

Årsrapport 2017

Aalborg Decentrale Værker A/S
Nefovej 50
9310 Vodskov
CVR-nr. 37271632

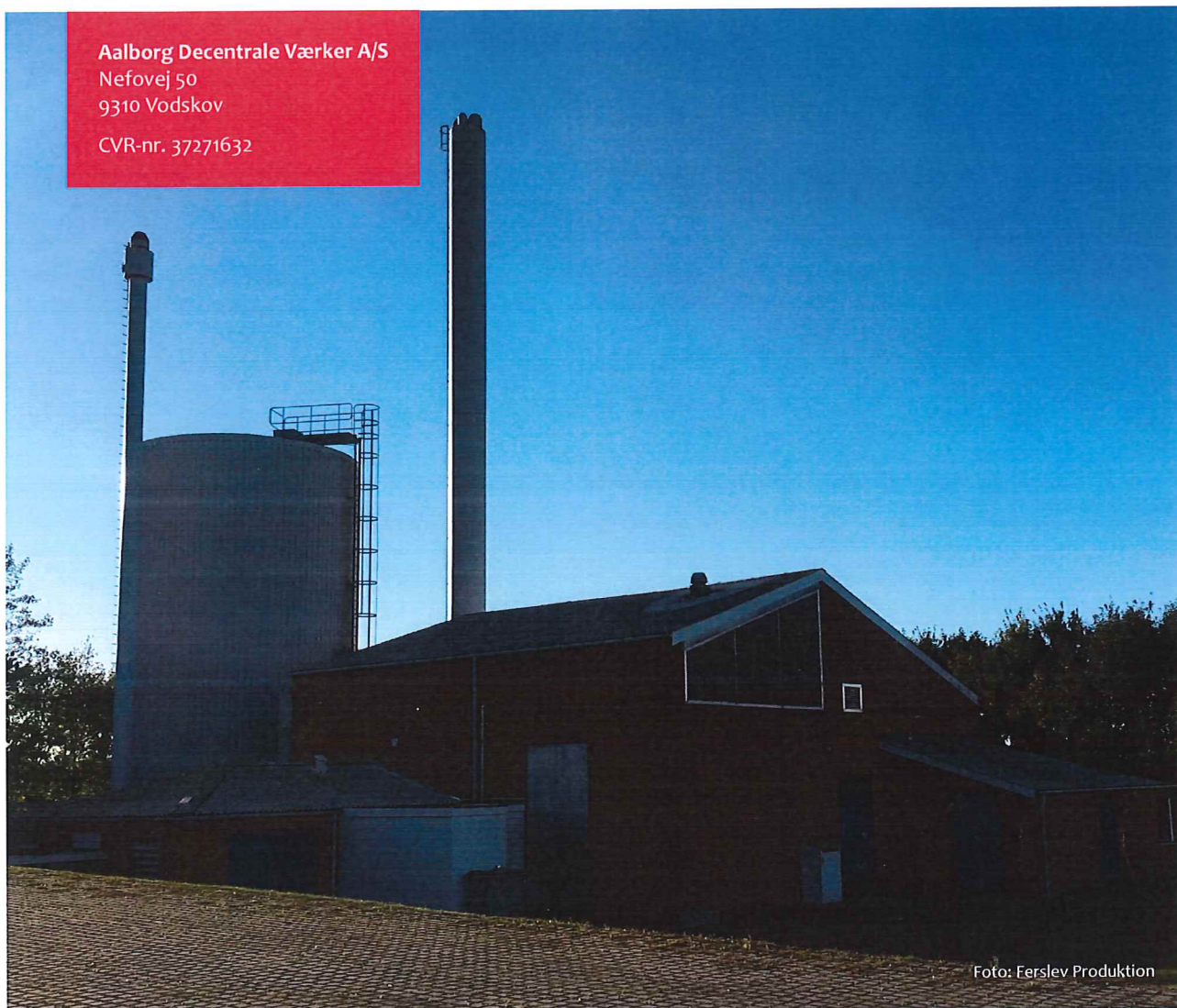


Foto: Ferslev Produktion

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17/5 2018

Erik Jensen
Dirigent

AALBORG DECENTRALE VÆRKER

AALBORG ENERGIKONCERN

Udgiver: Aalborg Decentrale Værker A/S
Udgivelse: 10. april 2018
Sagsnr.: 2018-012273
Dok.nr.: 2018-012273-6
Titel: Årsrapport 2017 – Aalborg Decentrale Værker A/S
Foto: Colourbox.com

Indholdsfortegnelse

| | | |
|----|--|----|
| 1 | Ledelsens regnskabspåtegning..... | 4 |
| 2 | Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| 3 | Selskabsoplysninger | 8 |
| 4 | Organisation | 9 |
| 5 | Hoved- og nøgletal..... | 10 |
| 6 | Forklaring af nøgletal..... | 11 |
| 7 | Ledelsesberetning..... | 12 |
| 8 | Resultatopgørelse..... | 18 |
| 9 | Balance | 19 |
| 10 | Pengestrømsopgørelse | 21 |
| 11 | Egenkapitalopgørelse | 22 |
| 12 | Noter..... | 23 |

