

# Årsrapport 2021

## Nordjyllandsværket A/S

Nordjyllandsværket A/S

Nefovej 50

9310 Vodskov

CVR-nr. 37189294

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2022

**Dirigent**

Pernille Aagaard Truelsen



Udgiver: Nordjyllandsværket A/S

Udgivelse: 6. maj 2022

Sagsnummer.: 2022-0499

Sags ID: 2022-0499-6

Titel: Årsrapport 2021

## Indholdsfortegnelse

1	Ledelsespåtegning .....	4
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
3	Selskabsoplysninger.....	7
4	Selskabsoversigt .....	8
5	Hoved- og nøgletal .....	9
6	Ledelsesberetning .....	10
7	Resultatopgørelse .....	15
8	Balance .....	16
9	Pengestrømsopgørelse .....	18
10	Egenkapitalopgørelse .....	19
11	Noter .....	20

## 1 Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 2021 samt resultatet af Nordjyllandsværket A/S' aktiviteter samt pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 6. maj 2022

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Søren Gais Kjeldsen  
Direktør

Vodskov, den 6. maj 2022

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Per Clausen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Daniel Borup Jakobsen  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Sofie Therese Svendsen

\_\_\_\_\_  
Anne Boysen

\_\_\_\_\_  
Lasse Frimand Jensen

\_\_\_\_\_  
Jane Østergaard

\_\_\_\_\_  
Lars Therkildsen

## 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordjyllandsværket A/S.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 er 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 opdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandlingerne 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.
- 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 bl.a. 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.

Aalborg, den 6. maj 2022

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

---

Erik Lynge Skovgaard Jensen  
Statsautoriseret revisor  
Mne 10089

---

Søren Lykke  
Statsautoriseret revisor  
Mne 32785

### **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 82 82 99

#### **Aktionær og moderselskab**

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

#### **Bestyrelse**

Bestyrelsen er sammensat af 7 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Per Clausen – formand  
Daniel Borup Jakobsen – næstformand  
Lars Therkildsen  
Jane Østergaard  
Lasse Frimand Jensen  
Anne Boysen  
Sofie Therese Svendsen

