

# Årsrapport 2018

## Nordjyllandsværket A/S

Nordjyllandsværket A/S  
Nefovej 50  
9310 Vodskov

CVR-nr. 37189294

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 14/5 2019.

  
Thomas Bjørn Roldskov  
Dirigent

Udgiver: Nordjyllandsværket A/S  
Udgivelse: 11.04.2019  
Sagsnr.: 2018-080838  
Dok.nr.: 2018-080838-6  
Titel: Årsrapport 2018

## Indholdsfortegnelse

1	Ledelsens regnskabspåtegning .....	4
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
3	Selskabsoplysninger .....	8
4	Selskabsoversigt .....	9
5	Hoved- og nøgletal .....	10
6	Ledelsesberetning .....	12
8.	Resultatopgørelse .....	30
9.	Balance .....	31
10.	Pengestrømsopgørelse .....	33
11.	Egenkapitalopgørelse.....	34
12.	Noter .....	35

## 1 Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Nordjyllandsværket A/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af Nordjyllandsværket A/S' aktiviteter samt pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 11. april 2019

Direktion:



Jesper Høstgaard-Jensen

Direktør

Nørresundby, den 11. april 2019

Bestyrelse:




Lasse P. N. Olsen

Formand

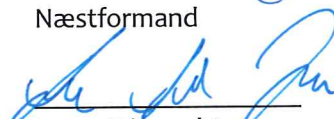


Ole Risager

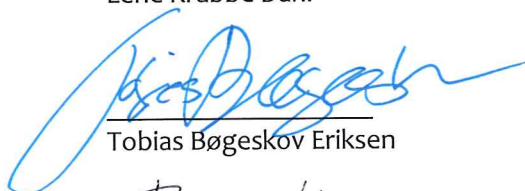
Næstformand



Lene Krabbe Dahl



Lasse Frimand Jensen



Tobias Bøgeskov Eriksen



Carsten Kristensen



Rose Marie Sloth Hansen



Jan Nymark Thaysen

## 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordjyllandsværket A/S.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **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 regnskabet*. 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aalborg, den 11. april 2019  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst  
Statsautoriseret revisor  
Mne 9397



Claus Dalager  
Statsautoriseret revisor  
Mne 26745

### 3 Selskabsoplysninger

Nordjyllandsværket A/S  
Nefovej 50  
9310 Vodskov

<http://www.aalborgforsyning.dk/nordjyllandsvaerket-as>

E-mail: [nordjyllandsvaerket@aalborg.dk](mailto:nordjyllandsvaerket@aalborg.dk)

Telefon: 99 54 54 54

#### **Aktionær og moderselskab**

Aalborg Energi Holding A/S er eneaktionær og moderselskab. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Aalborg Energi Holding A/S.

#### **Bestyrelse**

Bestyrelsen er sammensat af 8 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Efter den ekstraordinære generalforsamling den 31. december 2017 konstituerede bestyrelsen sig pr. 31. december 2018 således:

Lasse Puertas Navarro Olsen – formand  
Ole Risager – næstformand  
Lene Krabbe Dahl  
Tobias Bøgeskov Eriksen  
Rose Marie Sloth Hansen  
Lasse Frimand Jensen  
Carsten Kristensen  
Jan Nymark Thaysen

#### **Direktion**

Direktør Jesper Høstgaard-Jensen

#### **Revisor**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

#### **Bankforbindelse**

Danske Bank A/S



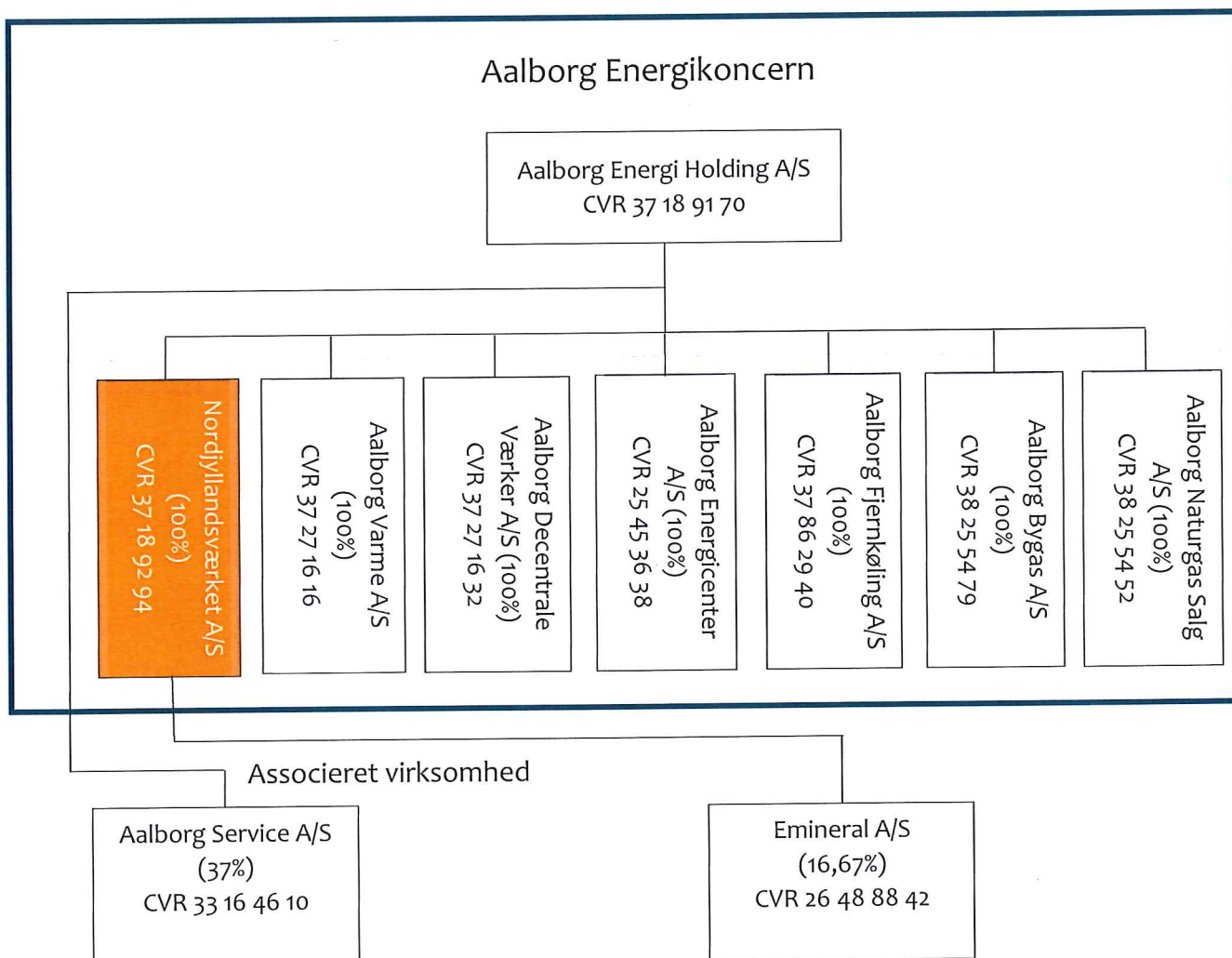
## 4 Selskabsoversigt

Nordjyllandsværket A/S ejes 100 % af Aalborg Energi Holding A/S, der er 100 % ejet af Aalborg Kommune.

Nordjyllandsværket A/S indgår i koncernregnskabet for Aalborg Energi Holding A/S.

Nordjyllandsværket A/S ejer 16,67% af Eminent A/S.

Det samlede billede af koncernen pr. 31. december 2018 ser således ud:



## 5 Hoved- og nøgletal

	2018	2017	2016	2015 (Dec.)
	<b>Mio. kr.</b>			
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettoomsætning	959,2	774,2	856,0	0,0
Bruttoresultat	99,2	54,2	79,5	0,0
Resultat af ordinær drift	68,6	36,9	16,1	0,0
Resultat før finansielle poster	72,5	45,3	16,1	0,0
Finansielle poster, netto	-14,8	-15,3	-17,6	0,0
Årets resultat før skat	57,8	30,0	-1,5	0,0
Årets resultat	42,4	23,7	-1,5	0,0
<b>Balance</b>				
Balancesum	975,9	902,2	904,0	825,5
Investering i materielle anlægsaktiver	81,9	21,2	971,2	0,0
Egenkapital	28,8	13,0	-7,2	0,5
<b>Pengestrømme</b>				
Driftsaktivitet	151,7	-4,7	-152,7	56,3
Investeringsaktivitet	-81,9	-21,2	192,1	0,0
Ændring i likvider	69,8	-25,8	39,4	56,3
<b>Nøgletal i %</b>				
Overskudsgrad	7,6	5,8	1,9	-
Afkastningsgrad	7,7	5,0	1,9	-
Egenkapitalens forrentning	0,2	0,8	0,0	-
Soliditetsgrad	3,0	1,4	-0,8	0,1

## Forklaring af nøgletal

### Nøgletal

Overskudsgrad=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede gennemsnitlige aktiver}}$
Egenkapitalens forrentning=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

## 6 Ledelsesberetning

### Nordjyllandsværket A/S' aktiviteter

Nordjyllandsværket A/S producerer og leverer elektricitet til det nordiske el marked og fjernvarme til Aalborg Varme A/S.