1 Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aalborg Decentrale Værker A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Aalborg Decentrale Værker A/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af Aalborg Decentrale Værker A/S' aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 10. april 2018

Direktion:



Jesper Høstgaard-Jensen
Direktør

Nørresundby, den 10. april 2018

Bestyrelse:



Lasse P. N. Olsen
Formand



Ole Risager
Næstformand



Lene Krabbe Dahl



Lasse Frimand Jensen



Tobias Bøgeskov Eriksen



Carsten Kristensen



Rose Marie Sloth Hansen



Jan Nymark Thaysen

2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aalborg Decentrale Værker A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Aalborg Decentrale Værker A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for

den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning.

ning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

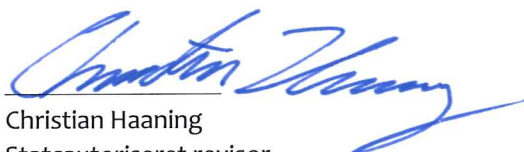
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aalborg, den 10. april 2018

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Holst
Statsautoriseret revisor
Mne 9397



Christian Haaning
Statsautoriseret revisor
Mne 35800

3 Selskabsoplysninger

Aalborg Decentrale Værker A/S
Nefovej 50, Stae
9310 Vodskov

www.forsyning.dk/fjernvarme

E-mail Fjernvarme@aalborg.dk

Telefon: 99 31 48 00

Telefax: 99 31 48 94

Aktionær og moderselskab

Aalborg Energi Holding A/S er eneaktionær og moderselskab

Bestyrelse

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

Lasse P. N. Olsen – formand

Ole Risager – næstformand

Lene Krabbe Dahl

Tobias Bøgeskov Eriksen

Rose Marie Sloth Hansen

Lasse Frimand Jensen

Carsten Kristensen

Jan Nymark Thaysen

Direktion

Direktør Jesper Høstgaard-Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Bankforbindelse

