

# **NJ Holding Nordjylland A/S**

Skydebanevej 1B, 9800 Hjørring

CVR-nr. 26 13 93 25

## **Årsrapport for 2020**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 19.05.21

Peter Hvilshøj  
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 - 36 |

---

---

**Selskabet**

---

NJ Holding Nordjylland A/S  
Skydebanevej 1B  
9800 Hjørring  
Telefon: 96 24 22 20  
Telefax: 96 24 22 21  
Hjemsted: Hjørring  
CVR-nr.: 26 13 93 25  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Adm. direktør Peter Hvilshøj

---

**Bestyrelse**

---

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

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

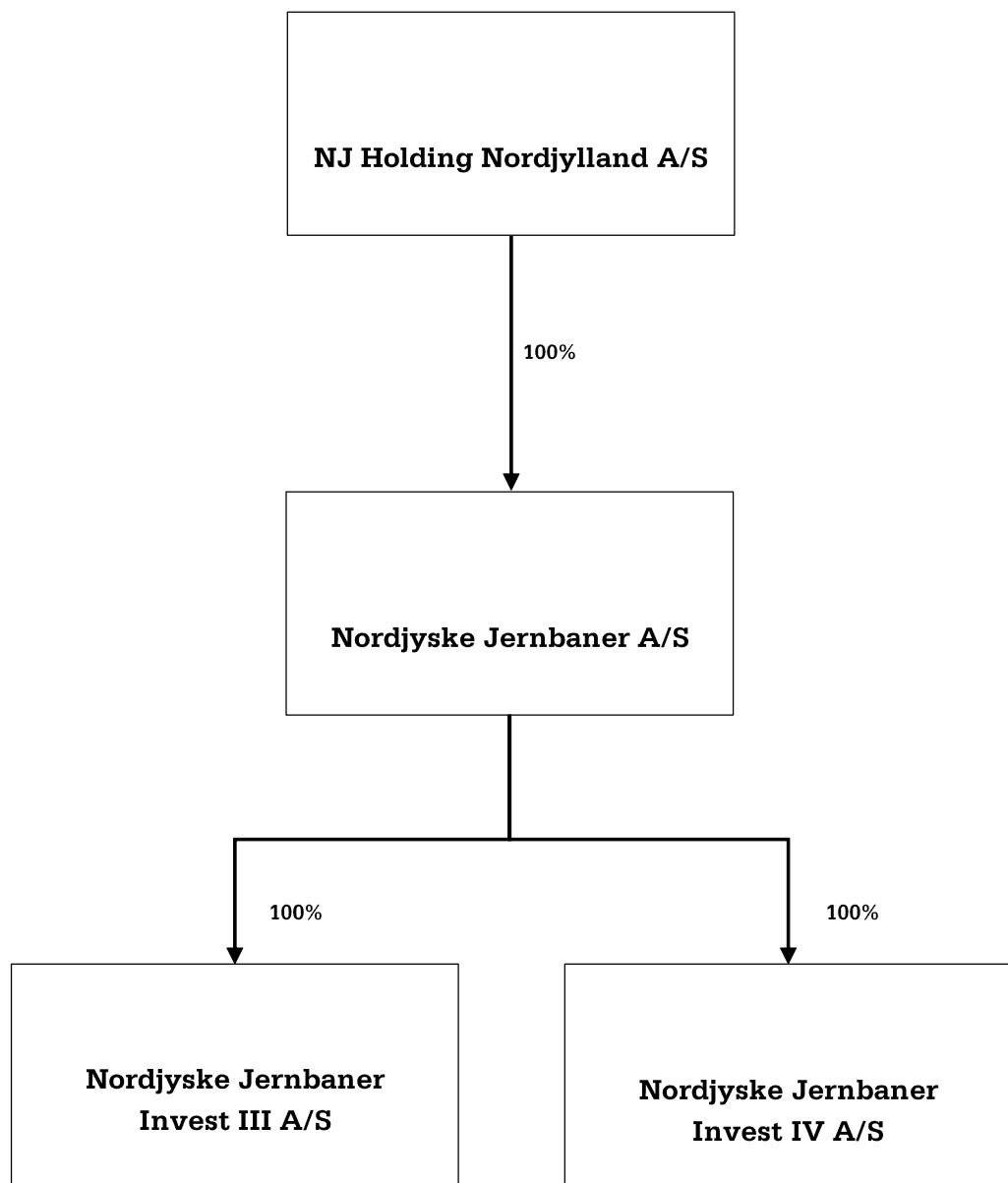
Danske Bank A/S  
Jyske Bank  
Nordea Bank Danmark A/S

