

Nordjyske Jernbaner A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d.

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
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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 19. maj 2021

Direktionen

Peter Hvilshøj

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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 19. maj 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	63.782	62.755	53.471	41.772	28.768
Indeks	222	218	186	145	100
Andre driftsindtægter	91.265	98.539	102.214	57.322	30.678
Indeks	297	321	333	187	100
Resultat af primær drift	9.050	12.997	23.712	8.652	3.539
Indeks	256	367	670	244	100
Finansielle poster i alt	-7.563	-8.218	-8.015	-4.354	-1.122
Resultat før skat	1.487	4.779	15.697	4.298	2.416
Indeks	62	198	650	178	100
Årets resultat	2.711	5.357	14.023	9.959	7.495
Indeks	36	71	187	133	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	438.993	455.800	473.531	474.509	112.550
Indeks	390	405	421	422	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.555	5.284	1.596	354.468	797
Indeks	822	663	200	44.475	100
Egenkapital	77.537	77.526	70.755	60.203	56.648
Indeks	137	137	125	106	100

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	18%	17%	15%	13%	50%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	115	120	108	81	63

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

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 2020 generelt

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

Resultatet for 2020

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 2.710.906 mod DKK 5.356.663 for perioden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 77.536.834.

Årets resultat er påvirket af en ekstraordinær reduktion i vores indtægter på 10 mio.DKK som følge af massive sporarbejder på statens infrastruktur og da resultatet samtidigt væsentligt overstiger det budgetterede, finder ledelsen resultatet meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

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

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

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

Finansielle 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 og ikke mindst den igangværende pandemi.

Eksternt miljø

Selskabet er 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. Som erstatning for traditionel diesel anvender selskabet et naturgas-baseret brændstof i alle tog, hvorved udledningen af skadelige partikler er reduceret væsentligt og alle lugt- og røggener er fjernet. I de kommende år vil der være fokus på CO2-kompenserende og CO2-neutrale drivmidler og på længere sigt at skifte til emissionsfrie tog.

Helt generelt ser vi den kollektive trafik som et klimavenligt og miljøbevidst transportvalg. Det skal være let og enkelt at træffe det "miljørigtige" valg, ud fra tanken om, at jo flere passagerer der kører sammen, desto mindre samlet miljøbelastning.

Efterfølgende begivenheder

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

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Nettoomsætning	63.782.300	62.754.781
	Andre driftsindtægter	91.264.623	98.539.167
	Andre eksterne omkostninger	-54.480.967	-60.763.832
	Bruttofortjeneste	100.565.956	100.530.116
1	Personaleomkostninger	-66.825.392	-63.205.923
	Resultat før af- og nedskrivninger	33.740.564	37.324.193
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-24.690.482	-24.327.303
	Resultat før finansielle poster	9.050.082	12.996.890
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	182.120	426.258
	Andre finansielle indtægter	33.482	67.614
	Andre finansielle omkostninger	-7.779.020	-8.711.962
	Resultat før skat	1.486.664	4.778.800
3	Skat af årets resultat	1.224.242	577.863
	Årets resultat	2.710.906	5.356.663
4	Resultatdisponering		

Note	AKTIVER	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
	Erhvervede rettigheder	110.441 306.061
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	110.441 306.061
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	337.324.510 356.802.266
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.412.033 0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	338.736.543 356.802.266
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.642.717 2.460.597
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.642.717 2.460.597
	Anlægsaktiver i alt	341.489.701 359.568.924
	Råvarer og hjælpematerialer	16.481.515 16.019.786
	Varebeholdninger i alt	16.481.515 16.019.786
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	277.426 729.805
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	58.843.044 38.438.493
10	Udskudt skatteaktiv	2.214.444 3.981.178
	Tilgodehavende selskabsskat	3.752.533 497.903
	Andre tilgodehavender	5.399.740 6.240.124
8	Periodeafgrænsningsposter	1.177.048 750.217
	Tilgodehavender i alt	71.664.235 50.637.720
	Likvide beholdninger	9.357.129 29.573.113
	Omsætningsaktiver i alt	97.502.879 96.230.619
	Aktiver i alt	438.992.580 455.799.543

