

# Årsrapport 2018

## Aalborg Vand Holding A/S

Aalborg Vand Holding A/S  
Stigsborg Brygge 5  
9400 Nørresundby

CVR-nr. 32651747

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

Thomas Bjørn Roldskov  
Dirigent

Udgiver: Aalborg Vand Holding A/S

Udgivelse: 9. april 2019

Sagsnr.: 2018-080848

Dok.nr.: 2018-080848-3

Titel: Årsrapport 2018

## Indholdsfortegnelse

1	Ledelsens påtegning.....	4
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
3	Selskabsoplysninger .....	8
4	Koncernoversigt.....	10
5	Hoved- og nøgletal - Koncern.....	11
6	Ledelsesberetning.....	13
7	Resultatopgørelse.....	35
8	Balance .....	36
9	Pengestrømsopgørelse .....	38
10	Egenkapitalopgørelse.....	39
11	Noter.....	40

## 1 Ledelsens påtegning

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

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabsloven.

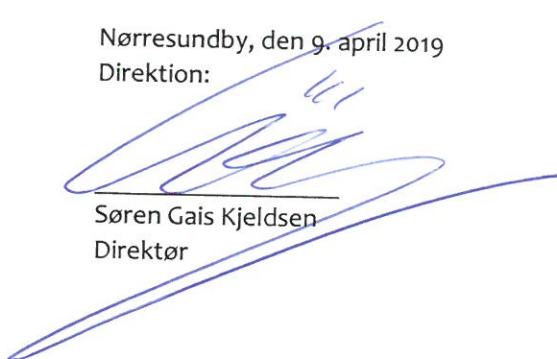
Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernen og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernen og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 9. april 2019

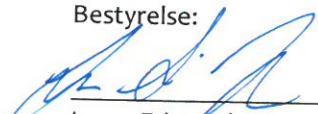
Direktion:




Søren Gais Kjeldsen  
Direktør

Nørresundby, den 9. april 2019

Bestyrelse:



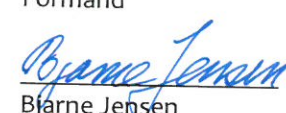
Lasse Frimand Jensen  
Formand



Nuuradiin Hussein  
Næstformand



Rikke Dahl Jensen



Bjarne Jensen



Jan Nymark Thaysen




Lene Dehn Nielsen



Evald Lange Rise



Lars Peter Frisk



Annie Løve Lundgaard



Ole Risager



Per Clausen



Karsten Lilja Jensen

## 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aalborg Vand Holding A/S koncernen

### Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aalborg Vand Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på regnskabets note 1 om særlige poster, hvor konsekvenserne af højesteretsdom af 8. november 2018 vedrørende vandforsyningselskabers skattemæssige forhold, er beskrevet. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 koncernregnskab og 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 koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 9. april 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231

Henrik Holst  
Statsautoriseret revisor  
Mne 9397

Claus Dalager  
Statsautoriseret revisor  
Mne 26745

### 3 Selskabsoplysninger

Aalborg Vand Holding A/S  
Stigsborg Brygge 5  
9400 Nørresundby

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

Telefon: 99 31 94 00

CVR/SE-nr. 32 65 17 47

Aktionær og moderselskab  
Aalborg Vand Holding A/S er 100 % ejet af Aalborg Kommune.

Aalborg Vand Holding A/S er moderselskab for koncernen, jf. koncernoversigt på side 10, hvor datterselskaberne omfatter Aalborg Vand A/S og Aalborg Kloak A/S.

#### 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 Frimand Jensen – formand  
Nuuradiin Hussein – næstformand  
Bjarne Jensen  
Evald Lange Rise  
Ole Risager  
Jan Nymark Thaysen  
Lars Peter Frisk  
Per Clausen

Bestyrelsen består endvidere af 4 medarbejderrepræsentanter:

Karsten Lilja Jensen  
Lene Dehn Nielsen  
Annie Løve Lundgaard  
Rikke Dahl Jensen

Disse er valgt i henhold til aktieselskabslovens regler herfor. Valget fandt sted i perioden fra den 19. marts til den 19. april 2018 og godkendt af Valgudvalget den 23. april 2018. Medarbejderrepræsentanter er indsat ved den ordinære generalforsamling den 17. maj 2018.



