

Nordjyske Jernbaner A/S

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.05.18

Peter Hvilshøj
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

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

Direktion

Peter Hvilshøj

Bestyrelse

Anders Hjulmand, formand
Thomas Eybye Øster
Thomas Friis Brændstrup
Henrik Renneberg
Susanne Vendelbo Flydtkjær
Kirsten Moesgaard
Finn Andersen, medarbejdervalgt
Poul Henrik Jensen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske 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 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 15. maj 2018

Direktionen

Peter Hvilshøj

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Kirsten Moesgaard

Finn Andersen

Poul Henrik Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nordjyske Jernbaner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Jernbaner A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 regnskabsbrugerne 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 15. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	41.772	28.768	27.557	25.758	24.622
Indeks	170	117	112	105	100
Andre driftsindtægter	57.322	30.678	37.494	29.823	32.394
Indeks	177	95	116	92	100
Resultat af primær drift	8.652	3.539	6.273	7.651	6.189
Indeks	140	57	101	124	100
Finansielle poster i alt	-4.354	-1.122	-1.256	-1.226	-859
Resultat før skat	4.298	2.416	5.017	6.426	5.330
Indeks	81	45	94	121	100
Årets resultat	9.959	7.495	9.906	11.615	12.846
Indeks	78	58	77	90	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	474.509	112.550	112.605	123.401	118.640
Indeks	400	95	95	104	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	354.468	797	596	741	2.231
Indeks	15.888	36	27	33	100
Egenkapital	60.203	56.648	49.335	52.792	44.936
Indeks	134	126	110	117	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	11.733	8.282	23.838	17.707	11.112
Investeringer	-336.468	-18.911	-1.638	-701	-2.015
Finansiering	340.529	-11.200	-20.200	-6.000	-6.000
Årets pengestrømme	15.794	-21.829	2.000	11.006	3.097

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	13%	50%	44%	43%	38%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	81	63	51	48	46
---------------------------	----	----	----	----	----

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 2017 generelt

2017 blev et godt, men også et udfordrende år for Nordjyske Jernbaner.

I august 2017 overtog selskabet ansvaret for den regionale togbetjening fra DSB, og i den forbindelse er selskabets togkilometer-produktion næsten 3-doblet og samtidig er antallet af ansatte, over de seneste år, mere end fordoblet. Overtagelsen er, på trods af nogle forventelige opstartsvanskeligheder, gået som planlagt, og selskabet er blevet rigtig godt modtaget af de nordjyske passagerer. Selskabet har fra starten valgt at øge frekvensen af afgang med mere end 20 procent og har i den relativ korte periode oplevet en fremgang i passagerer på mere end 10 procent. Samtidig har selskabet fortsat, ifølge de seneste målinger fra Forbrugerrådet Tænk og Passagerpuls, de mest tilfredse togkunder i landet.

Resultatet for 2017

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 9.959.133 mod DKK 7.494.585 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 60.202.690.

Resultatet overstiger resultatforventningen til 2017. Det forbedrede resultat skyldes primært større aktivitet, samt generelle besparelser på omkostninger i øvrigt.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2018 forventer selskabet et positivt resultat før resultat i datterselskab og et tilfredsstillende overskud i koncernen som helhed.

2018 bliver et år, hvor vi skal fortsætte den gode udvikling og høste værdien af de erfaringer, vi har gjort os i den første tid efter vores overtagelse af den regionale togbetjening.

Forsinkelsen og problemer i Signalprogrammet betyder, at forbedringer i togbetjeningen må indføres i flere trin fra 2018, inden vores samlede plan for betjeningen forventes endeligt gennemført i 2023. Samtidig må det forventes, at togdriften i Nordjylland periodisk vil blive ramt af uregelmæssigheder og testkørsler som følge af den igangværende implementering. Strækningen Lindholm - Frederikshavn overgår til det nye system i efteråret 2018 og bliver

dermed landets første teststrækning, og vi må derfor sandsynligvis forudse en række opstartsproblemer. Disse forhold vil desværre medføre en lang række gener for vores passagerer, selvom disse naturligvis vil søges reduceret mest muligt.