#### **Direktion**

Direktør Søren Gais Kjeldsen

#### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

#### **Bankforbindelse**

Danske Bank A/S

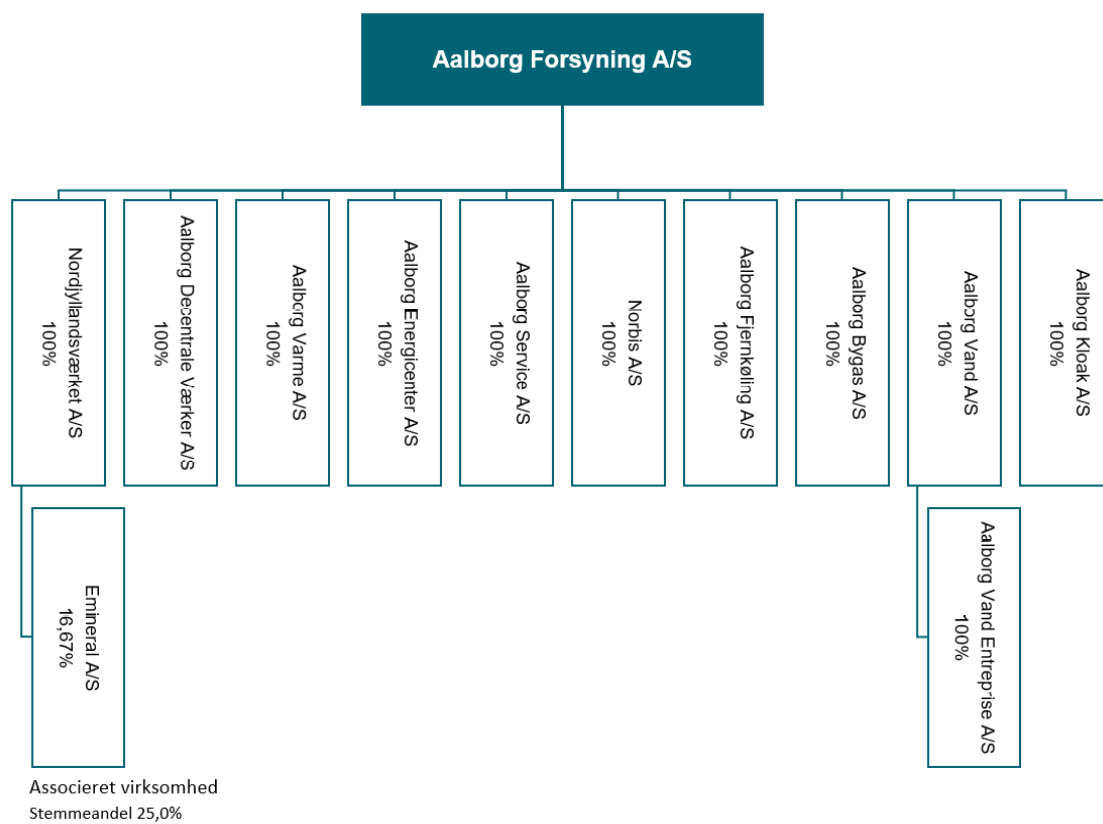
## 4 Selskabsoversigt

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

Nordjyllandsværket A/S indgår i koncernregnskabet for Aalborg Forsyning A/S.

Nordjyllandsværket A/S ejer 16,67% af Eminent A/S med en stemmeandel på 25%.

Det samlede billede af koncernen pr. 31. december 2021 ser således ud:





## 5 Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	1.596,0	716,1	792,7	959,2	774,2
Bruttoresultat	355,4	52,7	46,8	99,2	54,2
Resultat af ordinær drift	322,0	27,5	18,4	68,6	36,9
Resultat før finansielle poster	321,7	46,7	46,8	72,5	45,3
Finansielle poster, netto	-19,1	-18,0	-15,3	-14,8	-15,3
Årets resultat før skat	302,6	28,7	31,5	57,8	30,0
Årets resultat	236,0	22,4	24,6	42,4	23,7
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.686,5	1.049,6	1.038,3	975,9	902,2
Investering i materielle anlægsaktiver	22,6	10,2	82,8	81,9	21,2
Egenkapital	25,7	111,3	86,4	28,8	13,0
<b>Pengestrømme</b>					
Driftsaktivitet	580,2	122,8	115,9	156,4	-4,7
Investeringsaktivitet	-33,8	-23	-95,7	-81,9	-21,2
Finansieringsaktivitet	-73,7	-3,5	24,8	1,0	0,0
Ændring i likvider	472,7	96,3	45	69,8	-25,8
<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	20,2	6,5	5,9	7,6	5,8
Afkastningsgrad	23,5	4,5	4,6	7,7	5,0
Egenkapitalens forrentning	0,3	0,0	0,0	0,2	0,8
Soliditetsgrad	1,5	10,6	8,3	3,0	1,4

### Forklaring af nøgletal

Nøgletal	
<b>Overskudsgrad =</b>	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Afkastningsgrad =</b>	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
<b>Egenkapitalens forrentning =</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<b>Soliditetsgrad =</b>	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

## 6 Ledelsesberetning

### Nordjyllandsværket A/S' aktiviteter

Nordjyllandsværket A/S producerer og leverer elektricitet til el-markedet og fjernvarme til Aalborg Varme A/S.

Elproduktionen består 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 af varme sker på kraftværksblokken Blok 3, elkedelanlæg, samt varmecentraler (spids- og reserve-lastenheder).

Elproduktionen sker primært på Blok 3, men også på 4 mindre vindmøller.

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' varmecentraler. Blok 3 leverer hovedparten af fjernvarmen, mens varmecentralerne primært leverer reservelast og spidslast med henblik på at opretholde forsyningssikkerheden for Aalborg Varme A/S.

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.

Fra 1. januar 2021 har Nordjyllandsværket A/S selv stået for kulindkøb til Blok 3, herunder ejerskab af kullageret. Uddybende købte Nordjyllandsværket A/S lagerbeholdningen af Vattenfall A/S pr. 1 januar 2021, hvilket har medført egen lagerstrategi og kulindkøb i forhold til produktionen. Med Ruslands invasion i Ukraine har selskabet fravalgt russiske kulleverandører til at forsyne den daglige drift.

Der er udarbejdet en procedure for opmåling af Nordjyllandsværket A/S' kulplads og i februar 2022 er den første opmåling af kullageret foretaget. Opmålingen har ikke givet anledning til at regulere lageret for regnskabsåret 2021.

