driftstilskud og tilskud til investeringer fra Nordjyllands Trafikselskab | Kapitalejer | 115.028.526 | 25.489.101 |
| Tilskud til Nordjyske Jernbaner A/S | Moderselskab | 0 | 6.495.446 |

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 | |
|---|-------------|-------------|
| | 2023 DKK | 2022 DKK |
| 17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | -4.280 | -204.012 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 35.694.284 | 34.897.096 |
| Finansielle indtægter | -1.176.879 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 8.893.014 | 7.820.609 |
| Skat af årets resultat | 610.696 | 2.220.121 |
| Øvrige reguleringer | -7.583.341 | -7.678.704 |
| I alt | 36.433.494 | 37.055.110 |

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Præsentation af lønrefusioner i resultatopgørelsen

I overensstemmelse med årsregnskabslovens bruttoprincip er modtagne lønrefusioner og lignende præsenteret i regnskabsposten "Andre driftsindtægter". I tidligere år var modtagne lønrefusioner og lignende modregnet i personaleomkostninger.

Den ændrede præsentation er indarbejdet i årsrapportens sammenligningstal for 2022 og bevirker, at regnskabsposten "andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen er forøget med t.DKK 4.086, og tilsvarende er regnskabsposten "Personaleomkostninger" øget med t.DKK 4.086.

Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

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 færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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 lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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 | Rest- værdi DKK |
|---|-----------------|----------------------------|-----------------------|
| It-programmel | 5 | 0 | 0 |
| Bygninger | 10 - 50 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 40 | 0 - 20 | 0 |

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".

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Skat af årets resultat

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

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

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

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 eller 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 med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 salgsomkostninger 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 kapitalandelen. 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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 samt kontante beholdninger.

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, 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.