



# Årsrapport 2020

## Nordjyllandsværket A/S

Nordjyllandsværket A/S

Nefovej 50

9310 Vodskov

CVR-nr. 37189294

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6/5 2021.

Thomas Bjørn Roldskov

Dirigent



Udgiver: Nordjyllandsværket A/S  
Udgivelse: 20. april 2021  
Sagsnr.: 2020-077654  
Dok.nr.: 2020-077654-5  
Titel: Årsrapport 2020

## Indholdsfortegnelse

1	Ledelsespåtegning .....	4
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
3	Selskabsoplysninger.....	5
4	Selskabsoversigt .....	8
5	Hoved- og nøgletal .....	9
6	Ledelsesberetning .....	10
7	Resultatopgørelse .....	16
8	Balance.....	17
9	Pengestrømsopgørelse .....	19
10	Egenkapitalopgørelse.....	20
11	Noter .....	21

# 1 Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 2020 samt resultatet af Nordjyllandsværket A/S' aktiviteter samt pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 20. april 2021

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jesper Høstgaard-Jensen  
Direktør

Nørresundby, den 20. april 2021

Bestyrelse:

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

\_\_\_\_\_  
Ole Risager  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Lene Krabbe Dahl

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

\_\_\_\_\_  
Bjarne Jensen

\_\_\_\_\_  
Carsten Kristensen

\_\_\_\_\_  
Rose Marie Sloth Hansen

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

## 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordjyllandsværket A/S.

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdekke 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 revisionshandling 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 20. april 2021

### **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 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 1. januar 2021 blev Per Clausen valgt som formand og efter ekstraordinær generalforsamling den 1. april 2021 udtrådte Tobias Bøgeskov Eriksen af bestyrelsen og blev erstattet af Bjarne Jensen og bestyrelsen konstituerede sig således:

Per Clausen – formand  
Ole Risager – næstformand  
Lene Krabbe Dahl  
Bjarne Jensen  
Rose Marie Sloth Hansen  
Lasse Frimand Jensen  
Carsten Kristensen  
Daniel Borup Jakobsen