I relation til lagerstrategien har selskabets likviditet været udfordret som følge af en forskydning mellem indkøbstidspunktet og forbrugstidspunktet. Denne forskydning påvirker ligeledes indtjeningen på el og varme.

De store udsving i markedspriserne i 2021 på el, kul og CO2 har præget regnskabet. Samlet set har volatiliteten medført en positiv indtjening, dog forbundet med en høj risiko i forhold til havarier på produktionsanlægget. I forlængelse heraf har der i årets løb været planlagt eftersyn på Blok 3 i maj måned og et uplanlagt reparationsstop på 14 dage i oktober måned.

Nordjyllandsværket A/S solgte pr. 1. januar 2021 akkumulatortanken og selskabets andel af pumpebygning på Østre Havn til Aalborg Varme A/S. Ejerforholdet efter handlen afspejler de sektormæssige rammer og formål for de respektive selskaber samt at der kan opnås uopsigelighed i lejemålet.

## Produktion

Nedenstående tabel viser producerede mængder af varme og el i regnskabsåret.

Produktion af varme og el	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Varme</b>					
Blok 3 (TJ)	3.215,2	2.288,7	2.407,9	3.878,3	3.621,4
Varmecentraler (TJ)	227,8	433,8	1.007,6	202,0	252,9
Elkedel (TJ)	173,0	206,9	102,0	70,5	0,0
<b>EI</b>					
Blok 3 (GWh)	1.497,5	743,9	848,6	1.371,3	1.231,0
Vindmøller (GWh)	9,6	14,6	3,0	0,0	0,0

## Salg

Nedenstående tabel viser mængder vedrørende salg af varme og eget forbrug i regnskabsåret.

Salg af varme	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Aalborg Varme A/S</b>					
Varme (TJ)	3.616,0	2.925,2	3.512,5	4.143,9	3.867,8
<b>Øvrige</b>					
Varme (TJ)	0,0	4,2	5,0	6,9	6,5

## Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Nordjyllandsværket A/S' regnskab for perioden 1. januar – 31. december 2021 udviser et resultat efter skat på 236 mio. kr., og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 25,7 mio. kr.

Reguleringen vedrørende åbentstående finansielle kontrakter er ført på egenkapitalen og udgør 412,3 mio. kr. pr. 31. december 2021. Denne regulering påvirker dermed egenkapitalopgørelsen negativt.

## Prisregnskab

Varmeprisen knyttet til varmeproduktionen på Blok 3 fastsættes efter "hvile-i-sig-princippet" i henhold til varmesyningsloven. 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 2021 et akkumuleret tilgodehavende hos kunderne (såkaldt underdækning) på 5,2 mio. kr. Dette mellemværende med varmekunderne indregnes i prisfastsættelsen for 2022.

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

## Samfundsansvar

Aalborg Forsyning har udarbejdet en CSR-redegørelse (Corporate Social Responsibility) der udgør koncernens samlede redegørelse for samfundsansvar for de virksomheder i koncernen, som er underlagt krav om redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens § 99 a for regnskabsåret 2021. CSR-rapporten findes på Aalborg Forsynings hjemmeside: <https://www.aalborgforsyning.dk/csr-redegorelse>.

Bestyrelserne i Aalborg Forsyning vedtog i juni 2020 en CSR-politik og Code of Conduct for forretningsrelationer der efterlever de internationalt anerkendte principper. Disse principper er gjort operationelle i FN's retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv (UNGPs) for så vidt angår social bæredygtighed og OECDs retningslinjer for så vidt angår miljømæssig og økonomisk bæredygtighed.

Aalborg Forsynings Code of Conduct for forretningsrelationer blev første gang taget i anvendelse ultimo 2020 og forventes løbende implementeret i forbindelse med indgåelse af nye kontrakter. Udarbejdelsen af Aalborg Forsynings første indvirkningsanalyser er udarbejdet, hvor den sidste indvirkningsanalyse for de af datterselskaberne der er underlagt kravet i årsregnskabsloven § 99 a, forventes færdiggjort i 2022.

UNGPs/OECD-standarden forventes fuldt implementeret i Aalborg Forsyning ved udgangen af 2022.

CSR-redegørelsen indeholder en beskrivelse af koncernens samlede CSR-politik samt Miljø- og Arbejdsmiljøpolitik. CSR-redegørelsen indeholder desuden en beskrivelse af politik, aktiviteter for indeværende år, herunder specifikke cases, hvor samfundsansvar har spillet en rolle samt aktiviteter for fremtiden inden for miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption.