Direktion  
Direktør Søren Gais Kjeldsen

Revisor  
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Bankforbindelse  
Danske Bank A/S.

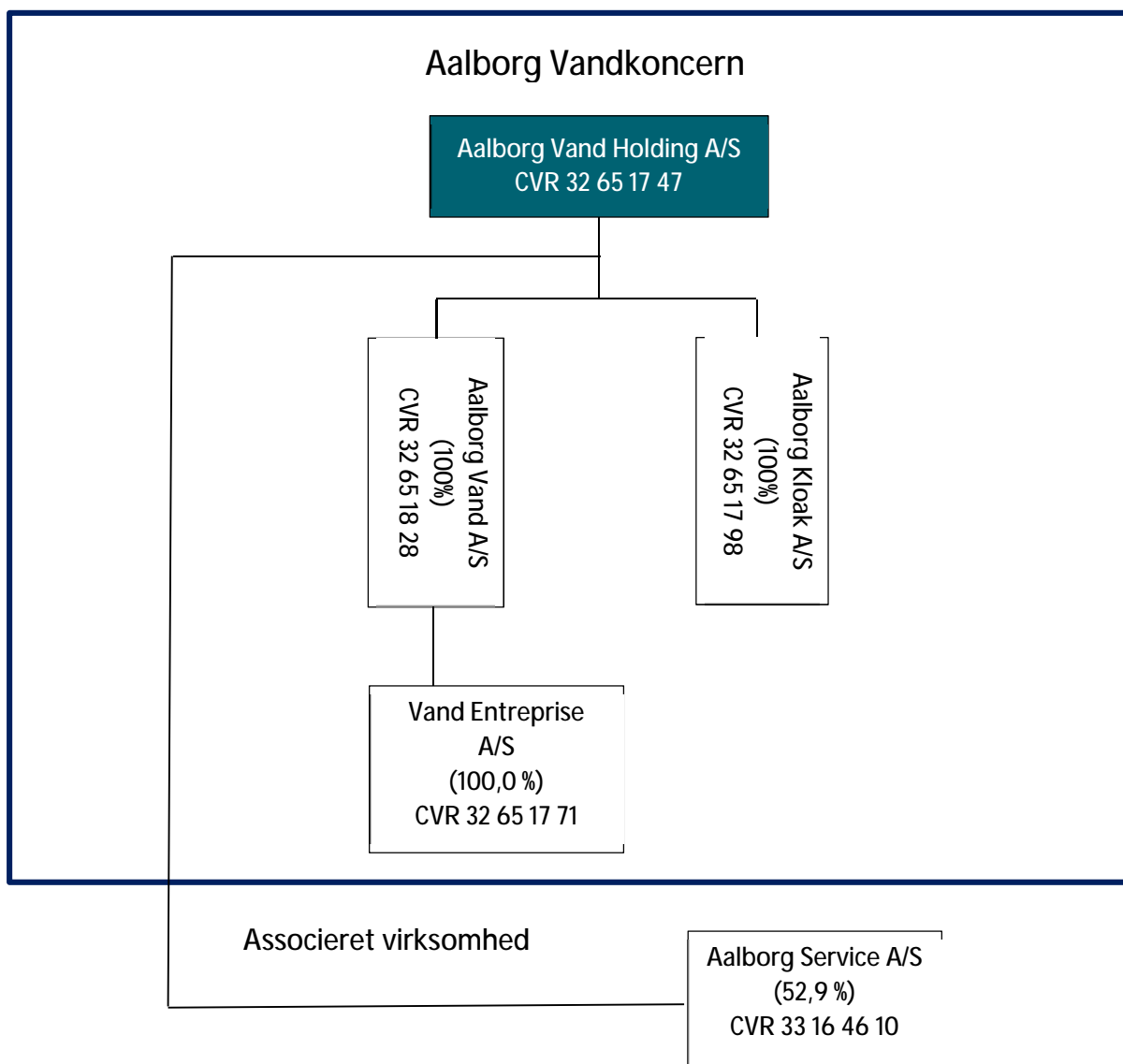
## 4 Koncernoversigt

Aalborg Vand Holding A/S ejes 100 % af Aalborg Kommune.

Aalborg Vand A/S og Aalborg Kloak A/S ejes 100 % af Aalborg Vand Holding A/S.

Herudover ejer Aalborg Vand Holding A/S 52,9 % af Aalborg Service A/S, ifølge ejerftale har alle 3 ejere samme antal stemmer.

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



## 5 Hoved- og nøgletal - Koncern

	2018	2017	2016	2015	2014
	- Mio. kr. -				
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	-705,2	1.421,8	356,9	357,0	345,4
Bruttoresultat	-790,9	1.352,9	287,7	282,5	278,6
Resultat af ordinær drift	-1.076,5	1.061,8	4,9	7,7	17,1
Resultat før finansielle poster	-1.076,1	1.062,2	5,3	8,1	17,5
Resultat af finansielle poster	-0,8	-0,1	0,9	-0,2	1,7
Årets resultat efter skat	7,7	-10,6	6,4	3,2	5,1
<b>Balance</b>					
Balancesum	6.865,5	7.860,2	6.687,2	6.640,2	6.582,8
Investeringer i materielle anlægsaktiver	275,6	232,7	274,8	222,9	224,6
Egenkapital	6.245,7	6.238,0	6.248,6	6.242,2	6.239,0
<b>Pengestrømme</b>					
Driftsaktivitet	180,4	194,1	159,7	212,2	240,5
Investeringsaktivitet	-198,3	-171,7	-227,0	-222,6	-224,0
Finansieringsaktivitet	-1,2	29,2	37,8	0,0	0,0
Årets pengestrømme	-19,1	51,6	-29,5	-10,3	16,4
<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	152,6	74,7	1,5	2,3	5,1