#### **Direktion**

Direktør Jesper Høstgaard-Jensen

#### **Revisor**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

#### **Bankforbindelse**

Danske Bank A/S

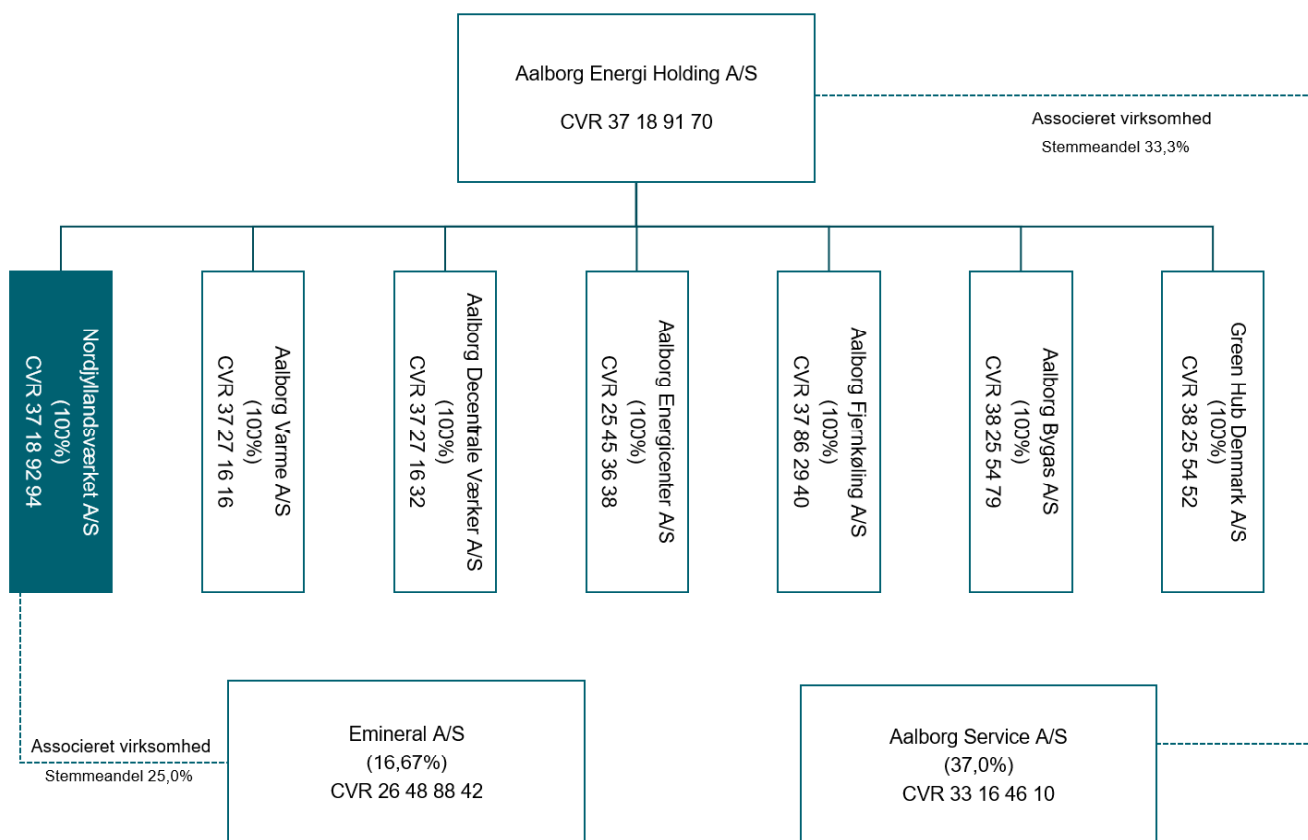
## 4 Selskabsoversigt

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 2020 ser således ud:





## 5 Hoved- og nøgletal

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

### Forklaring af nøgletal

<b>Nøgletal</b>	
<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.

2020 har været præget af omfattende garantiarbejder/reparationer på blok 3's generator. Udetiden for blok 3 var fra primo juni til ultimo september. I denne periode har Nordjyllandsværket kun leveret den fornødne fjernvarme via elkedlen og varmecentralerne.

Den 1. juli 2020 købte Nordjyllandsværket A/S elkedlen, som er placeret ved kraftværket, af Aalborg Varme A/S. Handlen var en del af den overordnede strategi om at produktionsanlæg skal være placeret i Nordjyllandsværket A/S.

## Produktion

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

Produktion af varme og el	2020	2019	2018	2017
<b>Varme</b>				
Blok 3 (TJ)	2.288,7	2.407,9	3.878,3	3.621,4
Varmecentraler (TJ)	433,8	1.007,6	202,0	252,9
Elkedel (TJ)	206,9	102,0	70,5	0,0
<b>El</b>				
Blok 3 (GWh)	743,9	848,6	1.371,3	1.231,0
Vindmøller (GWh)	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	2020	2019	2018	2017
<b>Aalborg Varme A/S</b>				
Varme (TJ)	2.925,2	3.512,5	4.143,9	3.867,8
<b>Øvrige</b>				
Varme (TJ)	4,2	5,0	6,9	6,5

## Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Nordjyllandsværket A/S' regnskab for perioden 1. januar – 31. december 2020 udviser et resultat efter skat på 22,4 mio. kr., og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 111,3 mio. kr. Årets resultat før skat er bedre end det budgetterede resultat for 2020.

## Prisregnskab

Varmeprisen knyttet til varmeproduktionen på Blok 3, fastsættes efter "hvile-i-sig-princippet" i henhold til varmforsyningsloven. 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 2020 et akkumuleret tilgodehavende hos kunderne (såkaldt underdækning) på 3,4 mio. kr. Dette mellemværende med varmekunderne indregnes i prisfastsættelsen for 2021.

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

## Samfundsansvar

Nordjyllandsværket A/S er en del af Energikoncernen, hvorfor det er valgt at udarbejde redegørelse for samfundsansvar på koncernniveau i henhold til årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6.