CSR-redegørelsen redegør endvidere for det underrepræsenterede køn på koncernniveau, jf. årsregnskabslovens § 99 b, hvilket er et krav for Aalborg Forsyning som koncern samt flere datterselskab.

Slutteligt indeholder CSR-redegørelsen et afsnit for dataetik, som er et nyt krav i årsregnskabslovens fra regnskabsåret 2021. I dette afsnit belyses Aalborg Forsynings politik for dataetik samt hvilke risici Aalborg Forsyning oplever der er ved behandling af data gennem menneskelige handlinger.

## **Kapitalberedskab**

Likviditeten i Nordjyllandsværket A/S udviser et positivt likviditetsflow.

Nordjyllandsværket A/S har en soliditetsgrad på 1,5%.

Selskabet har pr. 31.12.2021 en likvid beholdning på 526,4 mio. kr. samt en investeret kapital hos Danske Capital svarende til 227,8 mio. kr. Dermed vurderes det, at selskabet har en solid likviditet til det kommende år.

### **Drift**

Selskabets driftsmæssige risici er forbundet med udviklingen i markedspriserne på el, kul og CO<sub>2</sub>.

Indkøb af kul foretages ved store anerkendte internationale råvarehandlere. Fragtpriserne for indkøb af kul fastlåses til et aftalt niveau i forbindelse med indgåelse af handel.

Nordjyllandsværket A/S indgår finansielle afdækninger for salg af el samt indkøb af kul og CO<sub>2</sub>. Ydermere indgår Nordjyllandsværket A/S aFRR-kontrakter, hvor selskabet forpligter sig til at stille en bestemt mængde kapacitet til rådighed for markedet over en given periode. I tilfælde af, at Nordjyllandsværket A/S ikke kan levere den mængde el, som Nordjyllandsværket A/S er forpligtet til for en given periode, vil der være en driftsrisiko, da Nordjyllandsværket A/S vil skulle købe el på det frie marked til at indfri en finansiell kontrakt vedrørende salg af el, eller at Nordjyllandsværket A/S vil skulle betale den meromkostning, der vil opstå, hvis Energinet skal indhente ledig kapacitet ved en anden el-leverandør. Nordjyllandsværket A/S' fokus er på sikker og stabil drift, hvilket er med til at minimere risikoen ved havari.

### **Valutarisici**

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

### **Finansielle risici**

Nordjyllandsværket A/S har finansielle risici omkring udviklingen i markedspriser vedrørende el, kul og CO2. 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 vicedirektøren 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 genanskaffelsværdier 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 12. juli 2019 godkendt en forrentning for årene 2012-2016 på 28,6 mio. kr., hvoraf 3,5 mio. kr. er indregnet i 2017 og 25,1 mio. kr. er indregnet i 2019. For årene 2017-2020 har Forsyningstilsynet den 10. august 2020 godkendt en forrentning på samlet 1,9 mio. kr., som er indregnet i regnskab 2021.

## Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet

### Begivenheder i regnskabsåret

Udviklingen i markedsprisen på både el, kul og CO2 har haft en væsentlig indflydelse på selskabets indtægter og udgifter.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter selskabets afslutning ikke indtrådt forhold, der giver anledning til at ændre vurderingen af regnskabet resultat og den fremtidige økonomiske udvikling. Dog er krigen i Ukraine indtruffet efter balancedagen, som har haft en stor betydning for selskabet. Nordjyllandsværket A/S har måtte finde nye leverandører af kul, på grund af Europarådets vedtagelse af sanktioner mod navngivne russiske personer for at sikre leverancer af kul til produktionen i 2022. Krigen har medført stor usikkerhed på energimarkedet i 2022, hvorfor priserne på både CO2, kul og el har haft store udsving.

### Den forventede økonomiske udvikling

For Nordjyllandsværket A/S forventes der et overskud på 114,4 mio. i 2022.

Der er nogen usikkerhed knyttet til forventningerne til 2022. Det gælder ikke mindst udviklingen i markedspriserne på el, kul og CO2.

Nordjyllandsværket A/S har igangsat et arbejde vedrørende at vurdere den fremtidige nedrivningsforpligtelse, som konsekvens af købet af arealer, administrationsbygning mv. fra Aalborg Havn A/S pr. 1. juli 2019.