El-produktionen består af henholdsvis af salg af effekt (el-spot) samt en vis grad systemydelse, som sælges dagligt på et konkurrenceudsat marked.



Fjernvarmen afsættes i henhold til de indgåede varmeaftaler.

Produktionen sker på blok 3, elkedelanlæg samt varmecentraler (spids- og reservelastenheder).

Blok 3 er et kulkraftvarmeværk, der producerer henholdsvis el og fjernvarme. Fjernvarmen leveres til Aalborg samt til mindre byer i omegnen. Ydermere har Nordjyllandsværket A/S fuld dispositionsret over Aalborg Varme A/S' elkedelanlæg og varmecentraler. Begge med henblik på at opretholde forsyningsikkerheden for Aalborg Varme A/S. Nordjyllandsværket A/S' dispositionsret over elkedelanlægget har til hensigt at sikre, den laveste varmepris fra elkedelanlægget eller kraftvarmeenheden. Dispositionen over varmecentralerne sikrer også, at varmecentralerne kan disponeres i de situationer, hvor elmarkedet gør det økonomisk fordelagtigt, at aflaste varmeproduktionen på Nordjyllandsværket A/S.

2018 har været præget af et stort planlagt vedligeholdelsesarbejde på blok 3, som medførte en samlet udetid på ca. 4 måneder, fra slutningen af maj til slutningen af september. Udover de almindeligt forebyggende vedligeholdelsesarbejder, blev der gennemført hovedeftersyn på to af de seks turbine-anlæg, samt foretaget en gennemgribende renovering af afsvovlingsanlægget.

### Produktion

Nedenstående tabel viser solgte mængder varme og el i regnskabsåret.

Salg af varme og el		2018	2017	2016
Varme, Aalborg Varme A/S	TJ	4.144	3.472	3.843
Varme, Gandrup – Vester-Hassing*	TJ	0	143	157
El	MWh	1.418.294	1.230.974	1.827.836

\* Aalborg Varme A/S overtog pr. 1/1 2018 varmforsyningen fra Gandrup – Vester-Hassing Varmeværk A.m.b.A.

### Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Nordjyllandsværket A/S' regnskab for perioden 1. januar – 31. december 2018 udviser et resultat på 42,4 mio. kr., og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 28,8 mio. kr. Årets resultat før skat er bedre end det budgetterede resultat for 2018.



### Prisregnskab

Varmeprisen knyttet til varmeproduktionen på Blok 3, fastsættes efter "hvile-i-sig-princippet" i henhold til varmeforsyningsloven. Derfor udarbejdes og anmeldes hvert år et særskilt prisbudget/-regnskab for Nordjyllandsværket A/S i overensstemmelse med lovens bestemmelser.

Prisregnskab for Nordjyllandsværket A/S udviser pr. 31. december 2018 et akkumuleret tilgodehavende hos kunderne (såkaldt underdækning) på 8.231.639 kr. Dette mellemværende med varmekunderne indregnes i prisfastsættelsen for 2019.

Varmeprisen knyttet til de decentrale produktionsenheder, elkedel og varmecentraler, fastsættes ud fra markedsmæssige vilkår med dertilhørende risiko.

### Samfundsansvar

Dette er Nordjyllandsværket A/S' redegørelse om samfundsansvar (Corporate Social Responsibility, CSR) i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 99 a for regnskabsåret 2018.

Hos Nordjyllandsværket A/S er ansvarlighed og bæredygtighed en naturlig del af den overordnede strategi. Vores tilgang til samfundsansvar, også kaldet CSR, er derfor baseret på en ambition om at bruge selskabets kompetencer til at fremme en bæredygtig udvikling af samfundet.

For en nærmere beskrivelse af forretningsmodel og dermed hvordan virksomheden skaber værdi, henvises til blandt andet afsnittet angående Nordjyllandsværket A/S' aktiviteter.

Samfundsansvar handler grundlæggende om, at Nordjyllandsværket A/S tager ansvar for samfundet og dermed respekterer menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klima samt bekæmpelse af korruption.

Følgende 4 områder definerer samfundsansvar og opfylder årsregnskabslovens krav:

- Menneskerettigheder
- Sociale forhold
- Miljø og klima
- Bekæmpelse af korruption

Samfundsansvaret er indarbejdet i Aalborg Energikoncern's mission, vision, værdier og målsætninger, der findes i Strategiplanen og som også gælder for Nordjyllandsværket A/S.

Strategiplanen er bygget op om fire strategiske fokusområder

- *Vækst og konsolidering,*
- *Grøn omstilling og samfundsansvar,*
- *Kunder og digitalisering*
- *Medarbejdere og en fælles koncern.*

Fokusområderne giver hver især og sammen rammerne og fundamentet for Nordjyllandsværket A/S eksistensgrundlag og fortsatte udvikling.



Det bemærkes, at kul er udfaset inden udgangen af 2028.

Den overordnede mission og vision samt de overordnede værdier for Nordjyllandsværkets A/S er identisk med Aalborg Energikoncern, samt Miljø- og Energiforvaltningens mission, vision og værdisæt.

**Mission** *Vi skaber tryghed og bæredygtighed – også for kommende generationer*

**Vision** *Aalborg for fremtiden*

- Vi fremmer miljøbevidst og bæredygtig adfærd som grundlag for grøn omstilling
- Vi skaber helhedsløsninger, der opfylder samfundets behov for fornyelse, tryghed og sikker drift
- Vi sikrer, at ansvar, kompetencer og opgaver går hånd i hånd så vi trives og føler medejerskab

**Værdier** *Vi gør, hvad vi siger, og siger hvad vi gør*

**Tillid**

- Vi stoler på hinanden og har frihed under ansvar

**Respekt**

- Vi møder omverdenen og hinanden med indsigt og gør en positiv forskel

**Faglighed**

- Vores opgaveløsning er baseret på høj faglighed og kvalitet

## **Samarbejde**

- Vi hjælper hinanden og har fælles ansvar for fælles opgaver

## **Udvikling**

- Vi er nyskabende, omstillingsparate og proaktive

## **Menneskerettigheder**

*Hvad gør Nordjyllandsværket A/S (beskrivelse af politikken)*

Vi vil støtte og respektere beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder inden for selskabets indflydelsesområde.

I udbudsmateriale og kontrakter, som Nordjyllandsværket A/S indgår med leverandører, indgår altid følgende omkring Etik og socialt ansvar.

### *Etik og socialt ansvar*

Nordjyllandsværket A/S forudsætter, at tilbudsgiver og dennes eventuelle underleverandører overholder internationale konventioner tiltrådt af Danmark, herunder følgende grundlæggende ILO-konventioner:

- Tvangsarbejde (ILO-konvention nr. 29 og 105)
- Ingen diskrimination i ansættelsen (ILO-konvention nr. 100 og 111)
- Mindstealder for adgang til beskæftigelse samt forbud mod og omgående indsats til afskaffelse af de værste former for børnearbejde (ILO-konvention nr. 138 og 182)
- Sikker og sundt arbejdsmiljø (ILO-konvention nr. 155) samt
- Organisationsfrihed og ret til kollektive forhandlinger (ILO-konvention nr. 87, 98 og 135), inden for rammerne af gældende lovgivning.

Det forudsættes endvidere, at tilbudsgiver og dennes underleverandører respekterer grundlæggende menneskerettigheder, herunder lever op til FN's Menneskerettighedserklæring og Den Europæiske Menneskerettighedskonvention samt overholder de 10 principper i FN's Global Compact.

Vi vil ligeledes sikre, at vi ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne, herunder arbejdstagerrettigheder. Personalepolitikken vil også være med til at sikre, at relevante aktører, herunder virksomheder i samhandel med forsyningen inddrages og involveres, således at menneskerettighederne respekteres.