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 afledte effekter af den planlagte udskiftning af Signalsystemet på statens jernbanenet, jf. 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. Som den første operatør i den kollektive trafik i Danmark har selskabet udskiftet traditionel diesel med naturgasbaseret brændstof, kaldet GTL. Selvom selskabet har relativt nye tog, udleder de stadig skadelige partikler og diesellugt. Med skiftet til GTL nedbringer vi udledningen af skadelige partikler med mere end 25 procent. Samtidig fjerner vi stort set gener forbundet med dieselos og -lugt. 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	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning	41.772.142	28.767.969
Andre driftsindtægter	57.321.961	30.677.592
Andre eksterne omkostninger	-31.800.556	-21.166.847
Bruttofortjeneste	67.293.547	38.278.714
1 Personaleomkostninger	-43.951.816	-26.522.042
Resultat før af- og nedskrivninger	23.341.731	11.756.672
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.689.811	-8.217.956
Resultat før finansielle poster	8.651.920	3.538.716
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	37.550	-16.280
Andre finansielle indtægter	89.250	72.458
Andre finansielle omkostninger	-4.480.701	-1.178.628
Resultat før skat	4.298.019	2.416.266
3 Skat af årets resultat	5.661.114	5.078.319
Årets resultat	9.959.133	7.494.585
4 Resultatdisponering		

	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	304.643	406.191
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	17.241	17.241
5 Immaterielle anlægsaktiver i alt	321.884	423.432
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	398.023.916	57.675.101
Materielle anlægsaktiver under udførelse	78.213	547.631
6 Materielle anlægsaktiver i alt	398.102.129	58.222.732
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.021.270	983.720
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.021.270	983.720
Anlægsaktiver i alt	399.445.283	59.629.884
Råvarer og hjælpematerialer	7.912.218	7.146.263
Varebeholdninger i alt	7.912.218	7.146.263
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.185.880	800.844
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	33.173.133	26.642.219
8 Udskudt skatteaktiv	4.859.564	1.615.637
Tilgodehavende selskabsskat	2.417.187	5.079.003
Andre tilgodehavender	3.508.332	5.751.364
9 Periodeafgrænsningsposter	685.865	366.244
Tilgodehavender i alt	45.829.961	40.255.311
Likvide beholdninger	21.321.730	5.518.246
Omsætningsaktiver i alt	75.063.909	52.919.820
Aktiver i alt	474.509.192	112.549.704

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	21.270	0
	Overført resultat	47.681.420	40.647.759
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	6.000.000
Egenkapital i alt		60.202.690	56.647.759
11	Gæld til kreditinstitutter	34.500.000	40.500.000
11	Leasingforpligtelser	336.825.436	0
11	Anden gæld	1.738.458	2.636.592
Langfristede gældsforpligtelser i alt		373.063.894	43.136.592
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.703.815	7.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.158	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.692.270	1.283.616
	Anden gæld	11.837.365	4.481.737
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		41.242.608	12.765.353
Gældsforpligtelser i alt		414.306.502	55.901.945
Passiver i alt		474.509.192	112.549.704
12	Afledte finansielle instrumenter		
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	10.000.000	0	40.647.759	6.000.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-404.202	0
Betalt udbytte	0	0	0	-6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	21.270	7.437.863	2.500.000
Saldo pr. 31.12.17	10.000.000	21.270	47.681.420	2.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat	9.959.133	7.494.585
15 Reguleringer	13.382.598	4.045.960
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-765.955	243.384
Tilgodehavender	-24.294.874	-8.221.171
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.408.654	-239.704
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.355.628	927.211
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.045.184	4.250.265
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	89.250	72.458
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.480.701	-1.178.628
Betalt selskabsskat	5.079.003	5.137.848
Pengestrømme fra driften	11.732.736	8.281.943
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-156.495
Køb af materielle anlægsaktiver	-354.467.661	-796.631
Salg af materielle anlægsaktiver	0	42.500
Udlån	0	-18.000.000
Modtaget afdrag på udlån	18.000.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-336.467.661	-18.910.626
Betalt udbytte	-6.000.000	-5.200.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-6.000.000	-6.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	352.529.251	0
Pengestrømme fra finansiering	340.529.251	-11.200.000
Årets samlede pengestrømme	15.794.326	-21.828.683
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.518.246	27.346.929
Likvide beholdninger ved årets slutning	21.312.572	5.518.246
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	21.321.730	5.518.246
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-9.158	0
I alt	21.312.572	5.518.246