Nordjyllandsværket A/S vurderer umiddelbart, at nedrivningsforpligtelsen bør være mindre end den oprindelige forpligtelse på 136,5 mio. kr., som blev fastsat i forbindelse med købet fra Vattenfall A/S pr. 1. januar 2016. Dette skal ses i lyset af, at der nu skal tages højde for, at Aalborg Havn A/S i henhold til den seneste aftale, har nedrivningsforpligtelsen for oliesiloer og hele kulhavne området samt at den nuværende kraftværksgrund ændrer status til den grønne omstilling, således hele grundområdet bevares til et grønt bæredygtigt formål. I regnskabet er nedrivningsforpligtelsen pr. 31.12.2021 indregnet til 92,5 mio. kr.

## Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2021 1.000 kr.	2020 1.000 kr.
1 Nettoomsætning	1.596.023	716.139
2 Produktionsomkostninger	-1.240.644	-663.404
<b>Bruttoresultat</b>	<b>355.379</b>	<b>52.736</b>
3 Administrationsomkostninger	-33.371	-25.211
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>322.008</b>	<b>27.524</b>
4 Andre indtægter	4.684	48.629
5 Andre udgifter	-5.010	-29.405
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>321.682</b>	<b>46.748</b>
6 Finansielle indtægter	906	1.106
7 Finansielle omkostninger	-20.005	-19.106
<b>Resultat før skat</b>	<b>302.583</b>	<b>28.749</b>
8 Skat af årets resultat	-66.568	-6.312
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>236.015</b>	<b>22.437</b>

## Balance

31. december		2021	2020
<b>Note</b>			
	<b>AKTIVER</b>	1.000 kr.	1.000 kr.
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	37.568	40.020
	Produktionsanlæg og maskiner	470.954	530.270
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.461	889
	Materielle anlæg under udførelse	43.929	32.263
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>554.912</b>	<b>603.442</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
10	Associeret virksomheder	783	757
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>783</b>	<b>757</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>555.695</b>	<b>604.199</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
11	<b>Varebeholdinger</b>	<b>122.205</b>	<b>30.081</b>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	14.046	12.053
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	147.631	55.757
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat	114	0
12	Reguleringsmæssige underdækninger	8.526	3.356
13	Andre tilgodehavender	79.299	62.695
16	Skatteaktiv	4.902	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>254.518</b>	<b>133.860</b>
	<b>Værdipapirer</b>	<b>227.762</b>	<b>190.097</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>526.360</b>	<b>91.327</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>1.130.845</b>	<b>445.365</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.686.540</b>	<b>1.049.564</b>



## Balance

31. december

Note	2021	2020
<b>PASSIVER</b>	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>EGENKAPITAL</b>		
14 Virksomhedskapital	500	500
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring	-325.200	2.419
Overført resultat	350.405	108.338
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>25.704</b>	<b>111.258</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>		
15 Nedrivningsforpligtelse	92.546	103.780
16 Hensættelse til udskudt skat	0	19.115
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>92.546</b>	<b>122.895</b>
<b>GÆLD</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
17 Langfristet gæld	473.790	548.581
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>473.790</b>	<b>548.581</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	523.431	154.852
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.488	3.181
Gæld til tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat	0	10.835
Andel af gæld til kreditinstitutter	74.791	73.707
18 Anden gæld	477.790	24.255
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.094.500</b>	<b>266.830</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>1.568.290</b>	<b>815.411</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.686.540</b>	<b>1.049.564</b>
19 Forslag til resultatdisponering		
20 Afledte finansielle instrumenter		
21 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
22 Nærtstående parter		

**Pengestrømsopgørelse**

31. december

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Note Driftsaktiviteter</b>		
Årets resultat	236.015	22.437
23 Reguleringer	156.769	104.288
24 Ændring i driftskapital	217.387	15.492
	<b>610.172</b>	<b>142.218</b>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		
Renteindbetalinger og lignende	880	1.075
Renteomkostninger og lignende	-20.005	-19.106
	<b>591.047</b>	<b>124.187</b>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		
Skattebetalinger fra sambeskatning	-10.835	-1.327
	<b>580.212</b>	<b>122.860</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.169	-16.204
Salg af materielle anlægsaktiver	11.597	6.000
Afholdte omkostninger til nedrivning	-11.234	-12.815
	<b>-33.806</b>	<b>-23.019</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	0	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-73.707	-3.508
	<b>-73.707</b>	<b>-3.508</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>		
<b>Ændring i likvider</b>	<b>472.698</b>	<b>96.333</b>
Likvide beholdninger, primo	281.424	185.091
	<b>754.122</b>	<b>281.424</b>
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>		
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdning	526.360	91.327
Værdipapirer	227.762	190.097