### **Arbejdstagerrettigheder**

1. Vi vil opretholde frihed til organisering og anerkende arbejdstagers ret til kollektive forhandlinger.
2. Vi vil støtte afskaffelsen af alle former for tvangsarbejde.
3. Vi vil støtte en effektiv afskaffelse af børnearbejde.
4. Vi vil støtte afviklingen af diskrimination i arbejds- og ansættelsesforhold.

### *Risici i forhold til menneskerettigheder*

Nordjyllandsværket A/S ser ingen risiko i forbindelse med krænkelse af menneskerettighederne, idet risici og indsats varetages af Aalborg Service A/S i Aalborg Forsyning. Aalborg Service A/S er kontraktligt forpligtet til at sikre, at man ved indgåelse af kontrakter, udbud, indkøb mv. opretholder de fornødne kontroller både før, under og efter, således at krænkelse af menneskerettighederne undgås.

### *Aktiviteter i fremtiden (beskrivelse af forventninger til fremtiden)*

For uddybning henvises der til den vedtagne personalepolitik, jf. <https://indd.adobe.com/view/f8903b68-91eb-459f-a19d-c72ecb7162d5>

Nordjyllandsværket A/S vil leve op til den beskrevne politik under menneskerettigheder, og dette hænger fint sammen med indkøbspolitikken angående opfyldelse af minimumskrav til arbejds løn, arbejdsforhold, arbejdsmiljø mv., jf. afsnittet under Bekæmpelse af korruption.

### **Sociale forhold**

#### *Hvad gør Nordjyllandsværket A/S (beskrivelse af politikken)*

Nordjyllandsværket A/S' personalepolitik bygger på Aalborg Kommunes generelle personalepolitik: "Målgruppen er Aalborg Kommunes ansatte. Den fælles personalepolitik skal medvirke til at give alle ansatte et fælles grundlag for arbejdet i Aalborg Kommune. Aalborg Kommune er og bliver en særlig arbejdsplads, hvor politik, demokrati, medindflydelse og dialog skal være lige så naturligt som tilfredse borgere."

Medarbejderne er fundamentet for Aalborg Energiforsyning og er en betingelse for forretningens succes. Derfor skal Aalborg Forsyning, Energi have kompetente og glade medarbejdere, som arbejder effektivt, innovativt og engageret. En velfungerende fælles division understøtter og fremmer medarbejdernes trivsel og sikrer effektive arbejdsgange. Vi udvikler derfor fortsat divisionen med særligt fokus på synergi og samarbejde.

I 2018 er dette bl.a. blevet understøttet af følgende initiativer hos Nordjyllandsværket A/S:

- Der er afholdt risikovurderinger i forbindelse med de organisatoriske ændringer, der er sket i løbet af året.
- Harmonisering af ansættelsesforhold i Aalborg Energikoncern for at sikre, at alle har de samme arbejdsforhold og styrke fællesskabet.
- Gennemførelse af Klimamåling for alle medarbejdere i Aalborg Energikoncern

Vi stræber efter at være en rummelig arbejdsplads med plads til alle typer medarbejdere. Nordjyllandsværket A/S er en arbejdsplads, hvor der både er plads til – og brug for – rummelighed, forskellighed og mangfoldighed.



I Nordjyllandsværket A/S tager vi ligeledes ansvar for medarbejdernes trivsel i bred forstand, således er der fokus på sundhed og sikkerhed, og trivsel og arbejdsglæde vægtes højt. Samtidig er der stor opmærksomhed både på det fysiske og psykiske arbejdsmiljø på arbejdspladsen samt forebyggelse af arbejdsulykker ved hele tiden at have fokus på nærved-ulykker.

#### *Måltal for det underrepræsenterede køn*

Det tilstræbes, at hvert køn bør være repræsenteret med en ligelig fordeling, svarende til minimum 40 % i bestyrelsen efter næste byrådsvalg, jf. lov om ligestilling af kvinder og mænd nr. 1678 af 19. december 2013.

Da hele bestyrelsen er politisk valgt, er de ikke uafhængige.

I bestyrelsen, der tiltrådte 31.12.2017, er der 25 % kvinder – i den tidligere bestyrelse var der 12,5 % kvinder.

Medlemmer til bestyrelsen bestemmes i konstitueringsfasen som en del af et politisk forlig, hvilket selskabet ingen indflydelse har på.

Ledelsen består af direktøren, som er en mand, og dermed er der en ligelig fordeling.

Derudover er der ingen ansatte, det bemærkes, at alle medarbejdere er ansat i Aalborg Energi Holding A/S og i ledelseslaget funktionschefer er der 0 % kvinder pr. 31.12.2018 og overfor ligeledes 0 % i 2017, der er pt. ingen politik på området.

I Nordjyllandsværket A/S mener vi ligeledes, at vi har en opgave i at påvirke og engagere os i lokalsamfundet.

Der henvises endvidere til politikker inden for blandt andet:

- Fælles ledelsesgrundlag
- Fælles personalepolitik
- Kompetenceudvikling
- Sundhed

Se endvidere <http://www.aalborg.dk/media/1127044/Aalborg-Kommunes-HR-strategi.pdf>

*Opnåede resultater i 2018 (beskrivelse af aktiviteter/indsatser for implementering af politikkerne samt resultater)*

#### *Medarbejdere*

Nordjyllandsværket A/S forsøger altid at udvise social ansvarlighed. Over for medarbejderne sker dette ved løbende at arbejde med virksomhedens sociale kapital. Social kapital bygger på de 3 grundsten: Tillid, retfærdighed og samarbejdsevne. Der er i 2018 gennemført en klimamåling og der er i henholdsvis Koncernudvalg, samarbejdsudvalg, samt afsnit påbegyndt udarbejdelse af handlingsplaner.

Fra Koncernudvalget opfordres der til at:

- Værne om top 5 (Årlig deltagelse i MUS-GRUS, bidrager til udviklingen af arbejdspladsen, meningsfulde arbejdsopgaver, hjælp og støtte fra kollegaer, kan løse arbejdsopgaver tilfredsstillende)
- Styrke det tværgående samarbejde
- Have fokus på konflikthåndtering
- Skabe tydelighed om rammer og vilkår

I det lokale Samarbejdsudvalg er der aftalt følgende

Vi skal værne om:

- Samarbejde og støtte mellem kollegaerne
- Arbejdsopgaver er meningsfulde
- Bidrager til udvikling af min arbejdsplads
- Anerkendelse fra kollegaer

Vi skal forbedre følgende områder som fik lav en score:

- Medarbejderinvolvering i beslutningsprocessen om forandringer
- Konflikthåndtering
- Trivsel på arbejdspladsen
- Mobning/trusler

Næste klimamåling gennemføres i 2020

I løbet af 2018 er der gennemført et harmoniseringsprojekt for at sikre at alle medarbejdere har samme ansættelsesvilkår og samme lokalaftaler.

Det er med til at sikre at der ikke er ulighed blandt medarbejderne og det understøtter det tværgående samarbejde.

*Aktiviteter i fremtiden (beskrivelse af forventninger til fremtiden)*

Der henvises til Nordjyllandsværket A/S' strategiplan 2017-2028.

## **Miljø og klima**

*Hvad gør Nordjyllandsværket A/S (beskrivelse af politikken)*

*Målsætninger for Nordjyllandsværket A/S*

### **Arbejds miljø:**









- Vi vil være en virksomhed, hvor der ikke sker arbejdsulykker og hvor der er høj trivsel blandt medarbejderne.





### Effektivitet og miljø:






- Med løbende forbedringer, reduktion af det interne energiforbrug, høj kvalitet af mineralprodukter samt fastholdelse af en lav udledning af NO<sub>x</sub>, SO<sub>2</sub> og CO<sub>2</sub> vil vi sikre en effektiv daglig drift, og vi vil følge den tæt i løbet af året.

Nedenfor er vist, hvordan Nordjyllandsværket A/S har levet op til sine mål for 2018.

