

Nordjyske Jernbaner A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.06.20

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 - 31

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
Jørgen Rørbæk Henriksen
Søren Vestergaard
Poul Henrik Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank
Nordea Bank Danmark A/S
Jyske Bank

Modervirksomhed

NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring

Dattervirksomheder

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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 26. maj 2020

Direktionen

Peter Hvilshøj

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Thomas Eybye Øster

Thomas Friis Brændstrup

Henrik Renneberg

Susanne Vendelbo Flydtkjær

Jørgen Rørbæk Henriksen

Søren Vestergaard

Poul Henrik Jensen

Til kapitalejeren i Nordjyske Jernbaner A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyske Jernbaner A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 26. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Nettoomsætning	62.755	53.471	41.772	28.768	27.557
Indeks	228	194	152	104	100

Andre driftsindtægter	98.539	102.214	57.322	30.678	37.494
Indeks	263	273	153	82	100

Resultat af primær drift	12.997	23.712	8.652	3.539	6.273
Indeks	207	378	138	56	100

Finansielle poster i alt	-8.218	-8.015	-4.354	-1.122	-1.256
--------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Resultat før skat	4.779	15.697	4.298	2.416	5.017
Indeks	95	313	86	48	100

Årets resultat	5.357	14.023	9.959	7.495	9.906
Indeks	54	142	101	76	100

Balance

Samlede aktiver	455.800	473.531	474.509	112.550	112.605
Indeks	405	421	421	100	100

Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.284	1.596	354.468	797	596
Indeks	887	268	59.474	134	100

Egenkapital	77.526	70.755	60.203	56.648	49.335
Indeks	157	143	122	115	100

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	17%	15%	13%	50%	44%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	120	108	81	63	51
---------------------------	-----	-----	----	----	----

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 2019 generelt

2019 blev endnu et godt, men også udfordrende år for Nordjyske Jernbaner. De mål vi satte for året, er stort set blevet indfriet. Vi har fremgang i antallet af passagerer på ca. 10%, vores køreplan er nu meget tæt på den oprindelige vision og vi har en høj kundetilfredshed. Selvom regulariteten er stigende, er vi fortsat ikke helt i mål, primært som følge af problemer med Signalprogrammet og sporarbejder hos Banedanmark.

Nordjyske Jernbaner overtog i august 2017 den regionale togdrift og i 2018 gennemførte selskabet som den første jernbanevirksomhed i Danmark en succesfuld implementering af det ny signalprogram og overtog samtidig DSB's lyntogsafgange i Nordjylland. 2019 er således det første hele "reelle driftsår" efter overtagelsen.

Nordjyske Jernbaner har gennemgået en markant udvikling gennem de seneste år. Fra at være en lokalt orienteret aktør er selskabet i dag en større jernbanevirksomhed, der har opnået stor anerkendelse og har vist sig kapabel til at spille med på den nationale scene.

Resultatet for 2019

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 5.356.663 mod DKK 14.022.802 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 77.525.993.

Årets resultat overstiger det budgetterede, og ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Resultat for 2018 var helt ekstraordinært og var påvirket af en række engangsindtægter i forbindelse med installation og test af Signalprogrammet.

Forventet udvikling

I 2020 skal vi fortsætte den gode udvikling. Vi skal sikre en endnu større pålidelighed og regularitet og samtidig udvikle vores produkt og service, så vores passagerer oplever en mere behagelig rejse og føler sig endnu bedre behandlet hos os.

Sporarbejder i 2020, som følge af den nye lufthavnsbane, kommer desværre til at påvirke vores betjening i meget høj grad. Sporet mellem Brønderslev og Aalborg bliver lukket i ca. 3 måneder, hvilket kommer til at stille store krav til os og ikke mindst stiller store krav til vores passagerers tålmodighed. I et tæt samarbejde med Nordjyllands Trafikselskab forsøger vi på alle måder at minimere de gener, det naturligvis kommer til at betyde.