Afkastningsgrad	0,0	0,0	0,1	0,1	0,3
Egenkapitalens forrentning	0,1	-0,2	0,1	0,1	0,1
Soliditetsgrad	91,0	79,4	93,4	94,0	94,8

## Forklaring af nøgletal

### Nøgletal

Overskudsgrad=  $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkastningsgrad=  $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede gennemsnitlige aktiver}}$

Egenkapitalens forrentning=  $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad=  $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

## 6 Ledelsesberetning

### Aalborg Vand Holding A/S' aktiviteter

Aalborg Vand Holding A/S' opgaver omfatter udlejning af personale, herunder indlejede tjenestemænd fra Administration og Service samt salg af administrative ydelser til Aalborg Vand A/S, Aalborg Vand Entreprise A/S, Aalborg Kloak A/S og Aalborg Service A/S.

### Datterselskaber

#### *Aalborg Vand A/S*

Aalborg Vand A/S varetager opgaver inden for produktion og leverance af vand. Aalborg Vand A/S' opgaver omfatter anlæg og drift af vandindvindingsanlæg og distributionsanlæg. Anlægsdelene omfatter boringer, mindre vandbehandlingsanlæg og udpumpningsanlæg, ledningsnet samt trykforøgere og større beholderanlæg (højdebeholdere og vandtårne).

#### *Aalborg Vand Entreprise A/S*

Aalborg Vand Entreprise A/S' formål er på kommercielt og miljømæssigt bæredygtige vilkår at udføre rådgivning inden for vandforsynings- og grundvandsområdet samt at udføre entreprise- og entrepriseligende ydelser, der er nært tilknyttet vandforsyning.