Danske Bank A/S

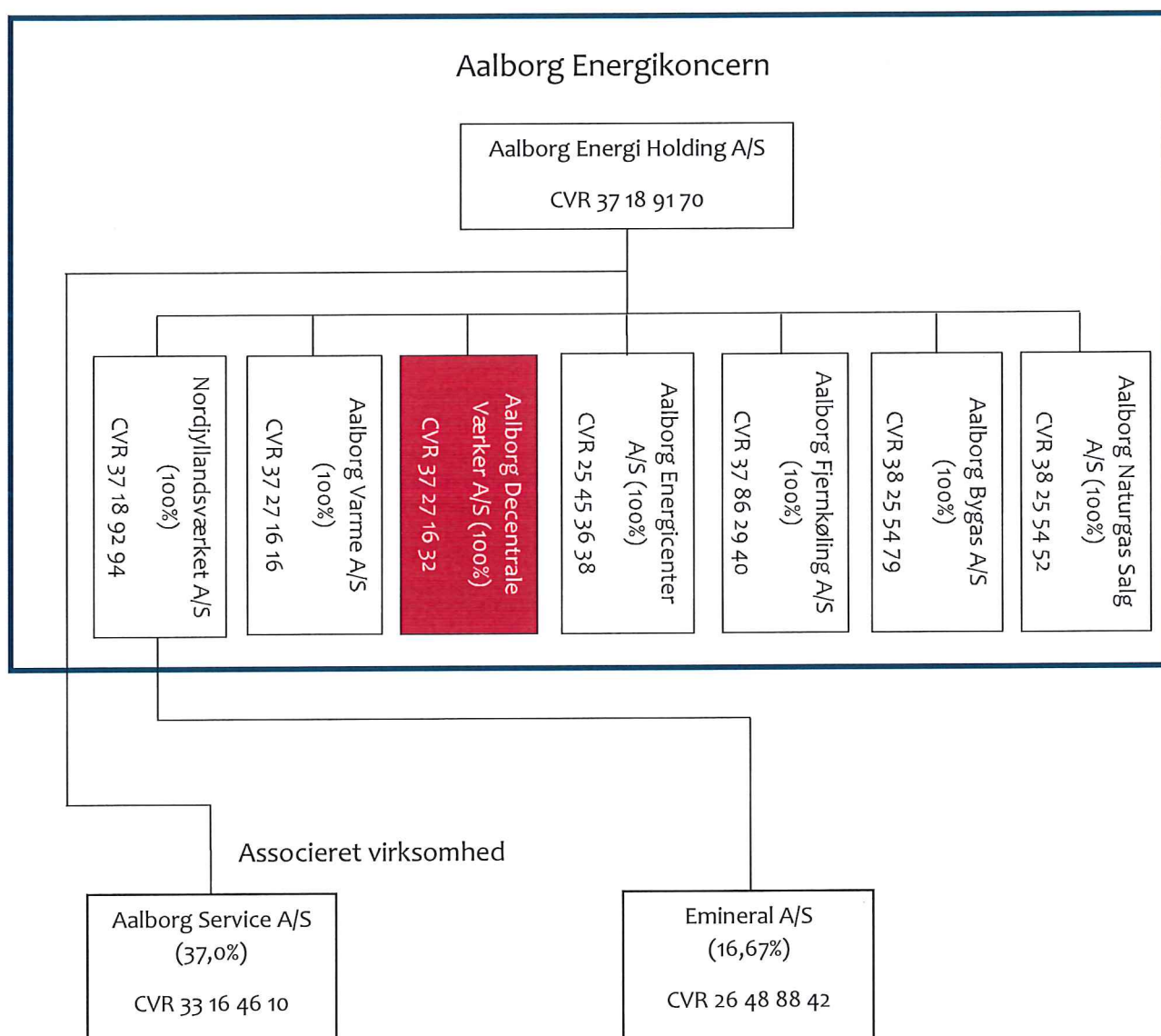
4 Organisation

Koncernoversigt

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

Aalborg Decentrale Værker A/S indgår i koncernregnskabet for Aalborg Energi Holding A/S.

Det samlede billede af koncernen pr. 31. december 2017 ser således ud:



5 Hoved- og nøgletal

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|----------|----------|----------|
| | Mio. kr. | Mio. kr. | Mio. kr. |
| Resultatopgørelse | | | |
| Nettoomsætning | 19,4 | 13,8 | 14,2 |
| Bruttoresultat | 0,1 | 1,5 | 1,2 |
| Resultat af ordinær drift | -0,9 | -0,2 | -0,1 |
| Resultat før finansielle poster | 0,2 | -0,1 | -0,1 |
| Resultat af finansielle poster | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Årets resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Balance | | | |
| Balancesum | 24,2 | 15,3 | 12,7 |
| Egenkapital | 0,8 | 0,8 | 0,8 |
| Pengestrømme | | | |
| Driftsaktivitet | -1,5 | 3,8 | 5,1 |
| Investeringsaktivitet | -11,5 | -2,4 | -0,1 |
| Finansieringsaktivitet | 8,9 | 0,0 | 0,0 |
| Ændringer i likvider | -4,2 | 1,4 | 5,0 |
| Nøgletal i % | | | |
| Overskudsgrad | 0,8 | -1,0 | -0,4 |
| Afkastningsgrad | 0,8 | -1,0 | -0,5 |
| Egenkapitalens forrentning | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Soliditetsgrad | 3,3 | 5,2 | 6,3 |

6 Forklaring af nøgletal

Nøgletal

| | |
|------------------------------|---|
| Overskudsgrad = | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkastningsgrad = | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$ |
| Egenkapitalens forrentning = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Soliditetsgrad = | $\frac{\text{Egenkapitalen} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

7 Ledelsesberetning

Aalborg Decentrale Værker A/S' aktiviteter

Aalborg Decentrale Værker A/S og har til formål at producere el og varme for engros-salg.

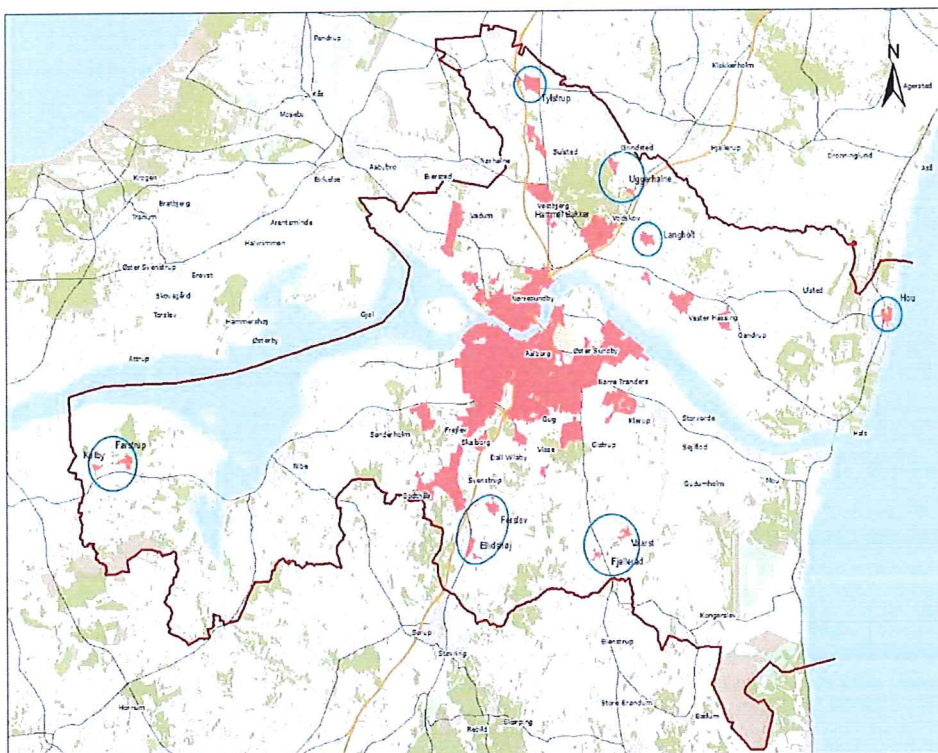
Salg af engros-fjernvarme er kontraktbaseret i henhold til "hvile-i-sig-selv"- princippet.