**Egenkapitaloppgørelse**

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Dagsværdi- reserve regnskabs- mæssig sikring</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Egenkapital i alt</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital, pr. 1. januar 2021</b>	500	2.419	108.338	111.258
Årets resultat	0	0	236.015	236.015
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.655	0	4.655
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-416.923	0	-416.923
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	90.699	0	90.699
Overførsel	0	-6.051	6.051	0
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2021</b>	<b>500</b>	<b>-325.200</b>	<b>350.405</b>	<b>25.704</b>

**Noter****1. januar - 31. december**

	<b>2021</b> 1.000 kr.	<b>2020</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 1 - Nettoomsætning</b>		
Salg af el	1.077.509	282.888
Salg af varme	505.553	437.497
Regulering af over-/underdækning	5.170	-8.153
Flyveaske og andre biprodukter mv.	7.791	3.908
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>1.596.023</b>	<b>716.139</b>
<b>NOTE 2 - Produktionsomkostninger</b>		
Kul	385.560	188.780
CO2	392.409	68.331
Olie, gas og el	27.370	23.050
Drift- og vedligeholdelse af produktionsanlæg	131.396	132.706
Net, PSO og systemafgift, Energinet.dk	7.912	4.286
Afgifter	227.083	175.881
Afskrivninger	68.914	70.369
<b>Produktionsomkostninger i alt</b>	<b>1.240.644</b>	<b>663.404</b>
<b>NOTE 3 - Administrationsomkostninger</b>		
Administration	1.591	1.591
Ydelsesaftaler m/Aalborg Forsyning A/S	9.675	14.293
Ydelsesaftaler m/Aalborg Service A/S	22.105	9.327
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>33.371</b>	<b>25.211</b>
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse</b>		
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, er vederlag til ledelsen ikke oplyst		
<b>NOTE 4 - Andre indtægter</b>		
Laboratorie, Aalborg Havn, Aalborg Varme mv.	4.684	48.629
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>4.684</b>	<b>48.629</b>
<b>NOTE 5 - Andre udgifter</b>		
Laboratorie, Aalborg Havn, Aalborg Varme mv.	5.010	29.405
<b>Andre udgifter i alt</b>	<b>5.010</b>	<b>29.405</b>
<b>NOTE 6 - Finansielle indtægter</b>		
Resultat kapitalandel, Eminent A/S	26	31
Afkast Danske Capital	0	998
Renteindtægt, kursreguleringer mv.	880	77
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>906</b>	<b>1.106</b>
<b>NOTE 7 - Finansielle omkostninger</b>		
Garantiprovision Aalborg Kommune m.fl.	6.151	6.151
Afkast Danske Capital	2.756	0
Renteudgifter Kommunekredit	8.486	8.880
Renteudgifter kassekredit, kursreguleringer mv.	2.612	4.075
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>20.005</b>	<b>19.106</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>2021</b> 1.000 kr.	<b>2020</b> 1.000 kr.
Årets aktuelle skat	-114	10.153
Skat tidligere år	0	0
Årets udskudte skat	66.682	-3.841
<b>Årets skat i resultatopgørelsen</b>	<b>66.568</b>	<b>6.312</b>
Skat af egenkapitalbevægelser	90.699	682
<b>Årets skat</b>	<b>-24.131</b>	<b>6.994</b>

Noter - fortsat

NOTE 9 - Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Pro- duktions- anlæg 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	51.582	810.608	18.648	41.271	922.109
Tilgang i året	0	17.150	1.965	15.230	34.345
Afgang i året	0	-11.597	0	-175	-11.772
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>51.582</b>	<b>816.161</b>	<b>20.613</b>	<b>56.326</b>	<b>944.682</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	11.561	280.339	17.759	9.008	318.667
Årets af- og nedskrivninger	2.453	61.824	393	3.389	68.059
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	3.044	0	0	3.044
<b>Samlede afskrivninger ultimo</b>	<b>14.014</b>	<b>345.207</b>	<b>18.152</b>	<b>12.397</b>	<b>389.770</b>
Bogført værdi ultimo	37.568	470.954	2.461	43.929	554.912
<b>Bogført værdi primo</b>	<b>40.020</b>	<b>530.270</b>	<b>889</b>	<b>32.263</b>	<b>603.442</b>