### Miljømål og -indsats på Nordjyllandsværket A/S 2018

KPI- mål	Lokale handlinger	Status 31.12.2018	Status
0 arbejdsulykker med fravær		5 ulykker med fravær  1 intern medarbejder  4 eksterne medarbejdere	
Ulykkesfrekvens 0		LTIF 0,1	
<b>Fastholde det nuværende arbejdsmiljø niveau for interne medarbejdere</b>			
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Målrettede "buddyrundgange"</li> <li>• Kampagne omkring tunge løft</li> <li>• Kampagne omkring anvendelse af faldsikringsudstyr</li> <li>• Bruch Up kursus i højderedning</li> <li>• Bruch Up kursus i Sherlock</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Der gennemføres skemalagte målrettede "buddyrundgange"</li> <li>• Tunge løft er indarbejdet i sikkerhedsfolder samt i risikovurderinger af større projekter</li> <li>• Faldsikring, ikke gennemført</li> <li>• Højderedning ikke gennemført</li> <li>• Undervisning i Sherlock er gennemført</li> </ul>	                                        
<b>Hæve arbejdsmiljøniveauet for eksterne medarbejdere</b>			
	Målrettede "buddyrundgange" på udvalgte opgaver	I forbindelse med revision er der gennemført 12 med de eksterne leverandører	

KPI- mål	Lokale handlinger	Status 31.12.2018	Status
Reduktion af støjbelastning			
	Opdateringen af støjkortlægning fra 2014	Støjkortlægning gennemført. Det har medført høreværns påbud i kedelbygningen blok 3	
98 % af restprodukter kvalitet overholder kvalifikationskrav til genanvendelse			
	Løbende opfølgning på data på driftsmøder	100 % genanvendelse af restprodukter	
Max 1 % afvigelse på komponentpotentiale			
Max 0,45 % afvigelse på drift potentialet.			
	Driftsopfølgning på Turabs, som redskab for dokumentation af virkningsgrads afvigelse samt årsag til samme	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Overholdt driftspotentialet i hele 2018</li> <li>• Komponentpotentialet ikke overholdt</li> </ul> <p>Turabs opdatering udestår efter udskiftning af VHP turbinens inderhus</p>	
NOx emission 10 g/GJ NJV3 ved nuværende anvendte kultyper		•	
	<p>Driftsopfølgning.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Børværdien justeres i det daglige og sættes så NH3 slippet i katalysatoren ikke bliver så stor, at det skaber gener i flyveasken eller på de efterfølgende anlægs-komponenter</li> <li>• På SRO-skærbillede beregnes emissionen løbende i g/GJ. Der er etableret alarm for NOx &gt; 30g/GJ</li> <li>• Driftsvagten balancerer forbrændingsluftmængden til den enkelte brænder. Balancen er i.f.t. uforbrændt i flyveasken</li> <li>• NOx-emission følges dagligt via målstyringstavlemøde</li> </ul>	Årsgennemsnittet for 2018 er 9,4 g/GJ indfyret effekt	

KPI- mål	Lokale handlinger	Status 31.12.2018	Status
	DeNOx – emissionen rapporteres månedligt		
SO2 emission 5 g/GJ NJV3 ved TASP	•		
SO2 emission 7, 5 g/GJ NJV3 ved kridt			
	Driftsopfølgning. <ul style="list-style-type: none"> <li>Der er i Driften fokus på optimale driftsdata for afsvovlingsanlægget</li> <li>På SRO-skærbillede beregnes emissionen løbende i g/GJ</li> <li>Der er etableret alarm for SO2 – emission &gt; 16g/GJ</li> </ul> SO2 - emissionen rapporteres månedligt	Årsgennemsnittet for 2018 er 2,7 g/GJ indfyret effekt	
I 2018 skal der identificeres og gennemføres energibesparelserprojekter med en samlet energibesparelse på 500 MWh på NJV under hensyn til en tilbagebetalingstid på max 3 år.	•		
	Røggaskondensering på de decentrale	Ikke gennemført pga. ressource mangel i PFU	
	Nitrogenpude på Akku-tank på Nefovej	Gennemført	
Øvrige miljørelaterede tiltag			
	Kortlægning af affaldsstrømme	Overflyttes til 2019	
	Reduktion af stoffer i CHESS med 20 produkter	Der reduceret 28 stoffer i CHESS i 2018	

Note: (M) = Miljømål, (A) = Arbejds miljømål og (K) = Kvalitetsmål

### Løbende miljøteknologiske forbedringer

BAT<sup>1</sup>, omfatter alle ændringer, systemer og miljøteknologiske forbedringer, der nedbringer miljøbelastningen fra vores produktion. Med vedtagelse af ny lovgivning i EU (IE-direktivet) vil der fremover komme endnu mere fokus på denne del af miljøarbejdet. Nordjyllandsværket A/S forholder sig derfor løbende til anvendelse af BAT i form af deltagelse i forskellige projekter, teknologigrupper og udvalg samt ikke mindst i forbindelse med det daglige arbejde.

<sup>1</sup> BAT = Best Available Technique

Der har i 2018 været megen fokus på at optimere elektrofiltret for at overholde kravene til støvemissionen samt optimering af mineralprodukterne, henholdsvis gips og flyveaske, for at kunne genanvende dem i industrien.

#### *Leverandørkrav*

Ved bestilling af varer og tjenesteydelser benytter Nordjyllandsværket A/S så vidt muligt de leverandører, der er blevet formelt godkendt som samhandelspartnere. Hvor lokale og specielle forhold gør det nødvendigt og formålstjenligt, indgås dog også separate leverandøraftaler for Nordjyllandsværket A/S. De lokale krav til sådanne leverandører er beskrevet i Nordjyllandsværket A/S' miljø- og arbejdsmiljøstyringssystem.

Kravene giver fortrin til leverandører, der ved besvarelsen af et spørgeskema svarer bekræftende på, at de:

- er miljøcertificerede
- har en miljø- og arbejdsmiljøpolitik med tilhørende målsætninger og handlingsplaner
- løbende følger op på handlingsplaner med henblik på at mindske egne påvirkninger
- bruger miljømærkede produkter

Leverandører, der igennem de seneste tre år har haft en meget høj ulykkesfrekvens eller er blevet placeret som niveau 3-virksomhed i et tilpasset tilsyn af Arbejdstilsynet, vil normalt ikke komme i betragtning.

Leverandører er forpligtede til at overholde alle gældende og vedtagne miljølove og -regulativer, nationale som internationale. Leverandøren skal desuden overholde alle sikkerhedsregler og -procedurer og udføre arbejdet på Nordjyllandsværket A/S i henhold til miljø- og arbejdsmiljøstandarderne ISO 14001 og OHSAS 18001.

I forbindelse med arbejde, der udføres på værket, må leverandøren benytte medbragte stoffer og materialer. Leverandører skal fjerne alt overskydende materiale og emballage, der ikke er godkendt til brug på Nordjyllandsværket A/S, senest ved arbejdets ophør.

Ved indkøb af mærkningspligtige stoffer og materialer stiller Nordjyllandsværket A/S krav om, at der altid skal foreligge en dansksproget brugsanvisning fra leverandøren af de pågældende stoffer og materialer.

I forbindelse med opfølgning på overholdelse af kravene til modtagelse, forsendelse og transport af farligt gods har Nordjyllandsværket A/S tilknyttet en ekstern sikkerhedsrådgiver, som en til to gange årligt følger op på Nordjyllandsværket A/S' modtagelse og forsendelse af farligt gods. Transportører, der kører med farligt gods eller farligt affald til og fra Nordjyllandsværket A/S, tjekkes stikprøvevis for kontrol af nødvendige tilladelser, uddannelse, udstyr og korrekt mærkning af køretøj.

### *Arbejds miljø*

Nordjyllandsværket A/S' miljø- og arbejdsmiljøstyringssystem er udarbejdet i henhold til ISO 14001 og OHSAS 18001. Nordjyllandsværket A/S har specielt haft fokus på indarbejdelsen af elementerne i Arbejdstilsynets LOV nr. 356 af 09/04/2013.

I 2018 blev Nordjyllandsværket A/S Arbejds miljø- og Miljøcertificeret som en del af Aalborg Forsynings fælles certificering.

Der er opbygget et fælles ledelsessystem for hele Aalborg Forsyning som sikrer at vi alle arbejder sikkert og miljømæssigt forsvarligt ligesom det skaber synergi og fællesskab.

Medarbejderne har haft stort fokus på arbejdsmiljø- og miljøcertificeringen og lagt en stor indsats i det, samt taget godt imod det nye fælles system Sherlock, som anvendes i det daglige arbejde.

Arbejds miljøgennemgange foretages fælles af de arbejdsmiljøgrupper, der har deres daglige gang i et givet område, og omhandler fysiske, ergonomiske og psykiske forhold samt ulykkesfarer. De væsentligste arbejdsmiljøpåvirkninger i henhold til LOV nr. 356 af 09/04/2013 er således indarbejdet i Nordjyllandsværket A/S' miljø- og arbejdsmiljøstyringssystem.