#### *Aalborg Kloak A/S*

Aalborg Kloak A/S varetager opgaver inden for renseanlæg og kloaksystemer samt tømning af bundfældningstanke. Anlægsdelene omfatter renseanlæg, pumpestationer, bassiner, overløbsbygværk, brønde, stik, ledningsnet mv.

### Associeret selskab

#### *Aalborg Service A/S*

I henhold til § 25 og § 37 i lov nr. 469 af 12. juni 2009 om vandsektorens organisering og økonomiske forhold er der pr. 1. oktober 2010 etableret aktieselskabet Aalborg Service A/S til varetagelse af den administrative service.

Aalborg Service A/S ejes af Aalborg Vand Holding A/S, Aalborg Energi Holding A/S og Aalborg Kommune, Miljø- & Energiforvaltningen.

For en mere detaljeret indsigt i datterselskabernes og det associeret selskabs aktiviteter og regnskabsresultater henvises til de udarbejdede årsrapporter for Aalborg Vand A/S, Aalborg Vand Entreprise A/S, Aalborg Kloak A/S samt Aalborg Service A/S – som er tilgængelig på de respektive hjemmesider efter afholdelse af de forskellige generalforsamlinger.



#### Udvikling i økonomiske aktiviteter og forhold

Aalborg Vand Holding A/S' regnskab for perioden 1. januar – 31. december 2018 udviser et overskud på 7,7 mio. kr., og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 6,2 mia. kr.

Moderselskabets omsætning er på 78,6 mio. kr., og resultatet af ordinær drift er 0,0 mio. kr.

Kapitalplejen med Danske Capital udgør ca. 7,4 mio. kr. pr. 1. januar 2018. Den samlede investering har givet et afkast inkl. urealiseret gevinst/tab på ca. 13.000 kr. i 2018.

Aalborg Vand Holding A/S koncernen har i 2018 haft et negativt resultat af koncernens primære virksomhed.

Koncernens og de enkelte selskabers resultater for 2018 udviser følgende:

Koncernens omsætning er på -705,2 mio. kr., og årets resultat udviser et overskud på 7,7 mio. kr.

Årets resultatet i Aalborg Vand A/S androg 5,6 mio. kr.

Årets resultatet i Aalborg Vand Entreprise A/S androg 2.400 kr.

Årets resultatet i Aalborg Kloak A/S androg 2,1 mio. kr.

Årets resultatet i den associerede virksomhed Aalborg Service A/S androg et nulresultat.

#### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i årets resultat indregnet 1.070,5 mio. kr. som negativ omsætning ved tilbageførsel af takstmæssige underdækninger. Beløbet vedrører tilbageførsel af udskudt skat, der blev indregnet i årsregnskabet i 2017 og forventedes opkrævet over taksterne i de år, hvor skattebeløbene blev aktuelle. Tilbageførslerne er foretaget som konsekvens af, at vandsektoren har fået medhold i Højesteret i prøvesager vedrørende skattemæssige indgangsværdier i vandsektoren. Højesterets afgørelse forventes at få afsmittende effekt for selskabet.

Der er endvidere tilbageført 1.070,5 mio. kr. i hensat udskudt skatteforpligtelse i resultatopgørelsen. Beløbet vedrører samme forhold som omtalt ovenfor. Herudover er indtægtsført 14,1 mio. kr. i betalte skatter i tidligere perioder baseret på de ændrede skattemæssige opgørelser for disse indkomstår.

Indregningen har herudover ingen nettoeffekt på resultat efter skat eller egenkapital. Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket yderligere af usædvanlige forhold.



Der henvises til note 1 i årsregnskabet.

Der har herudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Vore medarbejdere

Aalborg Vand Holding A/S beskæftigede 105 medarbejdere i løbet af 2018, jf. nedenstående.