---

**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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 19. maj 2021

**Direktionen**

Peter Hvilshøj  
Adm. direktør

**Bestyrelsen**

Anders Hjulmand  
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Jørgen Rørbæk Henriksen

Søren Vestergaard

Poul Henrik Jensen

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NJ Holding Nordjylland A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hjørring, den 19. maj 2021

### 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                            | 2020    | 2019    | 2018    | 2017     | 2016     |
|--|---------|---------|---------|----------|----------|
| <i>Resultat</i>                          |         |         |         |          |          |
| Nettoomsætning                           | 64.376  | 63.499  | 54.368  | 42.590   | 29.589   |
| Indeks                                   | 218     | 215     | 184     | 144      | 100      |
| Andre driftsindtægter                    | 99.974  | 107.480 | 110.979 | 62.201   | 35.320   |
| Indeks                                   | 283     | 304     | 314     | 176      | 100      |
| Resultat af primær drift                 | 8.559   | 11.560  | 21.607  | 10.243   | 5.412    |
| Indeks                                   | 158     | 214     | 399     | 189      | 100      |
| Finansielle poster i alt                 | -7.526  | -8.100  | -6.933  | -4.188   | -1.476   |
| Årets resultat                           | 1.405   | 2.303   | 13.950  | 6.055    | 3.571    |
| Indeks                                   | 39      | 64      | 391     | 170      | 100      |
| <i>Balance</i>                           |         |         |         |          |          |
| Samlede aktiver                          | 597.151 | 613.811 | 639.208 | 640.635  | 569.024  |
| Indeks                                   | 105     | 108     | 112     | 113      | 100      |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 36.104  | 21.105  | 5.876   | 49.493   | 318.492  |
| Indeks                                   | 11      | 7       | 2       | 16       | 100      |
| Egenkapital                              | 122.313 | 124.370 | 120.254 | 107.211  | 101.341  |
| Indeks                                   | 121     | 123     | 119     | 106      | 100      |
| <i>Pengestrømme</i>                      |         |         |         |          |          |
| Nettopengestrømme fra:                   |         |         |         |          |          |
| Driften                                  | 26.355  | 21.582  | 39.282  | 28.871   | 14.152   |
| Investeringer                            | -35.984 | -21.049 | -5.861  | -126.174 | -241.925 |
| Finansiering                             | -10.889 | -13.387 | -20.862 | 140.447  | 204.783  |
| Årets pengestrømme                       | -20.518 | -12.854 | 12.559  | 43.144   | -22.990  |

**Nøgletal**

|                           | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Soliditet</i>          |       |       |       |       |       |
| Egenkapitalandel          | 20,5% | 20,3% | 18,8% | 16,7% | 17,8% |
| <i>Øvrige</i>             |       |       |       |       |       |
| Antal medarbejdere (gns.) | 115   | 120   | 108   | 81    | 63    |