Salg af engros-el sker på markedsvilkår.

Som et led i Aalborg Byråds godkendelse af principaftale for Aalborg Varme A/S' overtagelse af barmarksværker af 12. februar 2001 – er følgende værker overtaget:

- Langholt Kraftvarmeværk med virkning fra 1. februar 2002
- Grindsted/Uggerhalne Kraftvarmeværk med virkning fra 1. februar 2003
- Tylstrup Kraftvarmeværk med virkning fra 1. februar 2006
- Hou Kraftvarme med virkning fra 1. december 2008
- Farstrup-Kølby Kraftvarmeværk med virkning fra 1. maj 2009
- Ellidshøj-Ferslev Kraftvarmeværk A.m.b.a. med virkning fra 1. juli 2016
- Vaarst-Fjellerad Kraftvarmeværk A.m.b.a. med virkning fra 1. oktober 2017

Aalborg Byråd har den 16. december 2013 godkendt en justeret model for konvertering af individuelle naturgasområder mv. og overtagelse af lokale fjernvarmeselskaber.



Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Aalborg Decentrale Værker A/S' regnskab for perioden 1. januar til 31. december 2017 udviser et resultat på 0 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital 800.000 kr.

Prisregnskab

Fjernvarmeprisen fastsættes efter "hvile-i-sig-selv"-princippet i henhold til varmeforsyningsloven. Derfor udarbejdes og anmeldes hvert år særskilt prisbudget/-regnskab i overensstemmelse med lovens bestemmelser. Prisregnskab udviser, at der pr. 31. december 2017 er en over-/underdækning på 800.538 kr.

I modsætning til årsregnskabet dækker prisregnskabet alene over de omkostninger, der kan indregnes i priserne. Således opgøres anlægsaktiver i prisregnskabet til kostpris, og prisregnskabets afskrivninger styres af, hvor hurtigt investeringen kan inddækkes hos kunderne. Værdien af anlægsaktiverne i prisregnskabet er på 9,6 mio. kr., hvor årsregnskabet udviser en værdi på 16,3 mio. kr. opgjort i henhold til regnskabspraksis for materielle anlægsaktiver.

Målsætninger

Aalborg Decentrale Værker A/S skal være og opfattes som:

- En sikker og stabil leverandør af varmeproduktion, som sælges billigst muligt til Aalborg Varme A/S.
- En producent, der producerer el billigst muligt og sælger til markedspriser.
- En miljøvenlig producent.

Organisation og medarbejdere

Aalborg Decentrale Værker A/S udgør en del af Aalborg Energikoncernen.

Der er ikke direkte ansat personale i selskabet, idet såvel ledelse som driftsmedarbejdere købes hos Aalborg Varme A/S m. fl. eller hos eksterne servicefirmaer.

Tekniske anlæg

El og varme fremstilles på gasmotorer, der via generatorer producerer el og via røggasvekslere producerer varme. Brændsel til gasmotorer leveres pt. af DONG Naturgas A/S.

Som reserve for produktion af varme er der på alle produktionssteder installeret en naturgasfyret varmtvandskedel, der ved motorhavari og i spidslastsituationer kan producere varme.

Langholt Produktion består af 2 stk. Dorman/Perkins 16 cylindrede gasmotorer, der hver kan producere 0,79 MWeI og 1,25 MJ/svarme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 2,4 MJ/svarme. I tilknytning til motorer og kedel er der en 600 m³ akkumuleringstank.



Grindsted Produktion består af 1 stk. Dorman/Perkins 16 cylindrede gasmotorer, der hver kan producere 0,79 MWEI og 1,25 MJ/svarme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 2,4 MJ/svarme. I tilknytning til motorer og kedel er der en 600 m³ akkumuleringstank.

Tylstrup Produktion består af en Värtsilä 12 cylindret gasmotor, der kan producere 2,3 MWEI og 2,945 MJ/svarme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 3,7 MJ/svarme. I tilknytning til motor og kedel er der en 850 m³ akkumuleringstank.

Hou Produktion består af en GE-Jenbacher 12 cylindret gasmotor, der kan producere 0,992 MWEI og 1,418 MJ/svarme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 1,55 MJ/svarme. I tilknytning til motor og kedel er der en 600 m³ akkumuleringstank.

Farstrup Produktion består af to GE-Jenbacher 12 cylindrede gasmotorer, der hver kan producere 0,66 MWEI og 0,81 MJ/svarme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 1,50 MJ/svarme. I tilknytning til motor og kedel er der to seriekoblede akkumuleringstanke med en samlet volume på 410 m³.

Ferslev Produktion består af en Bergen gasmotor, der kan producere 2,0 MW EI og 2,4 MJ/s varme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 3,1 MJ/s varme monteret med røggaskøling, endvidere er værket bestykket med en 1,0 MJ/s (varme) biomassekedel. I tilknytning til motor og kedler er en akkumuleringstank med en samlet volume på 560 m³.