Medarbejdere	2018	2017	2016	2015	2014
Gennemsnitligt antal heltidsansatte og indlejede medarbejdere	105	101	97	91	92
Heraf udlånt til:					
Aalborg Vand A/S	-	41	40	40	41
Aalborg Vand Entreprise A/S	-	2	2	2	2
Aalborg Kloak A/S	-	57	54	49	50

Medarbejderne er pr. 1. januar 2018 ikke længere udlånt til de respektive selskaber, men derimod løntimefordelt fra Aalborg Vand Holding A/S til de respektive selskaber.

Implementering af anbefalinger fra kodeks for god selskabsledelse

På bestyrelsesmødet den 26. september 2017 godkendte bestyrelsen, at arbejdet med at implementere anbefalingerne fra kodeks for god selskabsledelse igangsættes i Vand med virkning fra 1. januar 2018.

Regeringens forsyningsstrategi har sat fornyet fokus på god selskabsledelse, og DANVA har derfor taget initiativ til udviklingen af nyt kodeks for god selskabsledelse for forsyningsbranchen.

Kodekset indeholder en række anbefalinger til god selskabsledelse om blandt andet aktiv ejerskabsudøvelse, samspil mellem bestyrelse og daglig ledelse samt om bestyrelsesstruktur.

I 2018 har der været arbejdet med implementering af anbefalingerne fra kodeks for god selskabsledelse. Dette er helt konkret sket ved følgende initiativer:

Redegørelse for god selskabsledelse i Vand, udarbejdet af Pluss Leadership A/S.

Bestyrelsesseminar den 7. og 8. maj 2018, hvor følgende emner blev gennemgået og drøftet:

- Rammerne for ejeskabsudøvelse.
- Samspil mellem selskab og ejerkommune.
- Bestyrelsesstruktur – bestyrelsens sammensætning, kompetencer, uafhængighed, organisering.
- Samspil mellem bestyrelse og ledelse.
- Bestyrelsens strategiske fokus og udarbejdelse af strategi.

Årshjul, der systematiserer implementering af anbefalingerne fra kodeks for god selskabsledelse.

Bestyrelsesuddannelse den 15. og 16. samt 29. november 2018.

#### Samfundsansvar

Redegørelsen for Aalborg Vand A/S' og Aalborg Kloak A/S' samfundsansvar er de tilsvarende redegørelser, der fremgår af de respektive årsrapporter.

#### Samfundsansvar

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

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

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

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

Følgende 4 områder definerer samfundsansvar og opfylder årsregnskabslovens krav:

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

Samfundsansvaret er indarbejdet i Aalborg Vand A/S' mission, vision, værdigrundlag og målsætninger, som fremgår af selskabets Strategiplan 2018-2029, som blev vedtaget af bestyrelsen den 26. september 2017.



Missionen er:

Det er Aalborg Vand A/S' overordnede formål at sikre og forsyne forbrugerne med rent vand på et miljømæssigt og samfundsansvarligt grundlag.  
RENT VAND - HVER DAG - ALTID!

Visionen er:

Det er Aalborg Vand A/S' vision at være landets bedste vandselskab inden for vores mission. Det betyder, at vores kultur er kendetegnet ved samarbejde, fællesskab, udvikling og ikke mindst stolthed over, at vi altid giver forbrugerne en uovertruffen forsyningsikkerhed og service.

BEDST PÅ KVALITET OG SERVICE!

Værdigrundlaget er:

#### *Sikkerhed*

Eksternt handler det om forsyningsikkerhed og pålidelighed i vore relationer med kunder og samarbejdspartnere.

Internt handler det om ansvarlighed og grundighed i forhold til at opfylde vores mission samt at tage vare på hinanden i dagligdagen.

#### *Ansvarlighed*

Eksternt handler det om at værne om vores natur og miljø og være ordholdende over for vore kunder og samarbejdspartnere.