Den lovpligtige redegørelse om samfundsansvar (Corporate Social Responsibility, CSR) i henhold til årsregnskabslovens § 99 a for Nordjyllandsværket A/S for regnskabsåret 2020, henvises til afsnittet om samfundsansvar i årsrapporten 2020 for Aalborg Energi Holding A/S i henhold til årsregnskabslovens § 99 a, stk. 7.

## **Kapitalberedskab**

Likviditeten i Nordjyllandsværket A/S udviser et positivt likviditetsflow.

Nordjyllandsværket A/S har en soliditetsgrad på 10,6.

Nordjyllandsværket A/S har pr. 31.12.2020 en likvid beholdning på 91 mio. kr. samt en investeret kapital hos Danske Capital svarende til 190 mio. kr. Det vurderes at selskabet har en solid likviditet til det kommende år.

## **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.

Nordjyllandsværket A/S har pr. 31.12.2020 købt 50.000 tons kul fra kullageret svarende til en værdi på 4 mio. USD. I 1. kvartal 2021 er Nordjyllandsværket A/S yderligere forpligtet til at købe den resterende estimerede mængde på 126.000 tons kul svarende til en værdi på 10 mio. USD. Nordjyllandsværket A/S forventer herefter at kunne indkøbe kul til en mere fordelagtig pris end tidligere, da Energihandel har mulighed for indkøb af kul hos flere modparter. Yderligere forpligter Nordjyllandsværket A/S sig ikke længere til at aftage en bestemt mængde kul årligt, og risikerer dermed ikke fremadrettet strafgebyrer ved for lidt indkøbt kul.

## **Markedsrisici**

Stordriftsfordele ved at være en del af Aalborg Forsyning og Aalborg Energikoncern er medvirkende til at sikre konkurrenceevnen.

Nordjyllandsværket A/S indgår løbende aFRR-kontrakter, der historiske set har genereret store afkast. I perioder hvor Nordjyllandsværket A/S vinder en aFRR-kontrakt påtager selskabet sig dog en risiko, da selskabet forpligter sig til at stille en bestemt mængde kapacitet til rådighed. I tilfælde af at Nordjyllandsværket A/S ikke kan levere den forpligtede rådighed (ved havari etc.), er Energinet nødsaget til at indhente rådighed hos anden leverandør. Nordjyllandsværket A/S er forpligtet til at betale for differencen imellem den indbudte pris, og omkostningen ved den af Energinet indhentede rådighed hos anden leverandør, i den periode Nordjyllandsværket ikke kan stille kapaciteten til rådighed. Nordjyllandsværket A/S' fokus er på sikker og stabil drift, dette er med til at minimere risikoen ved havari og dermed risikoen ved aFRR-kontrakterne.

## **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 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 varmekapitalen 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 varmeforsyningen 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 12. juli 2019 godkendt en forrentning for årene 2012-2016 på 28,627 mio. kr., hvoraf 3,511 mio. kr. er indregnet i 2017 og i 2019 indregnes 25,116 mio. kr. I 2020 er der ikke indregnet forretning, hvilket heller ikke forventes at være fremadrettet.

