

Nordjyske Jernbaner A/S

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.05.19

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
Noter	17 - 32

Selskabet

Nordjyske Jernbaner A/S
Skydebanevej 1B
9800 Hjørring
Telefon: 96 24 22 20
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
Jørgen Rørbæk Henriksen
Finn Andersen, medarbejdervalgt
Poul Henrik Jensen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank
Nordea Bank Danmark A/S
Jyske Bank

Modervirksomhed

NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring

Dattervirksomhed

Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 16. maj 2019

Direktionen

Peter Hvilshøj

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Jørgen Rørbæk Henriksen

Finn Andersen

Poul Henrik Jensen

Til kapitalejeren i Nordjyske Jernbaner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Jernbaner A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 16. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	53.471	41.772	28.768	27.557	25.758
Indeks	208	162	112	107	100
Andre driftsindtægter	102.214	57.322	30.678	37.494	29.823
Indeks	343	192	103	126	100
Resultat af primær drift	23.712	8.652	3.539	6.273	7.651
Indeks	310	113	46	82	100
Finansielle poster i alt	-8.015	-4.354	-1.122	-1.256	-1.226
Resultat før skat	15.697	4.298	2.416	5.017	6.426
Indeks	244	67	38	78	100
Årets resultat	14.023	9.959	7.495	9.906	11.615
Indeks	121	86	65	85	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	473.531	474.509	112.550	112.605	123.401
Indeks	384	385	91	91	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.596	354.468	797	596	741
Indeks	215	47.836	108	80	100
Egenkapital	70.755	60.203	56.648	49.335	52.792
Indeks	134	114	107	93	100

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	15%	13%	50%	44%	43%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	108	81	63	51	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 i Nordjylland og virksomhed i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2018 generelt

2018 blev endnu et godt og skelsættende år for Nordjyske Jernbaner. Selskabet nåede en række nye milepæle, hvoraf implementeringen af Signalprogrammet var en af de større.

Nordjyske Jernbaner overtog i august 2017 den regionale togdrift. Selskabet gennemførte i den forbindelse en markant stigning i antallet af afgang, og i slutningen af 2018 blev det nye nationale signalprogram sat i gang, som det første sted i landet. Overgangen til det nye system har krævet mange interne ressourcer og implementeringen har været succesfuld.

Nordjyske Jernbaner har gennemgået en stor udvikling gennem de seneste år. Fra at være en lokalt orienteret aktør er virksomheden i dag en større jernbanevirksomhed, der gør sig gældende både regionalt og nationalt.

Samtidig er selskabets passagerer fortsat, ifølge de seneste nationale målinger, blandt de mest tilfredse i landet.

Resultatet for 2018

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 14.022.802 mod DKK 9.959.133 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 70.754.875.

Resultatet er ekstraordinært og overstiger resultatforventningen til 2018. Det forbedrede resultat skyldes større aktivitet, primært i forbindelse med installation og test af Signalprogrammet, hvor selskabet har været økonomisk kompenseret fra Banedanmark. Herudover har der været generelle besparelser på omkostninger i øvrigt.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For 2019 forventer selskabet et positivt resultat før resultat i datterselskab.

I 2019 forventes den gode udvikling at fortsætte. Selskabet forventes således at høste værdien af de erfaringer, der er gjort i det første hele år efter overtagelsen af den regionale togbetjening, samt ikke mindst efter overgangen til det nye signalsystem.

Det kommende år kommer samtidig til at handle om at skabe større kontinuitet i driften og sikre en endnu større pålidelighed og regularitet. Vi skal samtidig udvikle vores produkt og service, så vores passagerer oplever en mere behagelig rejse og føler sig endnu bedre behandlet hos os.

"Intet er som at køre i tog" og den ambition skal vi også bringe ind til vores passagerer i de kommende år. Selvom vi ikke har fuld kontrol over alle dele af togdriften, skal vi fortsat gøre vores bedste, påvirke vores samarbejdspartnere og konstant bestræbe os på at gøre tingene bedre.

Særlige risici

Selskabets aktiviteter er ikke påvirket af særlige risici, bortset fra sædvanlige forretningsmæssige risici, herunder udviklingen i erhverv, turisme og demografi i Nordjylland. Samtidig er selskabet påvirket af de afledte effekter af den igangværende udbygning af infrastrukturen på statens jernbanenet.

Eksternt miljø

Selskabet har som mål at være miljøbevidst og arbejder på at reducere miljøpåvirkningerne mest muligt. Selskabet har relativt nye tog, men der vil fortsat være fokus på energioptimering, miljørigtig kørsel og anvendelse. Som den første operatør i den kollektive trafik i Danmark udskiftede selskabet i 2017 traditionel diesel med et naturgasbaseret brændstof. Med skiftet til naturgas nedbringer selskabet udledningen af skadelige partikler med mere end 25 pct.

Helt generelt giver kollektiv trafik et væsentlig bidrag til et samlet set bedre miljø. Jo flere passagerer der transporteres i tog, desto mindre miljøbelastning i regionen.