Internt handler det om at påtage sig ansvaret for sig selv og arbejdsopgaverne samt at være i besiddelse af tilstrækkeligt overskud til at hjælpe kollegerne både i egen afdeling og på tværs af afdelingerne.

#### *Kompetence*

Eksternt handler det om, at vi ved, hvad vi har med at gøre, og at vores viden og vore faglige kompetencer udvikles løbende til gavn for vore kunder og samarbejdspartnere.

Internt handler det om, at vi alle til stadighed udvikler såvel faglige som personlige færdigheder. Det vi gør godt i dag, gør vi bedre i morgen!

Den overordnede målsætning er:

at varetage vandforsyning i Aalborg Kommune på markeds- og miljømæssige bæredygtige vilkår. Selskabets skal sikre en forsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerheden og naturen, samt drives på en effektiv måde, der er gennemskuelig for forbrugere.

Missionen, visionen, værdigrundlaget og målsætningen er i fin overensstemmelse med Aalborg Kommunens godkendte vandforsyningsplan 2013-2024, jf.

<http://www.e-pages.dk/aalborgkommune/917/>

<https://www.aalborg.dk/miljoe-energi-og-natur/drikkevand-og-grundvand/vandforsyningsplan>



## Menneskerettigheder

### Hvad gør Aalborg Vand A/S (beskrivelse af politikken)

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

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

### Arbejdstagerrettigheder

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

For uddybning henvises der til den vedtagne personalepolitik, jf.

<https://indd.adobe.com/view/f8903b68-91eb-459f-a19d-c72ecb7162d5>

### Risici i forhold til menneskerettigheder

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

Der er i 2018 udført en klimamåling blandt alle beskæftigede i Aalborg Vand Holding A/S.

Aalborg Vand A/S følger Aalborg Kommunes politik vedrørende arbejdsklausuler m.v. i forbindelse med udbud.

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

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



## *Sociale forhold*

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

Vi har i flere år stræbt efter at være en rummelig arbejdsplads med plads til alle typer medarbejdere. Aalborg Vand A/S er en arbejdsplads, hvor der både er plads til - og brug for - rummelighed, forskellighed og mangfoldighed.

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

### *Måltal for det underrepræsenterede køn*

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

Da hele bestyrelsen er politisk valgt, er de ikke uafhængige. I bestyrelsen, der tiltrådte 31. december 2017, er der 0 % kvinder – i den tidligere bestyrelse var der 20 % kvinder.

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

Ledelsen består af direktøren, som er en mand.

Derudover er der ingen ansatte, det bemærkes, at alle medarbejdere er ansat i Aalborg Vand Holding A/S og i ledelseslaget funktionschefer er der 20 % kvinder pr. 31.12.2018 og overfor ligeledes 20 % i 2017, der er pt. ingen politik på området.

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

Der henvises endvidere til politikker inden for blandt andet:

- Fælles ledelsesgrundlag
- Fælles personalepolitik
- Kompetenceudvikling
- Sundhed

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

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

#### *Medarbejdere*

En af Aalborg Vand A/S' vigtigste ressourcer er vore medarbejdere. Vi tror på, at succes

hviler på vores evne til at samarbejde og skabe synergi gennem en vedholdende og engageret indsats fra hver enkelt medarbejder. Mange opgaver løser vi i teams – enten i den enkelte afdeling eller på tværs i organisationen.

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

#### Medarbejdere

En af Aalborg Vand A/S' vigtigste ressourcer er vore medarbejdere. Vi tror på, at succes hviler på vores evne til at samarbejde og skabe synergi gennem en vedholdende og engageret indsats fra hver enkelt medarbejder. Mange opgaver løser vi i teams – enten i den enkelte afdeling eller på tværs i organisationen.

Det er afgørende for os hele tiden at stræbe efter at blive bedre – hele tiden at udvikle os.