**Budget**

1. januar - 31. december

	<b>Internt Regnskab 2020</b>	<b>Revurderet Budget 2020</b>	<b>Oprindelig budget 2020</b>
	1.000 kr.	03-11-2020 1.000 kr.	02-12-2019 1.000 kr.
<b>Nettoomsætning</b>			
Salg af el	282.888	309.752	502.637
Regulering af underdækning	-8.153	0	0
Salg af fjernvarme	437.497	454.523	490.510
Flyveaske og andre biprodukter mv.	3.908	3.938	6.288
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>716.139</b>	<b>768.213</b>	<b>999.435</b>
<b>Produktionsomkostninger</b>			
Kul, CO <sub>2</sub> , net, PSO mv.	-460.328	-511.546	-722.736
Drift- og vedligeholdelse af blokanlæg mv.	-132.707	-135.653	-126.752
Afskrivninger	-70.369	-71.239	-81.066
<b>Produktionsomkostninger i alt</b>	<b>-663.404</b>	<b>-718.438</b>	<b>-930.554</b>
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>52.736</b>	<b>49.775</b>	<b>68.881</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>			
Administration	-24.364	-30.099	-37.044
Rådgivning, herunder advokat, revisor og konsulenter	-847	-952	-400
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-25.211</b>	<b>-31.051</b>	<b>-37.444</b>
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT</b>	<b>27.524</b>	<b>18.724</b>	<b>31.437</b>
Andre indtægter	48.629	24.324	7.287
Andre udgifter	-29.405	-4.801	-5.587
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>	<b>46.748</b>	<b>38.247</b>	<b>33.137</b>
Finansielle indtægter	1.106	589	320
Finansielle omkostninger	-19.106	-15.893	-16.548
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>28.749</b>	<b>22.943</b>	<b>16.909</b>
Skat af årets resultat	-6.312	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>22.437</b>	<b>22.943</b>	<b>16.909</b>

## Regnskab sammenholdt med budget

Budgettet, der indgår i regnskabet, tager udgangspunkt i det af bestyrelsen godkendte revurderede budget 2020 af 3. november 2020. Af sammenligningsgrunde er ligeledes medtaget det oprindelige budget 2020 af 2. december 2019.

De væsentligste afvigelser mellem regnskab og budget er inden for følgende områder:

- Nettoomsætningen er lavere end budgetteret. Mængden af både solgt el og solgt varme er lavere end forventet.
- Drift- og vedligeholdelse af blokanlæg mv. er højere end budgetteret i oprindeligt budget 2020. Dette skyldes, at det i løbet af 2020 blev besluttet at nedskrive lagervarer og strategiske reservedele med 9 mio. kr.
- Administrationsomkostningerne er lavere end budgetteret, hvilket skyldes lavere omkostninger til ydelsesaftalerne til Aalborg Energi Holding A/S og Aalborg Service A/S.
- Andre indtægter/udgifter er højere end budgetteret. I regnskabet er indregnet en indtægt fra SKAT på 23,9 mio. kr. vedrørende elpatronsordningen på varmecentralerne. Ligeledes er der indregnet en udgift til Aalborg Varme A/S på 23,9 mio. kr., da Aalborg Varme A/S er berettiget afgiftsrefusionen.
- Andre indtægter afviger yderligere fra oprindeligt budget 2020, da Nordjyllandsværket A/S i 2020 har modtaget 19,7 mio. kr. i slutopgørelsen fra driftstabsforsikringen vedrørende havariet på blok 3 i 2019.

## Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet

### Begivenheder i regnskabsåret

Covid-19 har ikke haft væsentlig indflydelse på selskabets drift i 2020. Fokus har været på stabil og sikker drift.

### 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.

### Den forventede økonomiske udvikling

For Nordjyllandsværket A/S forventes der et overskud på 3,8 mio. i 2021.

Der er nogen usikkerhed knyttet til forventningerne til 2021. Det gælder ikke mindst udviklingen i markedspriserne på el, kul og CO<sub>2</sub>.

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 ændre status til den grønne omstilling, således hele grundområdet bevares til et grønt bæredygtigt formål. I regnskabet er nedrivningsforpligtelsen pr. 31.12.2020 indregnet til 104 mio. kr.

## Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

	<b>2020</b> 1.000 kr.	<b>2019</b> 1.000 kr.
<b>Note</b>		
1 Nettoomsætning	716.139	792.727
2 Produktionsomkostninger	-663.404	-745.879
<b>Bruttoresultat</b>	<b>52.736</b>	<b>46.848</b>
3 Administrationsomkostninger	-25.211	-28.439
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>27.524</b>	<b>18.409</b>
4 Andre indtægter	48.629	68.864
5 Andre udgifter	-29.405	-40.491
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>46.748</b>	<b>46.782</b>
6 Finansielle indtægter	1.106	179
7 Finansielle omkostninger	-19.106	-15.436
<b>Resultat før skat</b>	<b>28.749</b>	<b>31.525</b>
8 Skat af årets resultat	-6.312	-6.916
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>22.437</b>	<b>24.609</b>



## Balance

31. december

Note

**AKTIVER**

**2020**

**2019**

1.000 kr.