Nordjyllandsværket A/S håndterer og anvender en række stoffer, der indebærer en arbejdsmiljø mæssig risiko ved forkert håndtering eller anvendelse. Overalt, hvor der anvendes produkter, der indeholder sådanne stoffer, er der udarbejdet arbejdsplads-brugsanvisninger for produkterne.

Farlige stoffer og materialer forefindes så vidt muligt kun i lukkede procesanlæg. Ved arbejde inde i beholdere og kedelanlæg, hvor det ikke er muligt at undgå kontakt med skadelige stoffer, støv og kemikalier, udstyres personalet med relevante værnemidler til opgaven. Der er således udarbejdet "Funktions-APV'er" (arbejdspladsvurderinger) over forskellige arbejdsprocesser set i relation til forskellige arbejdsområder.

Samlet set blev der i 2018 registreret i alt 5 ulykker med fravær, fordelt på 1 intern og 4n eksterne medarbejder.

Det er ikke tilfredsstillende og der er iværksat et fælles arbejde for sikre medarbejderne imod ulykker.

### *Indsatsområder*

I forbindelse med store projekter og de årlige eftersyn på produktionsanlæggene er der udarbejdet en detaljeret sikkerheds- og miljøplan for afviklingen af disse. Sikkerheds- og miljøplanerne sikrer en større inddragelse af dels egne medarbejdere, dels de medarbejdere fra de mange eksterne leverandører, som deltager i disse.

### *Arbejds miljøorganisationen*

Nordjyllandsværket A/S' miljø- og arbejdsmiljøorganisation er én samlet organisation.

Arbejds miljø- og miljøarbejdet er således en integreret del af dagligdagen hos Nordjyllandsværket A/S.

I 2017 blev der etableret et tværgående udvalg i Aalborg Energikoncern, hvor Arbejds miljø og miljøkoordinatorerne arbejder sammen om de fælles aktiviteter i tæt samarbejde med Aalborg Service A/S, som også indgår i udvalget. Udvalget refererer til Chefgruppen.

Decentrale kraftvarmeværker og varmecentraler hører under Nordjyllandsværket og der blev i 2018 etableret en arbejdsmiljøgruppe for at sætte fokus på arbejdsmiljøet på disse anlæg.

Arbejds miljøgruppen indgår i Nordjyllandsværket arbejdsmiljøorganisation.

#### *Miljøuheld, vilkårsoverskridelser og egenkontrol*

For at forebygge og sikre mod uheld både internt og eksternt foretager de enkelte afdelinger rundringer i og uden for anlæggene. Ved observation af unormale eller uhensigtsmæssige forhold registreres disse, og der foretages nødvendige forebyggende eller korrigerende handlinger.

Den daglige opfølgning på udskrifter fra kontrolanlæggets kontinuerlige målinger viser, at der i 2018 ikke har været overskridelse af gældende udledningsgrænseværdier.

Der har dog været høje støv koncentrationer i skorstenen i perioder, men det har ikke givet anledning til overskridelser.

#### *Egenkontrol*

Det grønne regnskab indeholder ikke gennemgang af alle miljøgodkendelsers vilkår med tilhørende oversigt over resultaterne af de kontrolmålinger, hvor alle grænseværdier og vilkår er overholdt. Vurderingen er, at en sådan gennemgang vil begrænse læsbarheden på grund af den overvældende datamængde.

Nordjyllandsværket A/S rapporterer hver måned til Miljøstyrelsen - Århus om værkets miljøforhold, inklusive overholdelse af miljøvilkår. Rapporterne indeholder en fuldstændig redegørelse for samtlige resultater af årets mange kontrolmålinger.

Der er ikke afledt processpildevand i 2018, og der foreligger således ikke nogen analyse-resultater på processpildevand i henhold til kravværdierne i afledningstilladelsen.

Indsamling og afrapportering af miljødata har ikke givet anledning til yderligere bemærkninger.

#### *Henvendelser og klager*

Nordjyllandsværket A/S har ikke modtaget klager i 2018.

Der henvises endvidere til bæredygtighedsstrategien, også kaldet en bæredygtig forsyning i Aalborg, klimastrategi 2013-2016 mv., jf. <http://www.aalborg.dk/media/271693/baeredygtighedsstrategi-2013-16.pdf>  
<http://www.aalborgforsyning.dk/media/1818/dok-nr-2012-257498-energistrategi-for-aalborg-kommune-frem-til-2030-2-.pdf>



For yderligere nøgletal angående miljø og klima henvises endvidere til Nordjyllandsværket A/S' grønne regnskaber.

### Aktiviteter i fremtiden 2019

Mål	Lokale handlinger
0 arbejdsulykker med fravær	
Ulykkesfrekvens 0	
Fastholde det nuværende arbejdsmiljø niveau for interne medarbejdere	Målrettede "buddyrundgange" Kampagne omkring anvendelse af faldsikringsudstyr Bruch Up kursus i Højderedning Færdiggørelse af beskrivelser vedr. roller, kompetencer og uddannelsesplaner
Hæve arbejdsmiljø niveauet for eksterne medarbejdere	Målrettede "buddyrundgange"
Forbedre arbejdsforhold omkring tunge løft	Omlægning af løft af dunke på decentrale Kampagne omkring tunge løft
100 % af restprodukter kvalitet overholder kvalifikationskrav til genanvendelse	Løbende opfølgning på data på driftsmøder
Max 1 % afvigelse på komponentpotential	
Max 0,45 % afvigelse på drift potential.	Driftsopfølgning på Turabs som redskab for dokumentation af virkningsgradsafvigelse samt årsag til samme
NOx emission 0,08g/kWh NJV3 ved nuværende anvendte kultyper	Driftsopfølgning. Børværdien justeres i det daglige og sættes så NH3 slippet i katalysatoren ikke bliver så stor at det skaber gener i flyveasken eller på de efterfølgende anlægs-komponenter. På SRO-skærm-billede beregnes emissionen løbende i g/GJ. Der er etableret alarm for NOx > 30g/GJ. Driftsvagten balancerer forbrændingsluftmængden til den enkelte brænder. Balancen er i.f.t. uforbrændt i flyveasken. NOx-emission følges dagligt via målstyringstavlemøde. DeNOx – emissionen rapporteres månedligt.
SO2 emission 0,04 g/kWh NJV3 ved TASP	

Mål	Lokale handlinger
SO <sub>2</sub> emission 0,065 g/kWh NJV <sub>3</sub> ved kridt	<p>Driftsopfølgning.</p> <p>Der er i Driften fokus på optimale driftsdata for afsvovlingsanlægget.</p> <p>På SRO-skærbillede beregnes emissionen løbende i g/GJ.</p> <p>Der er etableret alarm for SO<sub>2</sub> – emission &gt; 16g/GJ.</p> <p>SO<sub>2</sub> - emissionen rapporteres månedligt.</p>
I 2019 skal der identificeres og gennemføres energibesparelserprojekter med en samlet energibesparelse på 500 MWh på NJV under hensyn til en tilbagebetalingstid på max 3 år.	
	Røggaskondensering på de decentrale
Øvrige miljørelaterede tiltag	
	Kortlægning af affaldsstrømme for optimering af genanvendelse
	Oprydning i CHESS og tilretning af APB'er

Generelt forsøger Nordjyllandsværket A/S at få indflydelse på og bidrage til alle initiativer på miljøområdet, der vedrører virksomhedens forretningsområde.

Nordjyllandsværket A/S' arbejde og strategi er forankret i de kommunale strategier: Bæredygtighedsstrategi, Energistrategi og Klimastrategi, jf. <http://www.aalborg.dk/media/271693/baeredygtighedsstrategi-2013-16.pdf>  
<http://www.aalborgforsyning.dk/media/1818/dok-nr-2012-257498-energistrategi-for-aalborg-kommune-frem-til-2030-2-.pdf>

### **Bekæmpelse af korrupsion**

*Hvad gør Nordjyllandsværket A/S (beskrivelse af politikken)*

Nordjyllandsværket A/S' indkøbspolitik er identisk med Aalborg Kommunes generelle indkøbspolitik: "Varer og tjenesteydelser indkøbt til Aalborg Kommune skal være bæredygtige og opfylde minimumskrav til arbejds løn, arbejdsforhold, arbejdsmiljø, miljø, klima, demokrati og social ansvarlighed. Varer og tjenesteydelser fra virksomheder, der er certificerede efter EMAS, ISO14001 og OHSAS 18001 eller lignende certificerede systemer skal prioriteres, og miljø- og bæredygtighedsmærkede produkter vil blive foretrukket, hvor det er teknisk, kvalitetsmæssigt og økonomisk muligt".