*Definitioner af nøgletal*

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

### Væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2020 generelt

Året 2020 blev et udfordrende år, der i høj grad har været præget af den igangværende pandemi, men også et år, hvor rigtigt meget er lykkedes for Nordjyske Jernbaner. Vores stigende passagerkurve har fået et længerendevarende knæk, men på stort set alle andre områder er de mål, vi satte for året, blevet indfriet. Vores køreplan nærmer sig visionen for den regionale overtagelse, vi har opnået en historisk høj regularitet, vi har fået sikret den nødvendige medarbejderkapacitet, og vi har en stigende kundetilfredshed. Samtidig er vi, på trods af de massive sporarbejder og dermed ekstraordinære udgifter til erstatningstransport på 10 mio. kr., kommet gennem året med et mindre overskud. Aller vigtigst, er der forhandlet en ny aftale med Staten, der sikrer vores del af den regionale togbetjening, i hvert fald frem til 2030. Så trods alt et år, vi har al mulig grund til at glæde os over og være tilfredse med.

Resultatet for 2020

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 1.404.602 mod DKK 2.303.112 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 122.313.154.

Årets resultat er påvirket af store ekstraordinære udgifter til erstatningstransport som følge af massive sporarbejder på statens infrastruktur, og da resultatet samtidigt væsentligt overstiger det budgetterede, finder ledelsen resultatet meget tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Ved indgangen til 2021, kan vi se tilbage på godt 3 års drift, siden vi sammen med Regionen og NT overtog størstedelen af den regionale togdrift i Nordjylland. I løbet af denne periode er Signalprogrammet implementeret, vores produktion er blevet udvidet til også at omfatte 12 daglige DSB lyntogsafgange mellem Aalborg og Frederikshavn, og fra ultimo 2021 bliver vi en del af togbetjeningen til Aalborg Lufthavn. Vi kan samtidig glæde os over, at aftalen om den regionale betjening i løbet af 2020 er aftalt forlænget, foreløbig frem til 2030.

Det må forventes, at den igangværende pandemi også i 2021 vil sætte et kraftigt aftryk på året. Aktivitetsmæssigt og resultatmæssigt vil det på kort sigt ikke påvirke selskabet. Nordjyske Jernbaner er en del af den kritiske infrastruktur og gennemfører derfor en fuld køreplan og indtjeningen er kontraktligt forbundet med gennemførte togkilometre, hvilket i praksis betyder, at selskabet ikke resultatmæssigt er påvirket af udsving i passagerindtægter. I modsætning til 2020 er der i 2021 ingen større planlagte sporarbejder, hvilket dermed ikke giver begrænsninger i den samlede produktion.

Koncernen har en tilfredsstillende soliditet og vi budgetterer med et 0-resultat for 2021.

### **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 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 CO<sub>2</sub>-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 begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens stilling væsentligt.

### **Egne kapitalandele**

Egne kapitalandele består af:

| Note | Koncern   |                    | Modervirksomhed    |                  |                   |
|------|---|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
|      | 2020  | 2019               | 2020               | 2019             |                   |
|      | DKK   | DKK                | DKK                | DKK              |                   |
|      | <b>Nettoomsætning</b>   | <b>64.375.662</b>  | <b>63.499.039</b>  | <b>4.413.819</b> | <b>4.487.323</b>  |
|      | Andre driftsindtægter   | 99.974.136         | 107.480.295        | 15.759.803       | 15.629.266        |
|      | Andre eksterne omkostninger                                       | -56.710.154        | -64.223.830        | -13.052.465      | -13.879.201       |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>  | <b>107.639.644</b> | <b>106.755.504</b> | <b>7.121.157</b> | <b>6.237.388</b>  |
| 1    | Personaleomkostninger   | -67.275.392        | -63.655.923        | -450.000         | -450.000          |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         | <b>40.364.252</b>  | <b>43.099.581</b>  | <b>6.671.157</b> | <b>5.787.388</b>  |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -31.805.343        | -31.539.215        | -7.114.861       | -7.211.912        |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                                   | <b>8.558.909</b>   | <b>11.560.366</b>  | <b>-443.704</b>  | <b>-1.424.524</b> |
|      | Andre driftsomkostninger  | -203.786           | 0                  | -197.786         | 0                 |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | <b>8.355.123</b>   | <b>11.560.366</b>  | <b>-641.490</b>  | <b>-1.424.524</b> |
| 2    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                  | 0                  | 3.472.463        | 4.957.715         |
|      | Andre finansielle indtægter                                       | 32.482             | 93.592             | 0                | 25.978            |
|      | Andre finansielle omkostninger                                    | -7.558.226         | -8.193.156         | -69.607          | -39.679           |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | <b>829.379</b>     | <b>3.460.802</b>   | <b>2.761.366</b> | <b>3.519.490</b>  |
| 3    | Skat af årets resultat  | 575.223            | -1.157.690         | -1.356.764       | -1.216.378        |
|      | <b>Årets resultat</b>   | <b>1.404.602</b>   | <b>2.303.112</b>   | <b>1.404.602</b> | <b>2.303.112</b>  |
| 4    | Resultatdisponering   |                    |                    |                  |                   |

