

Nordjyske Jernbaner A/S

Skydebanevej 1B, 9800 Hjørring
CVR-nr. 29 81 89 83

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.05.17

Anders Hjulmand
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 33

Selskabet

Nordjyske Jernbaner A/S
Skydebanevej 1B
9800 Hjørring
Telefon: 96 24 22 20
Telefax: 96 24 22 21
Hjemmeside: www.nj.dk
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 29 81 89 83
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Hvilshøj

Bestyrelse

Anders Hjulmand, formand
Henrik Renneberg
Claus Holmen
Poul Henrik Jensen, medarbejdervalgt
Finn Andersen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank
Jyske Bank
Nordea Bank Danmark A/S

Modervirksomhed

NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring

Dattervirksomhed

Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Nordjyske Jernbaner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 3. maj 2017

Direktionen

Peter Hvilshøj

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Henrik Renneberg

Claus Holmen

Poul Henrik Jensen

Finn Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nordjyske Jernbaner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Jernbaner A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 3. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	28.768	27.557	25.758	24.622	22.799
Indeks	126	121	113	108	100
Andre driftsindtægter	30.678	37.494	29.823	32.394	29.418
Indeks	104	127	101	110	100
Resultat af primær drift	3.539	6.273	7.651	6.189	3.200
Indeks	111	196	239	193	100
Finansielle poster i alt	-1.122	-1.256	-1.226	-859	-1.598
Indeks	70	79	77	54	100
Resultat før skat	2.416	5.017	6.426	5.330	1.602
Indeks	151	313	401	333	100
Årets resultat	7.495	9.906	11.615	12.846	7.239
Indeks	104	137	160	177	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	112.550	112.605	123.401	118.640	115.149
Indeks	98	98	107	103	100
Egenkapital	56.648	49.335	52.792	44.936	29.947
Indeks	189	165	176	150	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.282	23.838	17.707	11.112	10.227
Investeringer	-18.911	-1.638	-701	-2.015	-411
Finansiering	-11.200	-20.200	-6.000	-6.000	-6.000
Årets pengestrømme	-21.829	2.000	11.006	3.097	3.816

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<hr/>					
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	50%	44%	43%	38%	26%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	63	51	48	46	48
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af jernbanedrift og virksomhed i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2016 generelt

2016 blev endnu et godt år for Nordjyske Jernbaner.

Selskabets passagertal for 2016 overstiger budgettet med 4%, og siden 2012 er der oplevet en samlet fremgang i passagerer på 17%, på trods af, at demografien i vores område desværre er imod os.

Fra 2012 har selskabet øget antallet af afgang med mere end 25%, hvilket har været stærkt medvirkende til den positive udvikling. Den udvidede betjening er gennemført med et uændret driftstilskud fra Regionen. Samtidig har selskabet, ifølge de seneste målinger fra Forbrugerrådet Tænk og Passagerpuls, de mest tilfredse togkunder i landet.

Resultatet for 2016

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 7.494.585 mod DKK 9.906.103 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 56.647.759.

Årets resultat er påvirket af en større række omkostninger til etablering af den nødvendige organisation til den kommende overtagelse af den regionale togbetjening. Resultatet overstiger budgettet for 2016 med ca. 2,4 mio.DKK. Den positive afvigelse i forhold til budgettet skyldes i det væsentligste øgede passagerindtægter.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

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

Overtagelse af den regionale togbetjening

Region Nordjylland, Nordjyllands Trafikselskab og Nordjyske Jernbaner har indgået aftale med Transportministeriet om en lokal overtagelse af ansvaret for den regionale togbetjening. Regionen overtager bestilleransvaret og Nordjyske Jernbaner kommer til at udføre den regionale togkørsel.

Et selvstændigt regionalt system vil muliggøre en bedre udnyttelse af ressourcerne, og da staten samtidigt investerer i forbedring af infrastrukturen, vil nordjyderne fremover kunne nyde godt af en udbygget togbetjening, der er bedre tilpasset de lokale behov, og som giver mulighed for en bedre koordination med den øvrige kollektive trafik.

Den nordjyske vision for overtagelsen kan sammenfattes som følgende:

- Markant flere afgang
- Nye og bedre tog
- Fast struktur med faste minuttal
- Bedre regularitet
- Kortere rejsetider
- Sammenhængende regionalt net med et minimum af togsift for passagererne
- Bedre sammenhæng med den øvrige kollektive trafik

Overtagelsen er fastsat til august 2017.