*Opnåede resultater i 2018 (beskrivelse af aktiviteter/indsatser for implementering af politikkerne samt resultater)*

Der henvises til leverandøraftsnittet under Arbejdsmiljø- Miljø og klima.

Nordjyllandsværket A/S ser ingen risiko i forbindelse med korrupsion, idet politikkerne varetages af Aalborg Service A/S i Aalborg Forsyning. Aalborg Service A/S sikrer ved indgåelse af kontrakter, udbud, indkøb mv. at de fornødne kontroller er til stede både før, under og efter, således korrupsion minimeres.

### *Aktiviteter i fremtiden (beskrivelse af forventninger til fremtiden)*

Med hensyn til fremtidens indkøb henvises til den vedtagne indkøbspolitik, jf. <http://www.aalborg.dk/media/633559/indkoebspolitik.pdf>

### **Kapitalberedskab**

Likviditeten i Nordjyllandsværket A/S udviser et positivt likviditets flow.

Nordjyllandsværket A/S har en soliditetsgrad på 2,5.

### *Drift*

Nordjyllandsværket A/S anvender på driftssiden store og anerkendte leverandører.

Konkurrencedygtige priser og rationel drift vil fortsat være det, der mindsker den driftsmæssige risiko.

### *Markedsrisici*

Stordriftsfordele ved at være en del af Aalborg Energi-koncern er medvirkende til at sikre konkurrenceevnen.

### *Valutarisici*

Køb i udenlandsk valuta medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen primært i USD-dollar.

### *Særlige risici*

Nordjyllandsværket A/S har særlige risici omkring udviklingen i markedspriser vedrørende el, kul og CO<sub>2</sub>. Som følge heraf indgås der løbende finansielle kontrakter for at minimere disse risici i henhold til den politik, som er vedtaget i bestyrelsen.

I det daglige styres det i risikokomiteen under ledelse af direktøren for Nordjyllandsværket A/S.

Herudover vurderes der ikke at være risici udover sædvanligt forekommende driftsrisici.

### **Forrentning af indskudt kapital**

Nordjyllandsværket A/S har opgjort den frie egenkapital i varmevirksomheden pr. 1. marts 1981. Den frie egenkapital skal opgøres pr. 1. marts 1981, idet "hvile-i-sig-selv"-princippet blev lovfæstet denne dato og efter denne dato har varmforsyningen som udgangspunkt ikke via driften kunnet oparbejde overskud eller egenkapital.

Den frie egenkapital opgøres som de værdier, som varmevirksomheden bestod af ved varmforsyningslovens ikrafttræden og dermed blev indskudt pr. 1. marts 1981. Begrebsmæssigt kan det sammenlignes med et apportindskud i et aktieselskab.

Nordjyllandsværket A/S' frie egenkapital er opgjort ud fra de nedskrevne genanskaffelsesværdier med korrektion for den teknologiske udvikling på alle fjernvarmeaktiverne fratrukket gælden pr. 1. marts 1981.

Den frie egenkapital, der svarer til indskudskapitalen pr. 1. marts 1981, vil kunne forrentes og indregnes i varmeprisen hvert år, jf. § 20, stk. 2 i Varmeforsyningsloven og jf. § 6 i afskrivningsbekendtgørelsen.

Forsyningstilsynet har den 20. juli 2018 foreløbigt godkendt en forrentning for årene 2012-2016 på 26,653 mio. kr., hvoraf 3,511 mio. kr. er indregnet i 2017.

### **Regnskab sammenholdt med budget**

Budgettet, der indgår i regnskabet, tager udgangspunkt i det af bestyrelsen godkendte reviderede budget 2018 af 11. december 2018. Af sammenligningsgrunde er ligeledes medtaget det oprindelige budget 2018 af 14. december 2017.

De væsentligste afvigelser mellem regnskab og budget er inden for følgende områder jf. side 26:

- Nettoomsætningen er højere end budgetteret. Mængden af solgt el er større end forventet. Mængden af solgt varme er lavere end budgetteret.
- De variable produktionsomkostninger er højere end budgetteret, som følge af højere elproduktion.
- Administrationsomkostninger er højere end budgetteret, grundet højere administrationsbidrag til Aalborg Energi Holding A/S samt Aalborg Service A/S end forventet.

### **Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet**

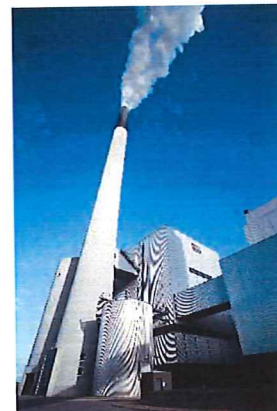
#### *Begivenheder efter balancedagen*

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt væsentlige begivenheder.

#### *Den forventede økonomiske udvikling*

For Nordjyllandsværket A/S forventes der et overskud på 18,1 mio. i 2019.

Der er nogen usikkerhed knyttet til forventningerne til 2019. Det gælder ikke mindst udviklingen i markedspriserne på el, kul og CO<sub>2</sub>.



# Budget

1. januar - 31. december

	Internt Regnskab 2018 1.000 kr.	Revideret budget 2018 11-12-2018 1.000 kr.	Oprindelig budget 2018 14-12-2017 1.000 kr.
<b>Nettoomsætning</b>			
Salg af el	404.283	367.149	259.875
Ændring i underdækning	-26.215	-26.215	0
Salg af fjernvarme	576.901	572.891	486.905
Flyveaske og andre biprodukter mv.	4.192	3.807	3.698
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>959.161</b>	<b>917.631</b>	<b>750.479</b>
<b>Produktionsomkostninger</b>			
Kul, CO <sub>2</sub> , net, PSO mv.	-671.977	-649.071	-521.311
Drift- og vedligeholdelse af blokanlæg mv.	-128.073	-122.792	-126.370
Afskrivninger	-59.937	-60.071	-60.488
<b>Produktionsomkostninger i alt</b>	<b>-859.988</b>	<b>-831.934</b>	<b>-708.169</b>
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>99.173</b>	<b>85.696</b>	<b>42.310</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>			
Administration	-29.907	-25.539	-13.817
Rådgivning, herunder advokat, revisor og konsulenter	-642	-487	-953
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-30.549</b>	<b>-26.027</b>	<b>-14.770</b>
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT</b>	<b>68.624</b>	<b>59.670</b>	<b>27.540</b>
Andre indtægter	11.668	12.322	12.514
Andre udgifter	-7.778	-9.050	-11.311
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>72.514</b>	<b>62.941</b>	<b>28.744</b>
Finansielle indtægter	372	0	0
Finansielle omkostninger	-15.132	-15.159	-15.967
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>57.753</b>	<b>47.783</b>	<b>12.777</b>
Skat af årets resultat	-15.385	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>42.369</b>	<b>47.783</b>	<b>12.777</b>

# Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
1 Nettoomsætning	959.161	774.245
2 Produktionsomkostninger	-859.988	-720.025
<b>Bruttoresultat</b>	<b>99.173</b>	<b>54.220</b>
3 Administrationsomkostninger	-30.549	-17.360
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>68.624</b>	<b>36.860</b>
4 Andre indtægter	11.668	19.263
5 Andre udgifter	-7.778	-10.854
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>72.514</b>	<b>45.270</b>
6 Finansielle indtægter	372	9
7 Finansielle omkostninger	-15.132	-15.279
<b>Resultat før skat</b>	<b>57.753</b>	<b>30.000</b>
8 Skat af årets resultat	-15.385	-6.275
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>42.369</b>	<b>23.725</b>

# Balance

31. december

		2018	2017
Note		1.000 kr.	1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	Grunde og bygninger	24.723	26.776
	Produktionsanlæg og maskiner	583.983	556.604
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.471	10.387
	Materielle anlæg under udførelse	44.488	42.898
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>658.666</b>	<b>636.664</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
10	Øvrige kapitalandele	637	318
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>637</b>	<b>318</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>659.303</b>	<b>636.982</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
	Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	35.365	19.934
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	103.935	140.302
11	Underdækning	8.232	34.447
12	Andre tilgodehavender	28.922	187
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>176.454</b>	<b>194.870</b>
	<b>Værdipapirer</b>	<b>34.989</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>105.141</b>	<b>70.344</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>316.584</b>	<b>265.214</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>975.887</b>	<b>902.195</b>