NOTE 10 - Finansielle anlægsaktiver

	Associeret virksomhed 1.000 kr.
Kostpris 1. januar	741
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>741</b>
Værdireguleringer 1. januar	16
Årets resultat	26
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	<b>42</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>783</b>

Associeret virksomheder						Nordjyllandsværket A/S' andel	
	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel	Virksomhedskapital	Egenkapital	Årets resultat	Årets Resultat
				(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Emineral A/S	Aalborg	16,67%	25,00%	600	4.697	158	26

Noter - fortsat

	<b>2021</b> 1.000 kr.	<b>2020</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 11 - Varelager</b>		
Brændsel	122.205	30.081
<b>Varelager i alt</b>	<b>122.205</b>	<b>30.081</b>
<b>NOTE 12 - Reguleringsmæssige underdækninger</b>		
Reguleringsmæssig underdækning primo	3.356	11.509
Årets ændringer i reguleringsmæssig underdækning	5.170	-8.153
<b>Underdækning ultimo</b>	<b>8.526</b>	<b>3.356</b>
<b>NOTE 13 - Andre tilgodehavender</b>		
Andre tilgodehavender, refusion af elafgift mv.	77.236	38.821
Moms og afgifter	2.063	23.874
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>	<b>79.299</b>	<b>62.695</b>
<b>NOTE 14 - Egenkapital</b>		
Virksomhedskapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000.		
Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:		
Virksomhedskapital, pr. 1. januar	500	500
Virksomhedskapital, ultimo	<b>500</b>	<b>500</b>

**Noter - fortsat**

	<b>2021</b> 1.000 kr.	<b>2020</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 15 - Nedrivningsforpligtelse</b>		
Nedrivningsforpligtelse, pr. 1. januar	103.780	116.595
Påbegyndt nedrivning i regnskabsåret	-11.234	-12.815
<b>Nedrivningsforpligtelse, pr. 31. december</b>	<b>92.546</b>	<b>103.780</b>
<p>Nedrivningsforpligtelsen vedrører den forventede omkostning til nedrivning og oprensning ved lukningen af kraftvarmeværket. Arealet vil fra dette tidspunkt skifte anvendelse og ikke længere have karakter af kraftværksgrund. Der er usikkerhed forbundet med indholdet af den kommende lokalplan for området og der er dermed også usikkerhed om størrelsen af de nedrivningsforpligtelser, som selskabet har overført Energistyrelsen. Nedrivningsforpligtelsen kan derfor være mindre end 93 mio. kr.</p>		
<b>NOTE 16 - Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat, pr. 1. januar	19.115	22.956
Skat af egenkapitalbevægelser	-90.699	0
Årets ændring i udskudt skat	66.682	-3.841
<b>Hensættelse til udskudt skat, pr. 31. december</b>	<b>-4.902</b>	<b>19.115</b>
<b>Præsentation</b>		
Aktiver	4.902	0
Passiver	0	19.115
<p>Skatteaktivet indregnes, da det er sandsynligt, at der vil være et skattemæssigt overskud til rådighed i fremtiden.</p>		
<b>NOTE 17 - Langfristet gæld</b>		
<b>Gæld til kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	163.464	242.753
Mellem 1 og 5 år	310.326	305.828
Indenfor 1 år	74.791	73.707
Gæld i alt	548.581	622.288
Heraf kortfristet gæld	74.791	73.707
<b>Gæld til kreditinstitutter i alt</b>	<b>473.790</b>	<b>548.581</b>
<b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>473.790</b>	<b>548.581</b>
<b>NOTE 18 - Anden gæld</b>		
Sikringsinstrumenter	416.923	4.655
Øvrige skyldige omkostninger	2.449	1.257
Moms og afgifter	58.418	18.343
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>477.790</b>	<b>24.255</b>
<b>NOTE 19 - Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	236.015	22.437



	2021 1.000 kr.	2020 1.000 kr.
<b>NOTE 20 - Afledte finansielle instrumenter</b>		
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	416.923	4.655

Forward kontrakterne er indgået til sikring af prisen på fremtidigt køb af kul og CO2 til brug for produktionen, samt sikring af prisen på efterfølgende salg af el.