Vaarst Produktion består af en Bergen gasmotor, der kan producere 1,8-1,9 MW EI og 2,4 MJ/s varme. Herudover er der en reservevarmtvandskedel, der kan producere 2,5 MJ/s varme, endvidere er værket bestykket med en 1,0 MJ/s (varme) biomassekedel. I tilknytning til motor og kedler er en akkumuleringstank med en samlet volume på 560 m³.

Udvikling i året

Under en prøve kørsel opstod der en skade på den ene motor i Grindsted, og skaden var så stor, at motoren ikke stod til at redde. Skaden var forsikringsdækket og i stedet for en erstatningsmotor, blev der udbetalt værdien af en tilsvarende motor.

Derudover er der kun udført almindelig vedligeholdelse på alle værkerne i 2017.

Produktionstal

| Langholt | | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------|-----------------------------|---------|--------|---------|
| Varmeproduktion | GJ | 724 | 502 | 641 |
| Elproduktion | KWh | 123.654 | 87.358 | 102.511 |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 38.228 | 25.752 | 29.960 |

| Grindsted | | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------|---------|
| Varmeproduktion | GJ | 562 | 610 | 277 |
| Elproduktion | KWh | 65.444 | 78.144 | 81.728 |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 19.953 | 23.049 | 24.065 |
| Tylstrup | | 2017 | 2016 | 2015 |
| Varmeproduktion | GJ | 3.755 | 2.452 | 1.951 |
| Elproduktion | KWh | 203.348 | 151.025 | 177.118 |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 119.721 | 80.731 | 66.561 |
| Hou | | 2017 | 2016 | 2015 |
| Varmeproduktion | GJ | 24.380 | 23.908 | 23.914 |
| Elproduktion | KWh | 1.665.438 | 1.500.637 | 689.031 |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 851.863 | 825.128 | 725.995 |
| Farstrup | | 2017 | 2016 | 2015 |
| Varmeproduktion | GJ | 18.402 | 18.038 | 18.721 |
| Elproduktion | KWh | 2.613.603 | 1.759.383 | 912.609 |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 786.465 | 701.425 | 616.134 |
| Ferslev | | 2017 | 2016 (6 mdr.) | 2015 |
| Varmeproduktion | GJ | 40.330 | 17.332 | - |
| Elproduktion | KWh | 279.862 | 127.319 | - |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 399.147 | 135.562 | - |
| Vaarst | | 2017 (3 mdr.) | 2016 | 2015 |
| Varmeproduktion | GJ | 10.603 | - | - |
| Elproduktion | KWh | 4.841 | - | - |
| Naturgaskøb | M _n ³ | 28.846 | - | - |
| Graddage *) | | 2017 | 2016 | 2015 |
| Årets graddage | Dage | 2.705 | 2.715 | 2.641 |
| Normal | Dage | 2.798 | 2.799 | 2.789 |

*) Aalborg Varme A/S har besluttet, at graddagetallet for et Normalår fra og med 2007 baseres løbende på de foregående 10 års gennemsnit i henhold til Dansk Fjernvarmes Graddageregistrering.

Regnskab sammenholdt med budget

Årsbudgettet, der indgår i ledelsesberetningen, tager udgangspunkt i det godkendte budget af bestyrelsen den 14. december 2017. Af sammenligningsgrunde er ligeledes medtaget den godkendte budget af den 17. november 2016.

De væsentligste afvigelser mellem regnskab og budget er inden for følgende områder, jf. side 17:

- Salg af varme incl. overdækning – der er mindre indtægt på cirka 0,4 mio. kr.
- Produktionsomkostninger – der er et mindre forbrug på cirka 0,5 mio. kr., hvilket hovedsagligt skyldes et merforbrug af gas og træpiller på 0,9 mio. kr. og et mindre forbrug på drift og vedligeholdelse på 1,4 mio. kr.
- Administrationsomkostninger – der er et mindreforbrug på cirka 0,1 mio. kr.

Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet

Over-/underdækning

Regnskabet for 2017 er udarbejdet så det afspejler prisregnskabet for 2017, og dermed er der kun indregnet nødvendige omkostninger og indtægter, og reinvesteringer på eksisterende anlæg er udgiftsført, jf. anmeldelsesreglerne for udarbejdelse af prisregnskabet over for Energitilsynet.

Regnskabet for 2017 udviser dermed et 0-resultat, idet årets over-/underdækning er indarbejdet i nettoomsætningen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder, der vil kunne påvirke årsrapporten væsentligt.

Den forventede økonomiske udvikling

Værkerne forventes fortsat at være baseret på ”hvile-i-sig-selv”-princippet og dermed et 0-resultat.