Selskabets aktiviteter vurderes 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.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Nettoomsætning	53.470.599	41.772.142
	Andre driftsindtægter	102.214.254	57.321.961
	Andre eksterne omkostninger	-48.507.037	-31.800.556
	Bruttofortjeneste	107.177.816	67.293.547
1	Personaleomkostninger	-59.391.299	-43.951.816
	Resultat før af- og nedskrivninger	47.786.517	23.341.731
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-24.074.849	-14.689.811
	Resultat før finansielle poster	23.711.668	8.651.920
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.068	37.550
	Andre finansielle indtægter	95.300	89.250
	Andre finansielle omkostninger	-8.123.348	-4.480.701
	Resultat før skat	15.696.688	4.298.019
3	Skat af årets resultat	-1.673.886	5.661.114
	Årets resultat	14.022.802	9.959.133
4	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	375.803	304.643
	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	0	17.241
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	375.803	321.884
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	375.734.840	398.023.916
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	78.213
6	Materielle anlægsaktiver i alt	375.734.840	398.102.129
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.034.339	1.021.270
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.034.339	1.021.270
	Anlægsaktiver i alt	377.144.982	399.445.283
	Råvarer og hjælpematerialer	12.173.894	7.912.218
	Varebeholdninger i alt	12.173.894	7.912.218
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.960.025	1.185.880
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	27.618.709	33.173.133
8	Udskudt skatteaktiv	4.300.166	4.859.564
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.417.187
	Andre tilgodehavender	7.982.129	3.508.332
9	Periodeafgrænsningsposter	659.815	685.865
	Tilgodehavender i alt	45.520.844	45.829.961
	Likvide beholdninger	38.691.687	21.321.730
	Omsætningsaktiver i alt	96.386.425	75.063.909
	Aktiver i alt	473.531.407	474.509.192

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	34.338	21.270
	Overført resultat	60.720.537	47.681.419
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Egenkapital i alt		70.754.875	60.202.689
11	Gæld til kreditinstitutter	28.500.000	34.500.000
11	Leasingforpligtelser	321.121.620	336.825.436
11	Anden gæld	1.438.284	1.738.458
11	Periodeafgrænsningsposter	606.250	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		351.666.154	373.063.894
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.478.815	22.703.815
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.430	9.158
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.031.004	6.692.271
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.750	0
	Selskabsskat	1.114.488	0
	Anden gæld	14.455.891	11.837.365
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		51.110.378	41.242.609
Gældsforpligtelser i alt		402.776.532	414.306.503
Passiver i alt		473.531.407	474.509.192

13 Eventualforpligtelser

14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	10.000.000	21.270	47.681.419	2.500.000
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-970.616	0
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	13.068	14.009.734	0
Saldo pr. 31.12.18	10.000.000	34.338	60.720.537	0

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	46.888.716	37.205.442
Pensioner	4.612.148	3.254.666
Andre omkostninger til social sikring	779.802	456.806
Andre personaleomkostninger	7.110.633	3.034.902
I alt	59.391.299	43.951.816

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	108	81
--	-----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.034.438	1.011.924
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	13.068	37.550
I alt	13.068	37.550

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.114.488	-2.417.187
Årets regulering af udskudt skat	559.398	-3.243.927
I alt	1.673.886	-5.661.114

	2018	2017
	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.068	21.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Overført resultat	14.009.734	7.437.863
I alt	14.022.802	9.959.133

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.18	507.737	17.241
Tilgang i året	165.627	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	17.241	-17.241
Kostpris pr. 31.12.18	690.605	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-203.095	0
Afskrivninger i året	-111.707	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-314.802	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	375.803	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	476.597.488	78.213
Tilgang i året	1.595.854	0
Afgang i året	-655.623	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	78.213	-78.213
Kostpris pr. 31.12.18	477.615.932	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-78.573.573	0
Afskrivninger i året	-23.963.142	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	655.623	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-101.881.092	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	375.734.840	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	330.282.180	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.18	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.18	1.000.000
Nedskrivninger pr. 01.01.18	21.271
Årets resultat fra kapitalandele	13.068
Opskrivninger pr. 31.12.18	34.339
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	1.034.339

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring	100%

31.12.18	31.12.17
DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	4.859.564	1.615.637
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-559.398	3.243.927
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	4.300.166	4.859.564

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	449.575	396.867
Forudbetalte gager og lønninger	210.240	288.998
I alt	659.815	685.865

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 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.000.000	4.500.000	34.500.000	40.500.000
Leasingforpligtelser	15.703.815	258.306.355	336.825.435	352.529.251
Anden gæld	700.000	0	2.138.284	2.738.458
Periodeafgrænsningsposter	75.000	0	681.250	0
I alt	22.478.815	262.806.355	374.144.969	395.767.709

Periodeafgrænsningsposter består af et modtaget offentligt tilskud til et udviklingsprojekt.

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 27,6 mio.DKK og udløber den 13.09.24. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.138. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 600, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappene er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

Selskabet har indgået brændstofsswap til sikring af de fremtidige betalinger for brændstof. Brændstofsswapen, der udløber den 31.12.20, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 264. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret tab før skat på t.DKK 1.571, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Brændstofsswapen 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 336.000.

13. Eventualforpligtelser - fortsat -*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.

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 2018 en egenkapital på 69,4 mio.DKK. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio.DKK.

Reassurancen dækker i 2019 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 2019 med op til 427 mio.DKK.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse	
NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring Nordjyllands Trafikselskab, Aalborg	Kapitalejer Ultimativ kapitalejer	
Transaktioner	Relation	2018 t.DKK
Tilskud fra NJ Holding Nordjylland A/S Modtaget driftstilskud m.v. fra Nordjyllands Trafikselskab	Modervirksomhed Ultimativ kapitalejer	7.095 80.457

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

14. Nærtstående parter - fortsat -

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

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

15. 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.

15. 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**OFFENTLIGE TILSKUD**

Offentlige 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 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., infsatrakturafgift, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 25	0 - 4

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

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".

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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 afhændelssummen 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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