|                |   | Koncern            |                    | Modervirksomhed    |                    |
|----------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                |   | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    |
| <b>AKTIVER</b> |   |                    |                    |                    |                    |
| Note           |   |                    |                    |                    |                    |
|                | Erhvervede rettigheder                      | 110.441            | 306.061            | 0                  | 0                  |
| 5              | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>     | <b>110.441</b>     | <b>306.061</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
|                | Grunde og bygninger                         | 150.970.499        | 155.788.126        | 150.970.499        | 155.788.126        |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 348.171.907        | 368.546.409        | 10.847.397         | 11.744.142         |
|                | Materielle anlægsaktiver under udførelse    | 40.450.365         | 11.087.261         | 687.252            | 117.902            |
| 6              | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>539.592.771</b> | <b>535.421.796</b> | <b>162.505.148</b> | <b>167.650.170</b> |
| 7              | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder    | 0                  | 0                  | 77.536.834         | 77.525.992         |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>77.536.834</b>  | <b>77.525.992</b>  |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>539.703.212</b> | <b>535.727.857</b> | <b>240.041.982</b> | <b>245.176.162</b> |
|                | Råvarer og hjælpematerialer                 | 16.865.488         | 16.504.185         | 383.973            | 484.399            |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>               | <b>16.865.488</b>  | <b>16.504.185</b>  | <b>383.973</b>     | <b>484.399</b>     |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 277.426            | 729.805            | 0                  | 0                  |
|                | Udskudt skatteaktiv                         | 0                  | 0                  | 3.069.127          | 3.125.933          |
|                | Andre tilgodehavender                       | 8.822.902          | 9.227.402          | 1.581.163          | 975.110            |
| 8              | Periodeafgrænsningsposter                   | 1.251.106          | 858.220            | 74.058             | 108.003            |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                | <b>10.351.434</b>  | <b>10.815.427</b>  | <b>4.724.348</b>   | <b>4.209.046</b>   |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <b>30.231.363</b>  | <b>50.763.508</b>  | <b>6.400.776</b>   | <b>10.784.657</b>  |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>57.448.285</b>  | <b>78.083.120</b>  | <b>11.509.097</b>  | <b>15.478.102</b>  |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>597.151.497</b> | <b>613.810.977</b> | <b>251.551.079</b> | <b>260.654.264</b> |