Budget

1. januar - 31. december

| | Regnskab 2017 1.000 kr. | Revideret Budget 2017 14-12-2017 1.000 kr. | Oprindeligt Budget 2017 17-11-2016 1.000 kr. |
|--|-------------------------------|--|--|
| Nettoomsætning | | | |
| - Salg af varme | 11.150 | 10.738 | 11.364 |
| - Ændring i reguleringsmæssig overdækning mv. | -5.407 | -4.623 | -2.222 |
| - Elproduktionstilskud - Energinet.dk | 2.862 | 2.913 | 2.753 |
| - Grundbeløb fra Energinet.dk | 9.167 | 9.143 | 6.888 |
| - Salg af el - regulerkraftmarkedet | 1.605 | 1.590 | 1.200 |
| Nettoomsætning i alt | 19.378 | 19.761 | 19.983 |
| Produktionsomkostninger | | | |
| - Køb af naturgas og flis | -11.428 | -10.575 | -9.983 |
| - Udgifter ved el salg | -364 | -330 | -349 |
| - Drift og vedligeholdelse af produktionsanlæg mv. | -6.789 | -8.191 | -7.889 |
| - Afskrivninger | -657 | -550 | -496 |
| Produktionsomkostninger i alt | -19.238 | -19.646 | -18.717 |
| BRUTTORESULTAT | 140 | 115 | 1.266 |
| Administrationsomkostninger | | | |
| - Administration | -112 | -273 | -481 |
| - Revision | -32 | -36 | -50 |
| - Advokat | 0 | -6 | -20 |
| - Ydelsesaftale - Aalborg Energi Holding A/S | -496 | -335 | -500 |
| - Ydelsesaftale - Aalborg Service A/S | -380 | -444 | -270 |
| Administrationsomkostninger i alt | -1.019 | -1.094 | -1.321 |
| Andre indtægter | | | |
| Andre indtægter | 1.033 | 1.032 | 71 |
| Andre indtægter i alt | 1.033 | 1.032 | 71 |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | 154 | 53 | 16 |
| Finansielle indtægter | 1 | 1 | 9 |
| Finansielle omkostninger | -37 | -54 | -25 |
| RESULTAT FØR SKAT | 117 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat | -117 | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | 0 | 0 | 0 |

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

| Note | 2017 kr. | 2016 1.000 kr. |
|---|-----------------|-------------------|
| 1 Nettoomsætning | 19.378.230 | 13.824 |
| 2 Produktionsomkostninger | -19.238.109 | -12.355 |
| Bruttoresultat | 140.121 | 1.469 |
| 3 Administrationsomkostninger | -1.019.177 | -1.680 |
| Resultat af ordinær drift | -879.056 | -211 |
| 4 Andre indtægter | 1.032.616 | 67 |
| Resultat før finansielle poster | 153.560 | -144 |
| 5 Finansielle indtægter | 701 | 145 |
| 6 Finansielle omkostninger | -36.847 | -2 |
| Resultat før skat | 117.414 | 0 |
| 7 Skat af årets resultat | -117.414 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Årets resultat | 0 | 0 |

Balance

1. januar - 31. december

| Note | 2017 kr. | 2016 1.000 kr. |
|--------------------------|---|--------------------------|
| AKTIVER | | |
| ANLÆGSAKTIVER | | |
| 8 | Materielle anlægsaktiver | |
| | Grunde og bygninger | 1.024.300 870 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 13.226.713 3.909 |
| | Andre anlæg og driftsmateriel | 24.461 31 |
| | Materielle anlæg under udførelse | 1.979.055 571 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 16.254.529 5.381 |
| | ANLÆGSAKTIVER I ALT | 16.254.529 5.381 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | |
| | Tilgodehavender | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 1.582.893 1.388 |
| | Tilgodehavender fra tilknyttet virksomheder | 3.419.248 0 |
| 10 | Andre tilgodehavender | 345.607 1.743 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 0 94 |
| | Tilgodehavender i alt | 5.347.748 3.226 |
| | Likvide beholdninger | 2.553.008 6.718 |
| | OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | 7.900.756 9.944 |
| | AKTIVER I ALT | 24.155.285 15.325 |

Balance

1. januar - 31. december

| Note | 2017 kr. | 2016 1.000 kr. |
|-----------------|--|-------------------|
| PASSIVER | | |
| 11 | EGENKAPITAL | |
| | Virksomhedskapital | 500 |
| | Overført resultat | 300 |
| | EGENKAPITAL I ALT | 800 |
| | HENSATTE FORPLIGTELSE | |
| | Reguleringsmæssig overdækning | 2.995 |
| | HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT | 2.995 |
| | GÆLD | |
| | Langfristede forpligtelser | |
| 12 | Realkreditinstitutter | 0 |
| | Langfristede forpligtelser i alt | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | |
| | Kortfristet andel af gæld til realkreditinstitutter | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.898 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 7.607 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | 0 |
| 13 | Anden gæld | 17 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 8 |
| 9 | Overdækning efter Varmeforsyningsloven | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 11.530 |
| | GÆLD I ALT | 11.530 |
| | PASSIVER I ALT | 15.325 |
| 14 | Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser | |
| 15 | Nærtstående parter | |
| 18 | Anvendt regnskabpraksis | |