Tidsplanen for indførelse af det nye nationale sikkerhedssystem er ændret, så systemet ikke er på plads i Nordjylland inden den regionale overtagelse af kørslen. Indførelse af det nye nationale sikkerhedssystem var en forudsætning ved indgåelse af aftale om overtagelse af ansvaret for den regionale togkørsel og ved fastsættelse af ovenstående vision herfor.

Forsinkelsen af Signalprogrammet betyder, at forbedringerne af togbetjeningen må indføres i flere trin fra 2017 inden visionen nås i 2020/21. Samtidig må det forventes, at opstarten på den regionale togbetjening periodisk vil blive ramt af uregelmæssigheder og testkørsler, som følge af den igangværende implementering af Signalprogrammet. Disse forhold vil desværre medføre gener for vores passagerer, men disse vil naturligvis søges reduceret mest muligt.

I store træk betyder udbygningen mere end en fordobling af den nuværende virksomhed og kræver en udvidelse af selskabets nuværende flåde fra 8 til 21 tog.

Forberedelserne forløber planmæssigt og vil naturligvis også præge aktiviteterne i 2017.

Særlige risici

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

Selskabets rentebærende gæld er variabelt forrentet. Renterisikoen er i det væsentligste imødegået ved anvendelse af finansielle renteinstrumenter.

Eksternt miljø

Selskabet har som mål at være miljøbevidst og arbejder på at reducere miljøpåvirkningerne mest muligt. Der anvendes kun miljødiesel som brændstof i togene. Selskabets aktiviteter vurderes derfor ikke at være specielt belastende for det eksterne miljø.

Efterfølgende begivenheder

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

Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
	28.767.969	27.556.796
	30.677.592	37.493.739
	-21.166.847	-27.351.785
	38.278.714	37.698.750
1 Personaleomkostninger	-26.522.042	-23.345.594
	11.756.672	14.353.156
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.217.956	-8.080.054
	3.538.716	6.273.102
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16.280	0
Andre finansielle indtægter	72.458	21.570
Andre finansielle omkostninger	-1.178.628	-1.277.871
	2.416.266	5.016.801
3 Skat af årets resultat	5.078.319	4.889.302
	7.494.585	9.906.103
4 Resultatdisponering		

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	406.191	0
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	17.241	368.484
5 Immaterielle anlægsaktiver i alt	423.432	368.484
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	57.675.101	65.360.319
Materielle anlægsaktiver under udførelse	547.631	182.191
6 Materielle anlægsaktiver i alt	58.222.732	65.542.510
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	983.720	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	983.720	1.000.000
Anlægsaktiver i alt	59.629.884	66.910.994
Råvarer og hjælpematerialer	7.146.263	7.389.647
Varebeholdninger i alt	7.146.263	7.389.647
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	800.844	530.227
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	26.642.219	2.020.896
8 Udskudt skatteaktiv	1.615.637	1.616.321
Tilgodehavende selskabsskat	5.079.003	5.137.848
Andre tilgodehavender	5.751.364	1.264.615
9 Periodeafgrænsningsposter	366.244	387.110
Tilgodehavender i alt	40.255.311	10.957.017
Likvide beholdninger	5.518.246	27.346.929
Omsætningsaktiver i alt	52.919.820	45.693.593
Aktiver i alt	112.549.704	112.604.587

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	40.647.759	34.135.123
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	5.200.000
Egenkapital i alt		56.647.759	49.335.123
11	Gæld til kreditinstitutter	40.500.000	46.500.000
11	Anden gæld	2.636.592	3.367.991
Langfristede gældsforpligtelser i alt		43.136.592	49.867.991
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.000.000	8.323.627
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.283.616	1.523.320
	Anden gæld	4.481.737	3.554.526
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		12.765.353	13.401.473
Gældsforpligtelser i alt		55.901.945	63.269.464
Passiver i alt		112.549.704	112.604.587
12	Afledte finansielle instrumenter		
13	Eventualaktiver		
14	Eventualforpligtelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	10.000.000	34.135.123	5.200.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	5.018.051	0
Betalt udbytte	0	0	-5.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.494.585	6.000.000
Saldo pr. 31.12.16	10.000.000	40.647.759	6.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	7.494.585	9.906.103
16 Reguleringer	4.045.960	4.203.985
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	243.384	-275.507
Tilgodehavender	-8.221.171	5.843.513
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-239.704	-107.241
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	927.211	-164.546
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.250.265	19.406.307
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	72.458	21.570
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.178.628	-1.277.871
Betalt selskabsskat	5.137.848	5.688.426
Pengestrømme fra driften	8.281.943	23.838.432
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-156.495	-368.484
Køb af materielle anlægsaktiver	-796.631	-596.255
Salg af materielle anlægsaktiver	42.500	326.825
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.000.000
Udlån	-18.000.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-18.910.626	-1.637.914
Betalt udbytte	-5.200.000	-14.200.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-6.000.000	-6.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-11.200.000	-20.200.000
Årets samlede pengestrømme	-21.828.683	2.000.518
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	27.346.929	25.346.411
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.518.246	27.346.929
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.518.246	27.346.929
I alt	5.518.246	27.346.929