Der er foretaget prissikring af det forventede køb af kul til den varmebundne produktion, for en periode der strækker sig over de næstkommende regnskabsår, i henhold til selskabets interne risikopolitik.

**NOTE 21 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser**

Nordjyllandsværket A/S har pr. 1. juli 2019 indgået kontrakt vedr. leje af kulpladsarealerne med Aalborg Havn A/S. Lejemålet er for Nordjyllandsværket A/S uopsigeligt fra aftalens ikrafttræden til og med 2028. Lejer fra og med 2026 er berettiget til at reducere det lejedes størrelse under forudsætning af, at Aalborg Havn A/S kan anvende arealerne til alternativ udlejning, herunder også til andre formål. Den årlige leje er aftalt til 5.661 t.kr.

Pr. 1. juli 2019 har Nordjyllandsværket A/S indgået drifts- og forsyningsaftale med Aalborg Havn Logistik A/S vedr. håndtering af kul på kajanlægget, herunder betjening af kulkraner. Aftalen løber til og med 2028. Nordjyllandsværket A/S garanterer en årlig vareafgift på minimum 5.792 t.kr., svarende til en årlig godsgaranti på 800.000 ton. Endvidere er Nordjyllandsværket A/S forpligtet til at benytte personel, der er stillet til rådighed af Aalborg Havn Logistik A/S, til stevedorearbejde forbundet med disse funktioner.

Der er overfor SKAT stillet en garanti på 50 t.kr. Sikkerheden er stillet til honorering af §3, stk. 11 i mineralolieafgiftsloven.

Der er overfor Miljø- og Fødevareministeriet stillet en garanti på 2.985 t.kr. Garantien er stillet i medfør af deponeringsbekendtgørelsens §8, stk. 1 efter Miljøbeskyttelsesloven §41, stk. 1.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med Aalborg Forsyning 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.

## Noter - fortsat

### NOTE 22 - Nærtstående parter

Aalborg Forsyning A/S ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Nordjyllandsværket A/S indgår i koncernregnskabet i Aalborg Forsyning A/S, Nefovej 50, 9310 Vodskov.

Nordjyllandsværket A/S køber løn- samt administrative ydelser fra Aalborg Forsyning A/S.

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

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

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	2021 1.000 kr.	2020 1.000 kr.
<b>NOTE 23 - Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Øvrige kapitalandele resultat efter skat	0	-31
Renteindtægter og lignende indtægter	-906	-1.075
Renteomkostninger og lignende omkostninger	20.005	19.106
Af- og nedskrivninger inkl. Tab og gevinst ved salg	71.103	79.977
Regulering af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Regulering af udskudt skat af sikringsinstrumenter	0	0
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>156.769</b>	<b>104.288</b>
<b>NOTE 24 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-115.642	45.375
Ændring i leverandørgæld mv.	383.886	-4.816
Andre ændringer i driftskapital	453.535	1.913
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-412.268	3.102
Ændring i varelager	-92.124	-30.081
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>217.387</b>	<b>15.492</b>

### NOTE 25 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

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

### NOTE 26 - Omtale af betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Krigen i Ukraine har dog medført stor usikkerhed på energimarkedet, hvorfor der opleves udsving i priserne på el, kul og CO<sub>2</sub>. Udsvingene vil påvirke selskabets drift.

## **Note 27 – Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Nordjyllandsværket A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser i regnskabsklasse stor C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år dog med enkelte reklassifikationer.

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.

## **Reguleringsmæssige over-/underdækninger**

### **Årets over-/underdækning**

Årets over- eller underdækning opstår som følge af, at omsætningen (varmeprisen) for året samlet set har været enten for høj eller for lav i forhold til selskabets omkostninger, opgjort i henhold til varmforsyningslovens regler herom, hvilket medfører, at den akkumulerede over- eller underdækning skal tilbageføres til eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser.

### **Regnskabsmæssig behandling**

Årets over-/underdækning reguleres i selskabets nettoomsætning.

## **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 finansiell 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/-omkostninger**

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

### **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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. Selskabet er sambeskattet med selskaberne i koncernen Aalborg Forsyning A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med koncernvirksomhederne 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 salgskostninger 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 samt ikke-anvendte reservedele.

### Varelager

Varelager indeholder egne varebeholdninger, som måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til netto-realiseringsværdi, hvis denne er lavere. Varelageret består af reservedele, komponenter og brændsler.

### 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 nominel 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.

#### **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 balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, 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 konstante 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.