|                 |  | Koncern            |                    | Modervirksomhed    |                    |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                 |  | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    |
| <b>PASSIVER</b> |  |                    |                    |                    |                    |
| Note            |  |                    |                    |                    |                    |
| 9               | Selskabskapital  | 8.000.000          | 8.000.000          | 8.000.000          | 8.000.000          |
|                 | Reserve for opskrivninger                              | 2.637.561          | 2.720.501          | 2.637.561          | 2.720.501          |
|                 | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0                  | 0                  | 53.416.294         | 53.405.453         |
|                 | Reserve for sikringstransaktioner                      | -3.461.622         | 0                  | 0                  | 0                  |
|                 | Overført resultat                                      | 115.137.215        | 113.649.673        | 58.259.298         | 60.244.219         |
|                 | <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>122.313.154</b> | <b>124.370.174</b> | <b>122.313.153</b> | <b>124.370.173</b> |
| 10              | Hensættelser til udskudt skat                          | 1.307.292          | 1.882.515          | 0                  | 0                  |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                    | <b>1.307.292</b>   | <b>1.882.515</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 11              | Gæld til kreditinstitutter                             | 310.500.000        | 330.500.000        | 0                  | 0                  |
| 11              | Anden gæld   | 9.411.399          | 8.540.292          | 0                  | 0                  |
| 11              | Periodeafgrænsningsposter                              | 97.758.508         | 97.519.275         | 97.302.258         | 96.988.025         |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>417.669.907</b> | <b>436.559.567</b> | <b>97.302.258</b>  | <b>96.988.025</b>  |
| 11              | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser     | 30.263.235         | 27.375.000         | 7.138.000          | 6.800.000          |
|                 | Gæld til øvrige kreditinstitutter                      | 4.132              | 17.438             | 0                  | 0                  |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser               | 8.322.805          | 8.963.556          | 2.034.978          | 1.175.411          |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder                      | 0                  | 0                  | 21.312.732         | 30.379.037         |
|                 | Selskabsskat   | 0                  | 0                  | 1.299.958          | 791.618            |
|                 | Anden gæld   | 17.270.972         | 14.642.727         | 150.000            | 150.000            |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>55.861.144</b>  | <b>50.998.721</b>  | <b>31.935.668</b>  | <b>39.296.066</b>  |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                        | <b>473.531.051</b> | <b>487.558.288</b> | <b>129.237.926</b> | <b>136.284.091</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>597.151.497</b> | <b>613.810.977</b> | <b>251.551.079</b> | <b>260.654.264</b> |

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



| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>opskrivninger | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode | Reserve for<br>sikringstrans-<br>aktioner | Overført<br>resultat |
|---|----------------------|------------------------------|--|---|----------------------|
| Koncern:  |                      |                              |  |   |                      |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.20 - 31.12.20 |                      |                              |  |   |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                              | 8.000.000            | 2.720.501                    | 0  | 0   | 113.649.673          |
| Afskrivninger i året                            | 0                    | -82.940                      | 0  | 0   | 0                    |
| Af- og nedskrivninger i året                    | 0                    | 0                            | 0  | 0   | 82.940               |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter  | 0                    | 0                            | 0  | -3.461.622                                | 0                    |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0                    | 0                            | 0  | 0   | 1.404.602            |
| Saldo pr. 31.12.20                              | 8.000.000            | 2.637.561                    | 0  | -3.461.622                                | 115.137.215          |

Modervirksomhed:

|   |           |           |            |   |            |
|---|-----------|-----------|------------|---|------------|
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.01.20 - 31.12.20 |           |           |            |   |            |
| Saldo pr. 01.01.20                              | 8.000.000 | 2.720.501 | 53.405.453 | 0 | 60.244.219 |
| Afskrivninger i året                            | 0         | -82.940   | 0          | 0 | 0          |
| Af- og nedskrivninger i året                    | 0         | 0         | 0          | 0 | 82.940     |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter  | 0         | 0         | -3.461.622 | 0 | 0          |
| Forslag til<br>resultatdisponering              | 0         | 0         | 3.472.463  | 0 | -2.067.861 |
| Saldo pr. 31.12.20                              | 8.000.000 | 2.637.561 | 53.416.294 | 0 | 58.259.298 |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note   | Koncern            |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2020<br>DKK        | 2019<br>DKK        |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>1.404.602</b>   | <b>2.303.112</b>   |
| 17 Reguleringer  | 31.970.904         | 33.618.282         |
| Forskydning i driftskapital  |                    |                    |
| Varebeholdninger   | -361.303           | -3.958.332         |
| Tilgodehavender  | -1.121.317         | 7.434.379          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   | -640.751           | -5.741.648         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                                     | 2.628.245          | -3.974.648         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>33.880.380</b>  | <b>29.681.145</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 32.482             | 93.592             |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -7.558.226         | -8.193.156         |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>  | <b>26.354.636</b>  | <b>21.581.581</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver  | 0                  | -99.349            |
| Køb af materielle anlægsaktiver  | -36.104.484        | -21.104.675        |
| Salg af materielle anlægsaktiver   | 120.000            | 155.000            |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-35.984.484</b> | <b>-21.049.024</b> |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter                                   | -20.000.000        | -20.000.000        |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt                      | 11.676.191         | 9.087.368          |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt                         | -2.565.182         | -2.474.628         |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>-10.888.991</b> | <b>-13.387.260</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>  | <b>-20.518.839</b> | <b>-12.854.703</b> |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 50.763.508         | 63.612.203         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -17.438            | -11.430            |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>30.227.231</b>  | <b>50.746.070</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:              |                    |                    |
| Likvide beholdninger   | 30.231.363         | 50.763.508         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter                      | -4.132             | -17.438            |
| <b>I alt</b>   | <b>30.227.231</b>  | <b>50.746.070</b>  |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |

### 1. Personaleomkostninger

|                                       |            |            |         |         |
|---------------------------------------|------------|------------|---------|---------|
| Lønninger                             | 54.134.409 | 51.763.018 | 450.000 | 450.000 |
| Pensioner                             | 6.049.908  | 5.464.885  | 0       | 0       |
| Andre omkostninger til social sikring | 796.617    | 673.824    | 0       | 0       |
| Andre personaleomkostninger           | 6.294.458  | 5.754.196  | 0       | 0       |
| I alt                                 | 67.275.392 | 63.655.923 | 450.000 | 450.000 |

|  |     |     |   |   |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 115 | 120 | 0 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

Vederlag til ledelsen:

|                                      |           |           |         |         |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| Vederlag til direktion og bestyrelse | 1.849.069 | 1.645.061 | 450.000 | 450.000 |
|--------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |   |   |           |           |
|---|---|---|-----------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.710.906 | 5.356.663 |
| Eliminering af interne gevinster og tab     | 0 | 0 | 761.557   | -398.948  |
| I alt                                       | 0 | 0 | 3.472.463 | 4.957.715 |

### 3. Skat af årets resultat

|                                  |          |           |           |           |
|----------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets aktuelle skat              | 0        | 0         | 1.299.958 | 791.618   |
| Årets regulering af udskudt skat | -575.223 | 1.157.690 | 56.806    | 424.760   |
| I alt                            | -575.223 | 1.157.690 | 1.356.764 | 1.216.378 |

### 4. Resultatdisponering

|  |           |           |            |            |
|--|-----------|-----------|------------|------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0         | 0         | 3.472.463  | 4.957.715  |
| Overført resultat                                      | 1.404.602 | 2.303.112 | -2.067.861 | -2.654.603 |
| I alt  | 1.404.602 | 2.303.112 | 1.404.602  | 2.303.112  |

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Erhvervede rettigheder |
|------------------------------------|------------------------|
| Koncern:                           |                        |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 789.954                |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 789.954                |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | -483.893               |
| Afskrivninger i året               | -195.620               |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -679.513               |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 110.441                |