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december

| Note | 2017 kr. | 2016 1.000 kr. |
|--|--------------------|-------------------|
| Årets resultat | 0 | 0 |
| 16 Reguleringer | 6.217.433 | 1.050 |
| 17 Ændringer i driftskapital | -7.675.899 | 2.590 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -1.458.466 | 3.640 |
| Renteindbetalinger og lignende | 701 | 145 |
| Renteomkostninger og lignende | -36.847 | -2 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -1.494.612 | 3.783 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -11.530.173 | -2.370 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteter | -11.530.173 | -2.370 |
| Finansieringsaktiviteter | | |
| Optagelse af gæld hos kreditinstitutter | 9.547.360 | 0 |
| Afdrag af gæld til kreditinstitutter | -687.459 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | 8.859.901 | 0 |
| Ændringer i likvider | -4.164.884 | 1.413 |
| Likvide midler primo | 6.717.892 | 5.305 |
| Likvide midler ultimo | 2.553.008 | 6.718 |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital kr. | Overført resultat kr. | Egenkapital i alt kr. |
|---|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Egenkapital, pr. 1. januar 2017 | 500.000 | 300.000 | 800.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital, pr. 31. december 2017 | 500.000 | 300.000 | 800.000 |

Noter

1. januar - 31. december

| | 2017 kr. | 2016 1.000 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Note 1 - Nettoomsætning | | |
| Salg af fjernvarme | 11.150.093 | 2.151 |
| Ændring i overdækning | -800.538 | 480 |
| Ændring reguleringsmæssig overdækning | -4.606.233 | -1.295 |
| Elproduktionstilskud - Energinet.dk | 2.862.461 | 2.438 |
| Grundbeløb fra Energinet.dk | 9.167.126 | 8.898 |
| Salg af el - regulerkraftmarkedet | 1.605.321 | 1.154 |
| | 19.378.230 | 13.824 |
| Note 2 - Produktionsomkostninger | | |
| Køb af naturgas og træpiller | 11.428.474 | 6.865 |
| Udgifter ved el-salg | 363.911 | 287 |
| Drift og vedligeholdelse af produktionsanlæg mv. | 6.788.622 | 4.827 |
| Afskrivninger | 657.102 | 377 |
| | 19.238.109 | 12.355 |
| Note 3 - Administrationsomkostninger | | |
| Administration | 111.868 | 109 |
| Revision | 31.940 | 63 |
| Advokat | 0 | 5 |
| Ydelsesaftale - Aalborg Energi Holding A/S | 495.554 | 468 |
| Ydelsesaftale - Aalborg Varme A/S | 0 | 759 |
| Ydelsesaftale - Aalborg Service A/S | 379.815 | 276 |
| | 1.019.177 | 1.680 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 0 | 0 |
| Note 4 - Andre indtægter | | |
| Forsikringserstatning - skade | 957.800 | 0 |
| Udlejning af antenneplads | 74.816 | 67 |
| | 1.032.616 | 67 |
| Note 5 - Finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | 701 | 145 |
| | 701 | 145 |
| Note 6 - Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 36.847 | 2 |
| | 36.847 | 2 |
| Note 7 - Skat af årets resultat | | |
| Årets ændring af udskudt skat | 0 | 0 |
| Regulering af skat tidligere år | 0 | 0 |
| Årets aktuelle skat | 117.414 | 0 |
| | 117.414 | 0 |

Note 8 - Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg og driftmateriel | Materielle anlæg under udførelse | Materielle anlægsaktiver i alt |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Samlet kostpris primo | 870.200 | 4.741.505 | 42.806 | 571.120 | 6.225.631 |
| Årets tilgang | 154.100 | 9.968.138 | 0 | 1.879.896 | 12.002.134 |
| Årets afgang | 0 | 70.323 | 0 | 471.961 | 542.284 |
| Samlet kostpris ultimo | 1.024.300 | 14.639.320 | 42.806 | 1.979.055 | 17.685.481 |
| Akkumulerede afskrivninger primo | 0 | 831.942 | 12.230 | 0 | 844.172 |
| Årets af- og nedskrivninger | 0 | 601.762 | 6.115 | 0 | 607.877 |
| Afskrivninger vedrørende årets afgang | 0 | 21.097 | 0 | 0 | 21.097 |
| Samlede afskrivninger ultimo | 0 | 1.412.607 | 18.345 | 0 | 1.430.952 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.024.300 | 13.226.713 | 24.461 | 1.979.055 | 16.254.529 |
| Regnskabsmæssig værdi primo | 870.200 | 3.909.563 | 30.576 | 571.120 | 5.381.459 |

Note 9 - Over-/underdækning efter Varmeforsyningsloven

| | 31.12.2017 kr. | 31.12.2016 1.000 kr. |
|--|-------------------|-------------------------|
| Overdækning primo | 0 | 480 |
| Årets ændring i overdækning | 800.538 | -480 |
| Overdækning ultimo | 800.538 | 0 |
| Note 10 - Andre tilgodehavender | | |
| Tilgodehavende moms og afgifter | 345.607 | 1.743 |
| | 345.607 | 1.743 |

Note 11 - Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

| | 31.12.2017 kr. | 31.12.2016 1.000 kr. |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Virksomhedskapital 1. januar | 500.000 | 500 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 |
| Virksomhedskapital 31. december | 500.000 | 500 |