PASSIVER

Note		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
9	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	642.717	460.597
	Reserve for sikringstransaktioner	-2.700.065	0
	Overført resultat	69.594.182	67.065.396
	Egenkapital i alt	77.536.834	77.525.993
11	Gæld til kreditinstitutter	16.500.000	22.500.000
11	Leasingforpligtelser	293.163.718	309.054.524
11	Anden gæld	6.846.219	3.409.930
11	Periodeafgrænsningsposter	456.250	531.250
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	316.966.187	335.495.704
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	25.016.041	22.465.806
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.132	17.438
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.265.827	7.776.145
	Anden gæld	13.203.559	12.518.457
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.489.559	42.777.846
	Gældsforpligtelser i alt	361.455.746	378.273.550
	Passiver i alt	438.992.580	455.799.543
12	Oplysninger om dagsværdi		
13	Afledte finansielle instrumenter		
14	Eventualforpligtelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	10.000.000	460.597	0	67.065.396
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-3.461.622	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	761.557	0
Forslag til resultatdisponering	0	182.120	0	2.528.786
Saldo pr. 31.12.20	10.000.000	642.717	-2.700.065	69.594.182

	2020	2019
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	53.684.409	51.313.018
Pensioner	6.049.908	5.464.885
Andre omkostninger til social sikring	796.617	673.824
Andre personaleomkostninger	6.294.458	5.754.196
I alt	66.825.392	63.205.923

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	115	108
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.399.069	1.195.061
--------------------------------------	-----------	-----------

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	182.120	426.258
---	---------	---------

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-2.990.976	-896.851
Årets regulering af udskudt skat	1.766.734	318.988
I alt	-1.224.242	-577.863

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	182.120	426.258
Overført resultat	2.528.786	4.930.405
I alt	2.710.906	5.356.663

5. Immaterielle anlægsaktiver

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

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.20	482.384.744	0
Tilgang i året	5.143.105	1.412.033
Afgang i året	-1.572.462	0
Kostpris pr. 31.12.20	485.955.387	1.412.033
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-125.582.477	0
Afskrivninger i året	-24.494.862	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.446.462	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-148.630.877	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	337.324.510	1.412.033

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	2.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	2.000.000
Opskrivninger pr. 01.01.20	460.597
Årets resultat fra kapitalandele	182.120
Opskrivninger pr. 31.12.20	642.717
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.642.717
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Nordjyske Jernbaner Invest III A/S, Hjørring	100%
Nordjyske Jernbaner Invest IV A/S, Hjørring	100%

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
8. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	554.740	580.341
Andre periodeafgrænsningsposter	622.308	169.876
I alt	1.177.048	750.217

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	10.000.000	10.000.000

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
--	-----------------	-----------------

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	3.981.178	4.300.166
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.766.734	-318.988
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	2.214.444	3.981.178

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	2.214.444	3.981.178
---------------------	-----------	-----------

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-24.297	-67.333
Materielle anlægsaktiver	-69.483.236	-73.119.962
Gældsforpligtelser	68.588.693	72.149.240
Skattemæssige underskud	3.133.283	5.019.233
I alt	2.214.443	3.981.178

Selskabet har pr. 31.12.20 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.192, 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 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til kreditinstitutter	6.000.000	0	22.500.000	28.500.000
Leasingforpligtelser	15.890.806	229.600.000	309.054.524	324.945.330
Anden gæld	3.050.235	5.793.500	9.896.454	3.909.930
Periodeafgrænsningsposter	75.000	156.250	531.250	606.250
I alt	25.016.041	235.549.750	341.982.228	357.961.510

Periodeafgrænsningsposter består af et modtaget offentligt tilskud til et udviklingsprojekt.

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finan- sielle instru- menter
Dagsværdi pr. 31.12.20	-3.522.978
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	-3.461.622

13. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet lån hos KommuneKredit. Renteswappen har en hovedstol på DKK 20 mio. og udløber den 13.09.24. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -1.046. Der er i regnskabsåret indregnet en urealiseret gevinst før skat på t.DKK 601, som er indregnet direkte på egenkapitalen. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

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

14. Eventualforpligtelser

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 308.000.

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 mv.

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

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

Reassurancen dækker i 2021 enkeltskader og skadebegivenheder på rullende materiel på op til DKK 140 mio., dog med op til DKK 210 mio. ved skade på værkstedet i Hjørring. Ansvarsskader dækkes i 2021 med op til DKK 447 mio.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
NJ Holding Nordjylland A/S, Hjørring Nordjyllands Trafikselskab, Aalborg	Kapitalejer Kapitalejer i NJ Holding Nordjylland A/S

15. Nærtstående parter - fortsat -

Transaktioner	Relation	2020 DKK
Tilskud fra NJ Holding Nordjylland A/S	Modervirksomhed	6.878.205
Modtaget driftstilskud m.v. fra Nordjyllands Trafikselskab	Kapitalejer i NJ Holding Nordjylland A/S	73.730.148

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.

Mellemværender	31.12.20 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	58.843.044

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

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

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Reserve for sikringstransaktioner

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

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regn-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabspost.

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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 leasingydelser, 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.

TILSKUD

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

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

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

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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., infsatrakurafgift, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændel-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sessummen 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealizationsværdien 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Nordjyske Jernbaner A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.