De afledte effekter af ovennævnte sporarbejder, herunder specielt udgifter til erstatningsbusser, beløber sig til ca. 10 mio. kr. Disse udgifter er vi ikke kompenseret for og derfor forventes et negativt resultat for det kommende år på ca. 10 mio. kr.

Særlige risici

Selskabets aktiviteter er afhængige af en fortsat politisk opbakning og er i øvrigt påvirket af sædvanlige forretningsmæssige risici, herunder udviklingen i erhverv, turisme og demografi i Nordjylland. Samtidig er 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 og der vil fortsat være fokus på energioptimering, miljørigtig kørsel og anvendelse. Der er inden for den nærmeste fremtid ingen realistisk mulighed for at overgå til fossilfrie drivmidler, men som den første operatør i den kollektive trafik i Danmark udskiftede selskabet i 2017 traditionel diesel med et naturgasbaseret brændstof. Med skiftet til naturgas har selskabet nedbragt udledningen af skadelige partikler væsentligt og alle lugt og røggener er fjernet.

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

Selskabets aktiviteter vurderes i øvrigt ikke at være specielt belastende for det eksterne miljø.

Efterfølgende begivenheder

COVID-19 pandemien har ramt verden på globalt plan i foråret 2020, hvilket har medført en væsentlig påvirkning både af den globale økonomi og for den enkelte virksomhed. Pandemien forventes ikke at have væsentlig indflydelse på Nordjyske Jernbaner A/S' økonomiske situation i 2020.

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Nettoomsætning	62.754.781	53.470.599
	Andre driftsindtægter	98.539.167	102.214.254
	Andre eksterne omkostninger	-60.763.832	-48.507.037
	Bruttofortjeneste	100.530.116	107.177.816
1	Personaleomkostninger	-63.205.923	-59.391.299
	Resultat før af- og nedskrivninger	37.324.193	47.786.517
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-24.327.303	-24.074.849
	Resultat før finansielle poster	12.996.890	23.711.668
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	426.258	13.068
	Andre finansielle indtægter	67.614	95.300
	Andre finansielle omkostninger	-8.711.962	-8.123.348
	Resultat før skat	4.778.800	15.696.688
3	Skat af årets resultat	577.863	-1.673.886
	Årets resultat	5.356.663	14.022.802
4	Resultatdisponering		

Note	AKTIVER	31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	306.061	375.803
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	306.061	375.803
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	356.802.266	375.734.840
6	Materielle anlægsaktiver i alt	356.802.266	375.734.840
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.460.597	1.034.339
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.460.597	1.034.339
	Anlægsaktiver i alt	359.568.924	377.144.982
	Råvarer og hjælpematerialer	16.019.786	12.173.894
	Varebeholdninger i alt	16.019.786	12.173.894
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	729.805	4.960.025
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	38.438.493	27.618.709
10	Udskudt skatteaktiv	3.981.178	4.300.166
	Tilgodehavende selskabsskat	497.903	0
	Andre tilgodehavender	6.240.124	7.982.129
8	Periodeafgrænsningsposter	750.217	659.815
	Tilgodehavender i alt	50.637.720	45.520.844
	Likvide beholdninger	29.573.113	38.691.687
	Omsætningsaktiver i alt	96.230.619	96.386.425
	Aktiver i alt	455.799.543	473.531.407

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	460.597	34.339
	Overført resultat	67.065.396	60.720.537
Egenkapital i alt		77.525.993	70.754.876
11	Gæld til kreditinstitutter	22.500.000	28.500.000
11	Leasingforpligtelser	309.054.524	321.121.620
11	Anden gæld	3.409.930	1.438.284
11	Periodeafgrænsningsposter	531.250	606.250
Langfristede gældsforpligtelser i alt		335.495.704	351.666.154
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.465.806	22.478.815
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	17.438	11.430
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.776.145	13.031.003
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	18.750
	Selskabsskat	0	1.114.488
	Anden gæld	12.518.457	14.455.891
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		42.777.846	51.110.377
Gældsforpligtelser i alt		378.273.550	402.776.531
Passiver i alt		455.799.543	473.531.407
12	Afledte finansielle instrumenter		
13	Eventualforpligtelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	10.000.000	34.339	60.720.537
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	1.813.402
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-398.948
Forslag til resultatdisponering	0	426.258	4.930.405
Saldo pr. 31.12.19	10.000.000	460.597	67.065.396