# Balance

31. december

Note

	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>PASSIVER</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
13 Virksomhedskapital	500	500
Overført resultat	28.294	12.478
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>28.794</b>	<b>12.978</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		
14 Nedrivningsforpligtelse	129.631	135.322
15 Hensættelse til udskudt skat	8.061	3.526
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>137.691</b>	<b>138.848</b>
<b>GÆLD</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
16 Langfristet gæld	601.028	600.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>601.028</b>	<b>600.000</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	113.969	124.742
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.801	2.783
17 Anden gæld	84.604	22.845
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>208.374</b>	<b>150.370</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>809.402</b>	<b>750.370</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>975.887</b>	<b>902.195</b>
18 Forslag til resultatdisponering		
19 Afledte finansielle instrumenter		
20 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
21 Nærtstående parter		



# Pengestrømsopgørelse

31. december

	2018	2017
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Note Driftsaktiviteter</b>		
Årets resultat	42.369	23.725
22 Reguleringer	47.853	72.044
23 Ændring i driftskapital	76.420	-85.438
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>166.642</b>	<b>10.331</b>
Renteindbetalinger og lignende	53	9
Renteomkostninger og lignende	-15.132	-14.994
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>151.562</b>	<b>-4.654</b>
Modtagne skattebetalinger fra sambeskatning	164	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>151.726</b>	<b>-4.654</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Køb af materielle anlægsaktiver	-81.938	-21.159
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteterne</b>	<b>-81.938</b>	<b>-21.159</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>69.787</b>	<b>-25.812</b>
Likvide beholdninger, primo	70.344	96.156
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>140.130</b>	<b>70.344</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdning	105.141	70.344
Værdipapirer	34.989	0

# Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital, pr. 1. januar 2018	500	12.478	12.978
Årets resultat	0	42.369	42.369
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo		12.496	12.496
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo		-50.062	-50.062
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter		11.014	11.014
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2018</b>	<b>500</b>	<b>28.294</b>	<b>28.794</b>

# Noter

1. januar - 31. december

## NOTE 1 - Nettoomsætning

Salg af el  
Salg af varme  
Ændring i underdækning  
Flyveaske og andre biprodukter mv.

### Nettoomsætning i alt

## NOTE 2 - Produktionsomkostninger

Kul  
CO<sub>2</sub>  
Olie, gas og el  
Drift- og vedligeholdelse af produktionsanlæg  
Net, PSO og systemafgift, Energinet.dk  
Afgifter  
Afskrivninger

### Produktionsomkostninger i alt

## NOTE 3 - Administrationsomkostninger

Administration  
Ydelsesaftaler m/Aalborg Energi Holding A/S  
Ydelsesaftaler m/Aalborg Service A/S

### Administrationsomkostninger i alt

## NOTE 4 - Andre indtægter

Flyveaskesilo, m.fl.

### Andre driftsindtægter i alt

## NOTE 5 - Andre udgifter

Laboratorie, Aalborg Havn mv.

### Andre udgifter i alt

## NOTE 6 - Finansielle indtægter

Resultat kapitalandel, Eminent A/S  
Renteindtægt, kursreguleringer mv.

### Finansielle indtægter i alt

## NOTE 7 - Finansielle omkostninger

Resultat kapitalandel, Eminent A/S  
Garantiprovision Aalborg Kommune m.fl.  
Afkast Danske Capital  
Renteudgifter Kommunekredit  
Renteudgifter kassekredit, kursreguleringer mv.

### Finansielle omkostninger i alt

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
	404.283	302.351
	576.901	463.480
	-26.215	1.288
	4.192	7.127
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>959.161</b>	<b>774.245</b>
	312.345	278.906
	86.660	38.401
	11.743	3.592
	128.073	126.767
	5.925	6.324
	255.304	208.646
	59.937	57.389
<b>Produktionsomkostninger i alt</b>	<b>859.988</b>	<b>720.025</b>
	3.208	1.321
	17.008	6.690
	10.333	9.348
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>30.549</b>	<b>17.360</b>
	11.668	19.263
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>11.668</b>	<b>19.263</b>
	7.778	10.854
<b>Andre udgifter i alt</b>	<b>7.778</b>	<b>10.854</b>
	319	0
	53	9
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>372</b>	<b>9</b>
	0	285
	6.099	6.074
	11	0
	8.880	8.880
	142	41
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>15.132</b>	<b>15.279</b>

## Noter - fortsat

1. januar - 31. december

### NOTE 8 - Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat

Skat tidligere år

Årets udskudte skat

**Årets skat i resultatopgørelsen**

Skat af egenkapitalbevægelser

**Årets skat**

<b>2018</b> 1.000 kr.	<b>2017</b> 1.000 kr.
0	0
-164	0
15.548	6.275
<b>15.385</b>	<b>6.275</b>
-11.014	-2.749
<b>4.371</b>	<b>3.526</b>

## Noter - fortsat

### NOTE 9 - Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktion sanlæg og maskiner	Andre anlæg og drifts-materiel	Materielle anlæg under udførelse	Materielle anlægs-aktiver i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Samlet anskaffelsessum primo	31.280	656.019	17.107	42.898	747.304
Tilgang i året	200	79.362	786	19.458	99.806
Afgang i året	0	0	0	-17.867	-17.867
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>31.480</b>	<b>735.381</b>	<b>17.893</b>	<b>44.488</b>	<b>864.977</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	4.504	99.416	6.719	0	110.639
Årets af- og nedskrivninger	2.252	51.982	5.702	0	59.937
<b>Samlede afskrivninger ultimo</b>	<b>6.757</b>	<b>151.398</b>	<b>12.422</b>	<b>0</b>	<b>170.576</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>24.723</b>	<b>583.983</b>	<b>5.471</b>	<b>44.488</b>	<b>658.666</b>
<b>Bogført værdi primo</b>	<b>26.776</b>	<b>556.604</b>	<b>10.388</b>	<b>42.899</b>	<b>636.664</b>

# Noter - fortsat

## NOTE 10 - Finansielle anlægsaktiver

	Øvrige kapitalandele 1.000 kr.
Kostpris 1. januar	741
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>741</b>
Værdireguleringer 1. januar	-423
Årets resultat	319
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	<b>-104</b>

**Finansielle anlægsaktiver i alt** **637**

Øvrige kapitalandele						Nordjyllandsværket A/S' andel	
	Hjemsted	Ejerandel	Virksomheds-kapital	Egen-kapital	Årets resultat	Egenkapital	Årets Resultat
		(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Emineral A/S	Aalborg	16,67%	500	3.818	1.913	637	319

## NOTE 11 - Over-/Underdækning efter Varmeforsyningsloven

Underdækning primo

Årets ændringer i underdækning

**Underdækning ultimo**

## NOTE 12 - Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender

**Andre tilgodehavender i alt**

## NOTE 13 - Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

Virksomhedskapital, pr. 1. januar

Virksomhedskapital, pr. 31. december

<b>31.12 2018</b> 1.000 kr.	<b>31.12 2017</b> 1.000 kr.
34.447	33.159
-26.215	1.288
<b>8.232</b>	<b>34.447</b>
28.922	187
<b>28.922</b>	<b>187</b>
500	500
<b>500</b>	<b>500</b>

## Noter - fortsat

	31.12 2018 1.000 kr.	31.12 2017 1.000 kr.
<b>NOTE 14 - Nedrivningsforpligtelse</b>		
Nedrivningsforpligtelse, pr. 1. januar	135.322	135.940
Påbegyndt nedrivning	-5.691	-618
<b>Nedrivningsforpligtelse, pr. 31. december</b>	<b>129.631</b>	<b>135.322</b>
Nedrivningsforpligtelsen vedrører den forventede udgift til nedtagning og oprydning af produktionsanlæg mv.		
<b>NOTE 15 - Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat, pr. 1. januar	3.526	0
Skat af egenkapitalbevægelser	-11.014	-2.749
Indregnet i resultatopgørelsen i regnskabsåret	15.548	6.275
<b>Hensættelse til udskudt skat, pr. 31. december</b>	<b>8.061</b>	<b>3.526</b>
<b>NOTE 16 - Langfristet gæld</b>		
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	383.228	456.550
Mellem 1 og 5 år	216.772	143.450
Indenfor 1 år	0	0
Gæld i alt	600.000	600.000
Heraf kortfristet gæld	0	0
<b>Gæld til realkreditinstitutter i alt</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>
<b>Modtaget forudbetaling, sikringsinstrument</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.028	0
Indenfor 1 år	912	0
Gæld i alt	1.939	0
Heraf kortfristet gæld	912	0
<b>Modtaget forudbetaling, sikringsinstrument i alt</b>	<b>1.028</b>	<b>0</b>
<b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>601.028</b>	<b>600.000</b>
<b>NOTE 17 - Anden gæld</b>		
Sikringsinstrumenter	50.062	12.496
Modtaget forudbetaling, sikringsinstrument	912	0
Øvrige skyldige omkostninger	9.496	5.741
Moms og afgifter	24.134	4.608
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>84.604</b>	<b>22.845</b>
<b>NOTE 18 - Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	42.369	23.725

## Noter - fortsat

### NOTE 19 - Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af forward kontrakter.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Forward kontrakter i alt

	31.12 2018 1.000 kr.	31.12 2017 1.000 kr.
	50.062	12.496

Forward kontrakterne er indgået til sikring af prisen på fremtidigt køb af kul og CO<sub>2</sub> til brug for produktionen, samt sikring af prisen på efterfølgende salg af el.