**6. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|---------------------|---|--|
| Koncern:  |                     |   |  |
| Kostpris pr. 01.01.20   | 227.053.869         | 521.269.572                             | 11.087.261                               |
| Tilgang i året  | 945.500             | 5.795.880                               | 29.363.104                               |
| Afgang i året   | -353.718            | -1.645.162                              | 0  |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 227.645.651         | 525.420.290                             | 40.450.365                               |
| Opskrivninger pr. 01.01.20  | 7.163.658           | 0                                       | 0  |
| Opskrivninger pr. 31.12.20  | 7.163.658           | 0                                       | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20  | -78.429.401         | -152.723.163                            | 0  |
| Afskrivninger i året  | -5.565.341          | -26.044.382                             | 0  |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver   | 155.932             | 1.519.162                               | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20  | -83.838.810         | -177.248.383                            | 0  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 150.970.499         | 348.171.907                             | 40.450.365                               |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20 | 148.249.998         | 0                                       | 0  |

**6. Materielle anlægsaktiver** - fortsat -

| Beløb i   | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse |
|---|---------------------|---|--|
| Modervirksomhed:  |                     |   |  |
| Kostpris pr. 01.01.20   | 227.053.869         | 38.884.828                              | 117.902                                  |
| Tilgang i året  | 945.500             | 652.775                                 | 569.350                                  |
| Afgang i året   | -353.718            | -72.700                                 | 0  |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 227.645.651         | 39.464.903                              | 687.252                                  |
| Opskrivninger pr. 01.01.20  | 7.163.658           | 0                                       | 0  |
| Opskrivninger pr. 31.12.20  | 7.163.658           | 0                                       | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20  | -78.429.401         | -27.140.686                             | 0  |
| Afskrivninger i året  | -5.565.341          | -1.549.520                              | 0  |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver   | 155.932             | 72.700                                  | 0  |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20  | -83.838.810         | -28.617.506                             | 0  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 150.970.499         | 10.847.397                              | 687.252                                  |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20 | 148.249.998         | 0                                       | 0  |

**7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

| Beløb i DKK                                      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|--|--|
| Kostpris pr. 01.01.20                            | 24.120.540                               |
| Kostpris pr. 31.12.20                            | 24.120.540                               |
| Opskrivninger pr. 01.01.20                       | 53.405.453                               |
| Årets resultat fra kapitalandele                 | 3.472.463                                |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele | -3.461.622                               |
| Opskrivninger pr. 31.12.20                       | 53.416.294                               |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20               | 77.536.834                               |

**7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder** - fortsat -

| 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 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |

**8. Periodeafgrænsningsposter**

|  |           |         |        |         |
|--|-----------|---------|--------|---------|
| Forudbetalte kontingenter og<br>abonnementer | 628.798   | 688.344 | 74.058 | 108.003 |
| Forudbetalte gager og lønninger              | 622.308   | 169.876 | 0      | 0       |
| I alt  | 1.251.106 | 858.220 | 74.058 | 108.003 |

**9. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

|               | Antal     | Pålydende<br>værdi i alt<br>DKK |
|---------------|-----------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 8.000.000 | 8.000.000                       |

Egne kapitalandele består af:

|   | Antal | Pålydende<br>værdi i alt<br>DKK | Procent af<br>kapital |
|---|-------|---------------------------------|-----------------------|
| Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.20 | 8.485 | 8.485                           | 0,1%                  |
| Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.20 | 8.485 | 8.485                           | 0,1%                  |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |

### 10. Udskudt skat

|   |           |           |            |            |
|---|-----------|-----------|------------|------------|
| Udskudt skat pr. 01.01.20                   | 1.882.515 | 724.825   | -3.125.933 | -3.550.693 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -575.223  | 1.157.690 | 56.806     | 424.760    |
| Udskudt skat pr. 31.12.20                   | 1.307.292 | 1.882.515 | -3.069.127 | -3.125.933 |

Udskudt skat indregnes således i balancen:

|                            |           |           |            |            |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Udskudt skatteaktiv        | 0         | 0         | -3.069.127 | -3.125.933 |
| Udskudt skatteforpligtelse | 1.307.292 | 1.882.515 | 0          | 0          |
| I alt                      | 1.307.292 | 1.882.515 | -3.069.127 | -3.125.933 |