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	22.514.991	20.223.015
Pensioner	2.279.610	1.849.769
Andre omkostninger til social sikring	379.182	294.137
Andre personaleomkostninger	1.348.259	978.673
I alt	26.522.042	23.345.594
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året		
	63	51
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	965.838	823.278
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-16.280	0
I alt	-16.280	0
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-5.079.003	-5.137.848
Årets regulering af udskudt skat	684	248.546
I alt	-5.078.319	-4.889.302
4. Resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	5.200.000
Overført resultat	1.494.585	4.706.103
I alt	7.494.585	9.906.103

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbeta- linger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.16	0	368.484
Tilgang i året	139.254	17.241
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	368.484	-368.484
Kostpris pr. 31.12.16	507.738	17.241
Afskrivninger i året	-101.547	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-101.547	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	406.191	17.241

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	121.331.170	182.191
Tilgang i året	253.750	542.881
Afgang i året	-101.952	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	177.441	-177.441
Kostpris pr. 31.12.16	121.660.409	547.631
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-55.970.851	0
Afskrivninger i året	-8.116.409	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	101.952	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-63.985.308	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	57.675.101	547.631

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.16	1.000.000
Årets resultat fra kapitalandele	-16.280
Opskrivninger pr. 31.12.16	-16.280
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	983.720

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring	100%	983.720	-16.280	983.720

	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	1.616.321	1.864.867
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-684	-248.546
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	1.615.637	1.616.321

31.12.16	31.12.15
DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	81.221	72.519
Forudbetalte gager og lønninger	285.023	314.591
I alt	366.244	387.110

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	10.000.000	10.000.000

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.000.000	16.500.000	46.500.000	52.500.000
Anden gæld	1.000.000	800.000	3.636.592	5.691.618
I alt	7.000.000	17.300.000	50.136.592	58.191.618

12. Afledte finansielle instrumenter

Til sikring af renter på variabelt forrentet lån hos KommuneKredit på 46,5 mio.DKK har selskabet pr. 31.12.16 indgået renteswaps med negativ markedsværdi på t.DKK 3.637, der er indregnet under anden gæld og på egenkapitalen.

Til sikring af prisen på olie har selskabet indgået dieselswaps, som udløber i 2019, med en positiv markedsværdi pr. 31.12.16 på t.DKK 3.137, der er indregnet under andre tilgodehaver og på egenkapitalen.

13. Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på ca. t.DKK 4.800. På grund af den usikkerhed, der knytter sig til fremtidsværdien heraf samt udnyttelsestidspunktet, er aktivet dog kun indregnet i selskabets balance pr. 31.12.16 med t.DKK 1.616. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

14. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Nordjyske Jernbaner Invest III A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Nordjyske Jernbaner Invest III A/S' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 233.294.

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 55 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Koncernen hæfter over for Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S pro rata i forhold til den ordinære præmie. Subsidiært hæfter selskabet solidarisk for opfyldelsen af foreningens forpligtelser.

Forsikringsforeningen har ved udgangen af 2016 en egenkapital på 67,2 mio. kr. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belastte Forsikringsforeningen med 10 mio. kr.

Reassurancen dækker i 2017 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til 108 mio. kr. dog med op til 162 mio. kr. ved skade på værkstedet i Hjørring. Ansvarsskader dækkes i 2017 med op til 409 mio. kr.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring Kapitalejer
 Nordjyllands Trafikselskab, Aalborg Ultimativ kapitalejer

Transaktioner	Relation	2016 t.DKK
Tilskud fra NJ Holding Nordjylland A/S	Modervirksomhed	20.151

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.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring.

	2016 DKK	2015 DKK
--	-------------	-------------

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.217.956	8.080.054
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.280	0
Finansielle indtægter	-72.458	-21.570
Finansielle omkostninger	1.178.628	1.277.871
Skat af årets resultat	-5.078.319	-4.889.302
Øvrige reguleringer	-216.127	-243.068
I alt	4.045.960	4.203.985

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring, CVR-nr. 26 13 93 25, der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapitalen og balancesummen.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder driftstilskud fra moderselskabet NJ Holding Nordjylland A/S og gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af tog m.v., infsatrakurafgift, administration og lokaler.

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
It-programmel	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen.

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

Andre finansielle poster

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

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.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder 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.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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.

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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.