Der er foretaget prissikring af det forventede køb til den varmebundne produktion, for en periode der strækker sig over de næstkommende regnskabsår, i henhold til selskabets interne risikopolitik. Tilsvarende er elsalget og det tilhørende CO<sub>2</sub> køb, sikret for den samme periode.

### NOTE 20 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Der er pr. 1. januar 2016 indgået kontrakt vedr. leje af areal og bygninger med Aalborg Havn A/S. Lejemålet er uopsigeligt af lejer i 30 år fra lejemålets ikrafttræden. Herefter kan lejemålet opsiges med et varsel på 5 år. Lejen udgjorde i 2018 13,3 mio. kr.

Pr. 1. januar 2016 er der indgået drift- og forsyningsaftale med Aalborg Havn Logistik A/S vedr. håndtering af kul. Aftalen er uopsigelig så længe den mellem Nordjyllandsværket A/S og Aalborg Havn A/S indgåede areal- og bygningslejekontrakt er gældende. Drift- og forsyningsaftalen omfatter modtagelse af anløbende skibe, oplagring af kul, fremføring via kultransportanlæg heraf til aflevering i bufferlager samt lastning af affalds- og restprodukter. Endvidere er Nordjyllandsværket A/S forpligtet til at købe alt stevedorearbejde forbundet med disse funktioner. Ifølge kontrakten var Nordjyllandsværket A/S i 2018 forpligtet til at betale for håndtering af min. 800.000 tons kul. Mængden genforhandles årligt.

Pr. 1. januar 2016 er der indgået aftale med Vattenfall Energy Trading GMBH om levering af kul. Aftalen ophører efter 5 år. Der er mulighed for at forlænge aftalen. Såfremt Nordjyllandsværket A/S ophører med at anvende kul, kan aftalen opsiges med et varsel på 36 måneder under hensyntagen til en række bestemmelser herom. Heri indgår fast årligt servicegebyr på 3,3 mio. kr.

Der er overfor SKAT stillet en garanti på 50.000 kr. Sikkerheden er stillet til honorering af §3, stk. 11 i mineralolieafgiftsloven.

Der er overfor Miljø- og Fødevareministeriet stillet en garanti på 2.985.375 kr. Garantien er stillet i medfør af deponeringsbekendtgørelsens §8, stk. 1 efter Miljøbeskyttelsesloven §41, stk. 1.

Nordjyllandsværket A/S har pr. 31. december 2018 en garanti overfor Nord Pool A/S på i alt 940.290 EUR.

Der er stillet prorata selvskyldnerkaution overfor Eminent A/S på 1.300.000 kr.

Der er indgået leasingaftale med SG Finans vedr. leje af lift. Leasingaftalen udløber 31. maj 2019. Den resterende leasingforpligtelse udgør 20.291 kr.



## Noter - fortsat

	31.12 2018 1.000 kr.	31.12 2017 1000 kr.
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Indenfor 1 år	20	49
Mellem 1 og 5 år	0	20
Efter 5 år	0	0

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Aalborg Energi Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kilde-skatte på udbytter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.

### NOTE 21 - Nærtstående parter

Nordjyllandsværket A/S køber løn- samt administrationsydelser fra Aalborg Energi Holding A/S.

Nordjyllandsværket A/S køber administrative ydelser mv. fra Aalborg Service A/S.

Nordjyllandsværket A/S sælger varme til Aalborg Varme A/S.

Alle handler med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

	2018 1.000 kr.	2017 1000 kr.
<b>NOTE 22 - Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Øvrige kapitalandele resultat efter skat	-319	285
Renteindtægter og lignende indtægter	-53	-9
Renteomkostninger og lignende omkostninger	15.132	14.994
Af- og nedskrivninger inkl. Tab og gevinst ved salg	59.937	57.389
Regulering af nedrivningsforpligtelse	-5.691	-618
Regulering af langfristede gældsforpligtelser	1.028	0
Skat af årets resultat	15.385	6.275
Reguleringer egenkapital	-26.553	-3.522
Regulering af udskudt skat af sikringsinstrumenter	-11.014	-2.749
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>47.853</b>	<b>72.044</b>
<b>NOTE 23 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	18.416	-60.547
Ændring i leverandørgæld mv.	-3.755	-41.512
Andre ændringer i driftskapital	61.759	16.620
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>76.420</b>	<b>-85.438</b>

### NOTE 24 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til koncernregnskabet, som fremgår af årsrapporten for Aalborg Energi Holding A/S.

### NOTE 25 - Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabs-årets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der giver anledning til at ændre vurderingen af regnskabsresultat og den fremtidige økonomiske udvikling.

## Note 26 – Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordjyllandsværket A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser i regnskabsklasse stor C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. Alle

Øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser". Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under den regnskabspost som det finansielle instrument vedrører, herunder nettoomsætning, produktionsomkostninger, finansielle poster mv., medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

### **Resultatopgørelsen**

#### *Nettoomsætning*

Indtægter omfatter periodiseret salg af el og varme mv. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, når risikoovergangen til køber har fundet sted.

#### *Produktionsomkostninger*

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til brændsel og køb af energi, hjælpematerialer, drift og vedligeholdelse samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg.

#### *Administrationsomkostninger*

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### *Andre indtægter/-udgifter*

Andre indtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter.

#### *Finansielle poster*

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Endvidere indgår realiserede og urealiserede tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke er indgået til sikring af nettoomsætning eller produktionsomkostninger.

#### *Skat af årets resultat*

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### **Balance**

#### *Materielle anlægsaktiver*

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt anlæg og driftsmateriel. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen for materielle anlægsaktiver tillægges skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering, i det omfang disse indregnes som en hensat forpligtelse.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider.

## Afskrivninger

De forventede brugstider for materielle anlægsaktiver er:

Levetider	År
Tekniske bygninger	1-13
Tekniske installationer	1-13
SRO-udstyr	1-10
Vogne	1-7
EDB-hardware – nyt	1-5
EDB-software – opgradering/udvikling	1-3
Øvrige driftsmateriel og inventar	5-10

Scrapværdier revurderes årligt.

Tekniske installationer mv. købt af Vattenfall pr. 1. januar 2016 afskrives over den maksimale restlevetid for værket og dermed Blok 3, som er fastsat til 13 år fra overtagelsestidspunktet.

Anskaffelser i regnskabsåret afskrives forholdsmæssigt efter det tidspunkt, hvor anskaffelsen er blevet taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Anlægsaktiver, der afhændes eller skrottes, udgår af afskrivningsgrundlaget. Avance eller tab opgøres som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Avance eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-udgifter.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter anlæg, som endnu ikke er taget i brug.

Herudover indgår egne varebeholdninger, som måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

#### *Finansielle anlægsaktiver*

Øvrige kapitalandele værdiansættes efter indre værdis metode, således at der i resultatopgørelsen og balancen medtages en forholdsmæssig andel af henholdsvis virksomhedens resultat for året samt egenkapitalen svarende til ejerandelen.

#### *Tilgodehavender*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### *Værdipapirer*

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer. Værdipapirer måles til dagsværdi. For børsnoterede værdipapirer svarer dagsværdi til børskursen på balancedagen.

#### *Over-/underdækning*

Den akkumulerede over-/underdækning efter Varmeforsyningsloven er udtryk for et mellemværende med kunderne og indregnes under tilgodehavende - underdækning eller gæld – overdækning via resultatopgørelsen.

#### *Hensatte forpligtelser*

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Værdien af den hensatte forpligtelse vedrørende nedtagning og oprydning af produktionsanlæg indregnes under materielle aktiver og afskrives sammen med de relevante aktiver. Den tidsmæssige forøgelse af nutidsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

#### *Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser*

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved

udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

#### *Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser*

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

#### *Finansielle gældsforpligtelser*

Lån, som realkreditlån, indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

#### *Periodeafgrænsningsposter*

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### *Likvider*

Likvide midler består af indeståender i pengeinstitutter opført under aktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.