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	51.313.018	46.888.716
Pensioner	5.464.885	4.612.148
Andre omkostninger til social sikring	673.824	779.802
Andre personaleomkostninger	5.754.196	7.110.633
I alt	63.205.923	59.391.299

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	120	108
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.195.061	1.034.438
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	426.258	13.068
I alt	426.258	13.068

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-896.851	1.114.488
Årets regulering af udskudt skat	318.988	559.398
I alt	-577.863	1.673.886

	2019	2018
	DKK	DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	426.258	13.068
Overført resultat	4.930.405	14.009.734
I alt	5.356.663	14.022.802

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.19	690.605
Tilgang i året	99.349
Kostpris pr. 31.12.19	789.954
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-314.802
Afskrivninger i året	-169.091
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-483.893
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	306.061

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	477.615.931
Tilgang i året	5.284.455
Afgang i året	-515.642
Kostpris pr. 31.12.19	482.384.744
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-101.881.091
Afskrivninger i året	-24.158.212
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	456.825
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-125.582.478
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	356.802.266
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	314.578.365

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	1.000.000
Tilgang i året	1.000.000
Kostpris pr. 31.12.19	2.000.000
Nedskrivninger pr. 01.01.19	34.339
Årets resultat fra kapitalandele	426.258
Opskrivninger pr. 31.12.19	460.597
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	2.460.597

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring	100%
--	------

Nordjyske Jernbaner Invest IV A/S, Hjørring	100%
---	------

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte kontingenter og abonnementer	580.341	449.575
---	---------	---------

Andre periodeafgrænsningsposter	169.876	210.240
---------------------------------	---------	---------

I alt	750.217	659.815
-------	---------	---------

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	10.000.000	10.000.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	4.300.166	4.859.564
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-318.988	-559.398
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	3.981.178	4.300.166

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-67.333	-82.677
Materielle anlægsaktiver	-73.119.962	-76.483.202
Gældsforpligtelser	72.149.240	74.002.112
Skattemæssige underskud	5.019.233	6.863.933
I alt	3.981.178	4.300.166

Selskabet har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.981, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år i hele koncernen.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.000.000	0	28.500.000	34.500.000
Leasingforpligtelser	15.890.806	245.491.302	324.945.330	336.825.435
Anden gæld	500.000	0	3.909.930	2.138.284
Periodeafgrænsningsposter	75.000	0	606.250	681.250
I alt	22.465.806	245.491.302	357.961.510	374.144.969

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 22,8 mio.DKK og udløber den 13.09.24. Renteswappene er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.647. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 492, 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 31.12.21, er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 1.585. Der er i regnskabsåret indregnet et urealiseret gevinst før skat på t.DKK 1.322, 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 322.000.

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.

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 2019 en egenkapital på 71,6 mio.DKK. Forsikringsforeningen har tegnet reassurance, der sikrer, at en enkelt begivenhed maksimalt kan belaste Forsikringsforeningen med 10 mio.DKK.

Reassurancen dækker i 2020 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 2020 med op til 437 mio.DKK.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

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

Transaktioner	Relation	2019 DKK
Tilskud fra NJ Holding Nordjylland A/S	Modervirksomhed	6.993.197
Modtaget driftstilskud m.v. fra Nordjyllands Trafikselskab	Kapitalejer i NJ Holding Nordjylland A/S	80.831.356

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.

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 -**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud modtaget til fremstilling eller opførelse af aktiver indregnes som en periodeafgrænsningspost under gældsforpligtelser. For afskrivningsberettigede aktiver indregnes tilskuddet i takt med afskrivning af aktivet.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter 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., infsatrutturafragt, 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 i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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

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.

15. 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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