1.000 kr.

**ANLÆGSAKTIVER**

**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger

40.020

42.393

Produktionsanlæg og maskiner

530.270

580.677

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

889

1.464

Materielle anlæg under udførelse

32.263

48.681

9 **Materielle anlægsaktiver i alt**

**603.442**

**673.215**

**Finansielle anlægsaktiver**

10 Associeret virksomheder

757

726

**Finansielle anlægsaktiver i alt**

**757**

**726**

**ANLÆGSAKTIVER I ALT**

**604.199**

**673.941**

**OMSÆTNINGSAKTIVER**

11 **Varebeholdinger**

**30.081**

**0**

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser

12.053

19.165

Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder

55.757

100.048

12 Reguleringsmæssige underdækninger

3.356

11.509

13 Andre tilgodehavender

62.695

48.513

**Tilgodehavender i alt**

**133.860**

**179.235**

**Værdipapirer**

**190.097**

**115.039**

**Likvide beholdninger**

**91.327**

**70.052**

**OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT**

**445.365**

**364.326**

**AKTIVER I ALT**

**1.049.564**

**1.038.266**

31. december

Note	2020	2019
<b>PASSIVER</b>	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>EGENKAPITAL</b>		
14 Virksomhedskapital	500	500
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring	2.419	0
Overført resultat	108.338	85.901
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>111.258</b>	<b>86.401</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		
15 Nedrivningsforpligtelse	103.780	116.595
16 Hensættelse til udskudt skat	19.115	22.956
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>122.895</b>	<b>139.551</b>
<b>GÆLD</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
17 Langfristet gæld	548.581	622.288
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>548.581</b>	<b>622.288</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	154.852	157.265
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.181	5.584
Gæld til tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat	10.835	1.327
Andel af gæld til kreditinstitutter	73.707	3.507
18 Anden gæld	24.255	22.342
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>266.830</b>	<b>190.026</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>815.411</b>	<b>812.314</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.049.564</b>	<b>1.038.266</b>
19 Forslag til resultatdisponering		
20 Afledte finansielle instrumenter		
21 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
22 Nærtstående parter		

## Pengestrømsopgørelse

31. december

	2020	2019
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Note Driftsaktiviteter</b>		
Årets resultat	22.437	24.609
23 Reguleringer	104.288	90.288
24 Ændring i driftskapital	15.492	16.342
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>142.218</b>	<b>131.239</b>
Renteindbetalinger og lignende	1.075	90
Renteomkostninger og lignende	-19.106	-15.436
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>124.187</b>	<b>115.893</b>
Skattebetalinger fra sambeskatning	-1.327	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>122.860</b>	<b>115.893</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.204	-82.777
Salg af materielle anlægsaktiver	6.000	114
Afholdte omkostninger til nedrivning	-12.815	-13.036
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteterne</b>	<b>-23.019</b>	<b>-95.699</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	0	26.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-3.508	-1.232
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3.508</b>	<b>24.768</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>96.333</b>	<b>44.962</b>
Likvide beholdninger, primo	185.091	140.129
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>281.424</b>	<b>185.091</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Likvide beholdning	91.327	70.052
Værdipapirer	190.097	115.039

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Dagsværdi- reserve regnskabs- mæssig sikring	Overført resultat	Egenkapital i alt
	1.000 kr.		1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital, pr. 1. januar 2020</b>	500	0	85.901	86.401
Årets resultat	0	0	22.437	22.437
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primt	0	7.757	0	7.757
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimt	0	-4.655	0	-4.655
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-682	0	-682
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2020</b>	<b>500</b>	<b>2.419</b>	<b>108.338</b>	<b>111.258</b>

## Noter

1. januar - 31. december

### NOTE 1 - Nettoomsætning

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
Salg af el	282.888	250.024
Salg af varme	437.497	535.953
Regulering af over-/underdækning	-8.153	3.277
Flyveaske og andre biprodukter mv.	3.908	3.473