Udskudt skat fordeler sig således:

|                            |             |             |             |             |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | 24.297      | 67.333      | 0           | 0           |
| Materielle anlægsaktiver   | 28.149.606  | 31.015.050  | 19.907.729  | 19.707.432  |
| Gældsforpligtelser         | -23.733.328 | -24.180.635 | -22.976.856 | -22.833.365 |
| Skattemæssige underskud    | -3.133.283  | -5.019.233  | 0           | 0           |
| I alt                      | 1.307.292   | 1.882.515   | -3.069.127  | -3.125.933  |

### 11. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.20 | Gæld i alt<br>31.12.19 |
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

Koncern:

|                            |            |             |             |             |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Gæld til kreditinstitutter | 20.000.000 | 238.000.000 | 330.500.000 | 350.500.000 |
| Anden gæld                 | 3.050.235  | 0           | 12.461.634  | 9.040.292   |
| Periodeafgrænsningsposter  | 7.213.000  | 70.000.000  | 104.971.508 | 104.394.275 |
| I alt                      | 30.263.235 | 308.000.000 | 447.933.142 | 463.934.567 |

Modervirksomhed:

|                           |           |            |             |             |
|---------------------------|-----------|------------|-------------|-------------|
| Periodeafgrænsningsposter | 7.138.000 | 70.000.000 | 104.440.258 | 103.788.025 |
| I alt                     | 7.138.000 | 70.000.000 | 104.440.258 | 103.788.025 |

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

**12. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i DKK  | Afledte finansielle instrumenter | I alt      |
|--|----------------------------------|------------|
| Koncern:   |                                  |            |
| Dagsværdi pr. 31.12.20                                 | -3.522.978                       | -3.522.978 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen | -3.461.622                       | -3.461.622 |

**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 20 mio. og udløber den 13.09.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.046. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 601, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Koncernen har indgået en brændstofswap til sikring af de fremtidige betalinger for brændstof. Brændstofswappen, der udløber 31.12.21, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.477. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK -4.063, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Brændstofswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.



## 14. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet 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 2020 en egenkapital på DKK 75,5 mio. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med DKK 10 mio.

Reassurancen dækker i 2021 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 2021 med op til DKK 447 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 4.

### *Andre eventualforpligtelser*

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

## 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

| Transaktioner  | Relation         | Koncern     |                                     |
|--|------------------|-------------|-------------------------------------|
|  |                  | 2020<br>DKK | Modervirk-<br>somhed<br>2020<br>DKK |
| Modtaget dirftstilskud og tilskud til investeringer fra Nordjyllands Trafikselskab | Kapitalejer      | 96.777.622  | 23.047.474                          |
| Tilskud til Nordjyske Jernbaner A/S  | Dattervirksomhed | 0           | 6.878.205                           |

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     |             |
|--|-------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK |

**17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Andre driftsindtægter   | 0          | -96.183    |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 31.805.343 | 31.539.215 |
| Andre driftsomkostninger  | 203.786    | 0          |
| Finansielle indtægter   | -32.482    | -93.592    |
| Finansielle omkostninger  | 7.558.226  | 8.193.156  |
| Skat af årets resultat  | -575.223   | 1.157.690  |
| Øvrige reguleringer   | -6.988.746 | -7.082.004 |
| I alt   | 31.970.904 | 33.618.282 |

## 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 implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning, måling og klassifikation er følgende:

#### *Reserve for sikringstransaktioner*

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), skal fremover indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner frem for under overført resultat. Reserven er ikke bundet. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og opløses, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted. I overensstemmelse med § 6, stk. 2 i lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for gevinster og tab, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.20. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

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 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.

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

Personaleomkostninger omfatter gager m.v..

**Af- og nedskrivninger**

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

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

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.

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

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

**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 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 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.

**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 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 (lånop-tagelsen). 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 og kortfristet

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

gæld til kreditinstitutter.

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