	2017	2016
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	37.205.442	22.514.991
Pensioner	3.254.666	2.279.610
Andre omkostninger til social sikring	456.806	379.182
Andre personaleomkostninger	3.034.902	1.348.259
I alt	43.951.816	26.522.042

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	81	63
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.178.089	965.838
--------------------------------------	-----------	---------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	37.550	-16.280
I alt	37.550	-16.280

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-2.417.187	-5.079.003
Årets regulering af udskudt skat	-3.243.927	684
I alt	-5.661.114	-5.078.319

	2017 DKK	2016 DKK
4. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	21.270	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	6.000.000
Overført resultat	7.437.863	1.494.585
I alt	9.959.133	7.494.585

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalin- ger for immate- rielle anlægs- aktiver
Kostpris pr. 01.01.17	507.737	17.241
Kostpris pr. 31.12.17	507.737	17.241
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-101.547	0
Afskrivninger i året	-101.547	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-203.094	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	304.643	17.241

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.17	121.660.409	547.631
Tilgang i året	354.389.448	78.213
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	547.631	-547.631
Kostpris pr. 31.12.17	476.597.488	78.213
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-63.985.308	0
Afskrivninger i året	-14.588.264	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-78.573.572	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	398.023.916	78.213
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	401.755.940	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.17	1.000.000
Nedskrivninger pr. 01.01.17	-16.280
Årets resultat fra kapitalandele	37.550
Opskrivninger pr. 31.12.17	21.270
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	1.021.270

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring	100%	1.021.270	37.550	1.021.270
			31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	1.615.637	1.616.321
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	3.243.927	-684
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	4.859.564	1.615.637

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	396.867	81.221
Forudbetalte gager og lønninger	288.998	285.023
I alt	685.865	366.244

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	10.000.000	10.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.000.000	10.500.000	40.500.000	46.500.000
Leasingforpligtelser	15.703.815	276.500.000	352.529.251	0
Anden gæld	1.000.000	0	2.738.458	3.636.592
I alt	22.703.815	287.000.000	395.767.709	50.136.592

12. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån hos KommuneKredit. Renteswappene har en hovedstol på i alt 32,4 mio.DKK og udløber den 13.09.24. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.738. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 898, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Selskabet har indgået brændstofswap til sikring af de fremtidige betalinger for brændstof. Brændstofswappen, der udløber den 31.12.19, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 1.834. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 1.302, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Brændstofswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

13. Eventualforpligtelser*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 350.000.

Andre eventualforpligtelser

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

13. Eventualforpligtelser - fortsat -

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 2017 en egenkapital på 68,8 mio.DKK. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio.DKK.

Reassurancen dækker i 2018 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til 140 mio.DKK dog med op til 210 mio.DKK ved skade på værkstedet i Hjørring. Ansvarsskader dækkes i 2018 med op til 418 mio.DKK.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

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

Transaktioner	Relation	2017 t.DKK
Tilskud fra NJ Holding Nordjylland A/S	Modervirksomhed	14.913
Modtaget driftstilskud m.v. fra Nordjyllands Trafikselskab	Ultimativ kapitalejer	30.402

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.

	2017	2016
	DKK	DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	14.689.811	8.217.956
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-37.550	16.280
Finansielle indtægter	-89.250	-72.458
Finansielle omkostninger	4.480.701	1.178.628
Skat af årets resultat	-5.661.114	-5.078.319
Øvrige reguleringer	0	-216.127
I alt	13.382.598	4.045.960

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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.

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 finansiell 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. 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 Nordjyllands Trafikselskab og 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., inffrsaturafgift, 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
Erhvervede rettigheder	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 25	0 - 4

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat med regulering for gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder i resultatopgørelsen.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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.

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

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

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

Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af 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, reguleret for gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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.

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.

16. 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. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Nordjyske Jernbaner A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

16. 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.

16. 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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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