### Nettoomsætning i alt

**716.139**                      **792.727**

### NOTE 2 - Produktionsomkostninger

Kul	188.780	224.864
CO2	68.331	56.126
Olie, gas og el	23.050	47.176
Drift- og vedligeholdelse af produktionsanlæg	132.706	123.324
Net, PSO og systemafgift, Energinet.dk	4.286	3.866
Afgifter	175.881	222.409
Afskrivninger	70.369	68.114

### Produktionsomkostninger i alt

**663.404**                      **745.879**

### NOTE 3 - Administrationsomkostninger

Administration	1.591	1.062
Ydelsesaftaler m/Aalborg Energi Holding A/S	14.293	14.752
Ydelsesaftaler m/Aalborg Service A/S	9.327	12.625

### Administrationsomkostninger i alt

**25.211**                      **28.439**

### NOTE 4 - Andre indtægter

Laboratorie, Aalborg Havn, Aalborg Varme mv.	48.629	68.864
--	--------	--------

### Andre driftsindtægter i alt

**48.629**                      **68.864**

### NOTE 5 - Andre udgifter

Laboratorie, Aalborg Havn, Aalborg Varme mv.	29.405	40.491
--	--------	--------

### Andre udgifter i alt

**29.405**                      **40.491**

### NOTE 6 - Finansielle indtægter

Resultat kapitalandel, Eminent A/S	31	89
Afkast Danske Capital	998	58
Renteindtægt, kursreguleringer mv.	77	32

### Finansielle indtægter i alt

**1.106**                      **179**

### NOTE 7 - Finansielle omkostninger

Resultat kapitalandel, Eminent A/S	0	0
Garantiprovision Aalborg Kommune m.fl.	6.151	6.151
Afkast Danske Capital	0	0
Renteudgifter Kommunekredit	8.880	8.880
Renteudgifter kassekredit, kursreguleringer mv.	4.075	405

### Finansielle omkostninger i alt

**19.106**                      **15.436**

**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>2020</b> 1.000 kr.	<b>2019</b> 1.000 kr.
Årets aktuelle skat	10.153	1.327
Skat tidligere år	0	0
Årets udskudte skat	-3.841	5.588
<b>Årets skat i resultatopgørelsen</b>	<b>6.312</b>	<b>6.916</b>
Skat af egenkapitalbevægelser	682	9.307
<b>Årets skat</b>	<b>6.994</b>	<b>16.223</b>

**NOTE 9 - Materielle anlægsaktiver**

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg og driftsmateriel	Materielle anlæg under udførelse	Materielle anlægsaktiver i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Samlet anskaffelsessum primo	51.502	793.422	18.300	48.681	911.905
Tilgang i året	80	23.186	348	952	24.566
Afgang i året	0	-6.000	0	-8.362	-14.362
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>51.582</b>	<b>810.608</b>	<b>18.648</b>	<b>41.271</b>	<b>922.109</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	9.109	212.745	16.836	0	238.690
Årets af- og nedskrivninger	2.452	67.594	923	9.008	79.977
<b>Samlede afskrivninger ultimo</b>	<b>11.561</b>	<b>280.339</b>	<b>17.759</b>	<b>9.008</b>	<b>318.667</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>40.020</b>	<b>530.270</b>	<b>889</b>	<b>32.263</b>	<b>603.442</b>
<b>Bogført værdi primo</b>	<b>42.393</b>	<b>580.677</b>	<b>1.464</b>	<b>48.681</b>	<b>673.215</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	-15
Årets resultat	31
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	<b>16</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>757</b>

Associeret virksomheder						Nordjyllandsværket A/S' andel	
	Hjemsted	Ejerandel	Virksomhedskapital	Egenkapital	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%	600	4.539	187	757	31