Selskabets virksomhed er underlagt varmforsyningsloven. Ifølge loven skal selskabet økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne,

men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i varmeforsyningsloven kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

| | 31.12.2017 kr. | 31.12.2016 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------------|
| Note 12 - Realkreditinstitutter | 8.859.901 | |
| Efter 5 år | 5.864.002 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.434.672 | 0 |
| Langfristet del | 7.298.674 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.561.227 | 0 |
| | 8.859.901 | 0 |
| Note 13 - Anden gæld | | |
| Depositum Dansk Beredskabskommunikation | 2.000 | 2 |
| Depositum TDC Mobil A/S | 15.000 | 15 |
| | 17.000 | 17 |

Note 14 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Virksomheden har ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

Selskabet indgår i dansk sambeskatningen 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 15 - Nærtstående parter

Aalborg Decentrale Værker A/S sælger hele varmeproduktionen til Aalborg Varme A/S. Alle materialer og forbrugsgoder, bortset fra materialer og forbrugsgoder til gasmotorerne, købes hos Aalborg Service A/S, Logistik & Indkøb. Naturgas til gasmotorerne og kedler købes hos Nordjyllandsværket A/S. Tjenesteydelser (løn- og vogntimer) købes hos Aalborg Varme A/S og Nordjyllandsværket A/S i henhold til administrations-aftalen herom. Øvrige og mindre tjeneste- og serviceydelser købes hos eksterne leverandører.

Aalborg Decentrale Værker A/S køber administration mv. fra Aalborg Energi Holding A/S, Aalborg Varme A/S og Aalborg Service A/S

| | 31.12.2017 kr. | 31.12.2016 1.000 kr. |
|---|-------------------|-------------------------|
| Note 16 - Pengestrømsopgørelse - regulering | | |
| Renteindtægter og lignende indtægter | -701 | -145 |
| Renteudgifter og lignende udgifter | 36.847 | 2 |
| Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg | 657.102 | 377 |
| Skat af årets resultat | 117.414 | 0 |
| Ændring i reguleringsmæssig overdækning | 4.606.233 | 1.295 |
| Ændring i overdækning | 800.538 | -480 |
| Reguleringer i alt | 6.217.433 | 1.050 |

Note 17 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender
Ændringer i leverandører mv.
Ændring i driftskapital i alt

| 31.12.2017 kr. | 31.12.2016 1.000 kr. |
|-------------------|-------------------------|
| -2.121.740 | 796 |
| -5.554.159 | <u>1.794</u> |
| <u>-7.675.899</u> | 2.590 |

Note 18 - Anvendt regnskabspraksis

Aalborg Decentrale Værker A/S er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser i regnskabsklasse B med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Det skal dog bemærkes, at værkerne er underlagt bekendtgørelse af lov om elforsyning nr. 151 af 10. marts 2003 med senere ændringer, samt bekendtgørelse af lov om varme-forsyning nr. 772 af 24. juli 2000 med senere ændringer og som følge heraf skal følge de særlige regler heri.

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 kurs- tab 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter periodiseres, således at årets indtægter svarer til årets faktiske energiforbrug og dermed engrossalg.

Indtægter ved salg af el og varme indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for risikoen overgang. Omsætningen opgøres med fradrag af moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til indkøb af energi, afskrivninger og andre ydelser.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrationsbidrag, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre indtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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.

Afskrivninger

Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen efter følgende principperne:

| Levetider | År |
|-------------------------------|------|
| Grunde og bygninger | 40 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-20 |
| Andre anlæg og driftsmateriel | 3-5 |

Restværdien på grunde og bygninger revurderes årligt.

Nyanlæg aktiveres mens reoveringer, udskiftninger samt forbedringer udgiftsføres under resultatopgørelsen.

Forringes et aktivs funktionalitet helt eller delvis som følge af uforudsete omstændigheder ud over almindelig slitage, afskrives aktivet helt det aktuelle år i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i samme post i resultatopgørelsen som afskrivningerne på de pågældende aktiver

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.

Tilgodehavende

Tilgodehavender fra salg mv. måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til det nominelle tilgodehavende eller en lavere nettorealisationsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Over-/underdækning

Den akkumulerede over-/underdækning efter varmforsyningsloven er udtryk for et mellemværende med kunderne og indregnes under tilgodehavender (underdækning) eller gæld (overdækning) via nettoomsætningen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Realkreditlån

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlig svarer til dagsværdien.

Regulatorisk over- og underdækning

Underdækninger vedrørende tidligere perioder, som i de kommende år kan indregnes i taksterne og opkræves hos forbrugerne, er indregnet i balancen under posten "Regulatorisk underdækning" via nettoomsætningen i det omfang, selskabet forventer at opkræve underdækningen.

Overdækninger vedrørende tidligere perioder, som i de kommende år skal indregnes i taksterne og tilbagebetales til forbrugerne, er indregnet i balancen under posten "Regulatorisk overdækning" via nettoomsætningen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af indestående i pengeinstitutter opført under aktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.