	<b>2020</b> 1.000 kr.	<b>2019</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 11 - Varelager</b>		
Brændsel	30.081	0
<b>NOTE 12 - Reguleringsmæssige underdækninger</b>		
Reguleringsmæssig underdækning primo	11.509	8.232
Årets ændringer i reguleringsmæssig underdækning	-8.153	3.277
<b>Underdækning ultimo</b>	<b>3.356</b>	<b>11.509</b>
<b>NOTE 13 - Andre tilgodehavender</b>		
Andre tilgodehavender, refusion af elafgift mv.	38.821	48.513
Moms og afgifter	23.874	0
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>	<b>62.695</b>	<b>48.513</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>



	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>NOTE 15 - Nedrivningsforpligtelse</b>		
Nedrivningsforpligtelse, pr. 1. januar	116.595	129.631
Påbegyndt nedrivning i regnskabsåret	-12.815	-13.036
<b>Nedrivningsforpligtelse, pr. 31. december</b>	<b>103.780</b>	<b>116.595</b>
Nedrivningsforpligtelsen vedrører den forventede udgift til nedtagning og oprydning af produktionsanlæg mv.		
<b>NOTE 16 - Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat, pr. 1. januar	22.956	8.061
Skat af egenkapitalbevægelser	0	9.307
Indregnet i resultatopgørelsen i regnskabsåret	-3.841	5.588
<b>Hensættelse til udskudt skat, pr. 31. december</b>	<b>19.115</b>	<b>22.956</b>
<b>NOTE 17 - Langfristet gæld</b>		
<b>Gæld til kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	242.753	320.892
Mellem 1 og 5 år	305.828	301.396
Indenfor 1 år	73.707	3.507
Gæld i alt	622.288	625.796
Heraf kortfristet gæld	73.707	3.507
<b>Gæld til kreditinstitutter i alt</b>	<b>548.581</b>	<b>622.289</b>
<b>Modtaget forudbetaling, sikringsinstrument</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	0
Indenfor 1 år	0	1.028
Gæld i alt	0	1.028
Heraf kortfristet gæld	0	1.028
<b>Modtaget forudbetaling, sikringsinstrument i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>548.581</b>	<b>622.289</b>
<b>NOTE 18 - Anden gæld</b>		
Sikringsinstrumenter	4.655	7.757
Øvrige skyldige omkostninger	1.257	1.248
Moms og afgifter	18.343	13.337
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>24.255</b>	<b>22.342</b>
<b>NOTE 19 - Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	22.437	24.609

	2020 1.000 kr.	2019 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	4.655	7.757

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 kr. 5.660.869,56 + moms pr. år.

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 DKK 5.792.000 plus moms, 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 50.000 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 2020 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.

Nordjyllandsværket A/S har pr. 31.12.2020 forpligtet sig til køb af kullageret af Vattefall Energy Trading GMBH estimeret til 176.000 tons til en værdi af 14.000.000 USD.

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 22 - Nærtstående parter**

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

Nordjyllandsværket A/S indgår i koncernregnskabet i Aalborg Energi Holding A/S, Stigsborg Brygge 5, 9400 Nørresundby.

Nordjyllandsværket A/S køber løn- samt administrative ydelser 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.

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

	<b>2020</b> 1.000 kr.	<b>2019</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 23 - Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Øvrige kapitalandele resultat efter skat	-31	-89
Renteindtægter og lignende indtægter	-1.075	-90
Renteomkostninger og lignende omkostninger	19.106	15.436
Af- og nedskrivninger inkl. Tab og gevinst ved salg	79.977	68.114
Skat af årets resultat	6.312	6.916
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>104.288</b>	<b>90.287</b>
<b>NOTE 24 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	45.375	-2.781
Ændring i leverandørgæld mv.	-4.816	39.079
Andre ændringer i driftskapital	1.913	-62.262
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3.102	42.306
Ændring i varelager	-30.081	0
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>15.492</b>	<b>16.342</b>

**NOTE 25 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

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

**NOTE 26 - 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 27 – Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Nordjyllandsværket A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser i regnskabsklasse stor C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år dog er "øvrige kapitalandele" omdøbt til "associeret virksomhed"

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.

## **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/-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. 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 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.

#### **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 transaktionskostninger. 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.