Aalborg Vand A/S' medarbejdere skal sikres et godt arbejdsmiljø. Dette sker bl.a. gennem KMU (KoncernMed-Udvalg), et MiniMed-udvalg for hvert spor og gennem Aalborg Vand A/S' certificering af forskellige ledelsessystemer.

Aalborg Vand A/S blev i 2018, sammen med Aalborg Kommunes Miljø- og Energiforvaltning og de øvrige selskaber i Aalborg Forsyning, certificeret i følgende ledelsessystemer:

- Miljøledelse ISO 14001
- Arbejdsmiljøledelse DS/OHSAS18001

Certificeringen blev udført af Bureau Veritas

Endvidere er Aalborg Vand A/S certificeret i:

- Fødevarerikkerhed (DDS) ISO 22000

Hvor certificeringen er udført af Det Norske Veritas.

Aalborg Vand A/S har altid værnet om social ansvarlighed og dermed gjort social kapital til en dyd. Social kapital bygger på de 3 grundsten: Tillid, retfærdighed og samarbejde og for at understøtte ansvarligheden er der foretaget en klimamåling blandt medarbejderne i 2018. Denne klimamåling er lavet på koncernniveau, idet alle medarbejdere er ansat i Aalborg Vand Holding A/S og ikke i de respektive selskaber. Klimamålingen er en undersøgelse af trivsel, ledelsesevaluering og arbejdspladsvurdering. Klimamålingen udviste en gennemsnitlig medarbejdertilfredshedsscore på ca. 6,1 på en skala fra 1-7, hvor 7 svarer til helt enig, hvilket må karakteriseres som værende flot. Svarprocenten udgjorde 91 %.



Der er indført frugtordning og sundhedsordning i 2010 for medarbejderne, der fortsat er glade for disse ordninger. Der er i efteråret 2017 indført en frokostordning på forsøgsbasis i et år. Som følge af tilslutningen og den store tilfredshed med ordningen videreføres den som en permanent ordning, så længe forretningsgrundlaget er tilstede.

Alle medarbejdere er i 2018 tilbudt et sundhedstjek. Disse har fundet sted i efteråret 2018 i samarbejde med sundhedskonsulenterne i Sundheds- og Kulturforvaltningen i Aalborg Kommune. Mange medarbejdere har taget imod tilbuddet.

Aalborg Vand A/S har købt medarbejderydelser fra Aalborg Vand Holding A/S på ca. 41 medarbejdere i 2018 over for ca. 41 medarbejdere i 2017.

Herudover har Aalborg Vand A/S beskæftiget 1 medarbejder i fleksjob for 2018.

#### *Lokalsamfundet*

Aalborg Vand A/S' aktiviteter påvirker lokalsamfundet i forhold til sundhed, hvor vi først og fremmest skal sikre, at drikkevand og spildevand er adskilt, ellers risikerer vi epidemier og dødsfald.

Aalborg Vand A/S vil sikre, at alle borgere i kommunen såvel i by som på land har lige mulighed for at opnå en vandforsyning af god kvalitet med en høj forsyningssikkerhed og til en rimelig pris.

Aalborg Vand A/S vil sikre, at forsyningen af drikkevand i Aalborg Kommune er grundvand, som ikke behøver at blive rensat for miljøfremmede stoffer. Kvaliteten bliver løbende kontrolleret, og Aalborg Vand A/S sørger for, at vandet ikke står for længe i rørene, af hensyn til vandkvaliteten ved forbrugerne.

Løsninger i 2018 for at sikre dette er fortsat kildepladsrenoveringer og etableringer af nye boringer og kildepladser.

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

##### *Nye boringer og kildepladser*

Aalborg Vand A/S fortsætter arbejdet med at etablere nye boringer og kildepladser uden for byområdet med dertil hørende hovedledningsanlæg.

Der henvises endvidere til Aalborg Vand A/S' strategiplan 2017-2028.

#### *Miljø og klima*

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

Aalborg Vand A/S lever op til Aalborg Kommunes miljø- og klimapolitik og medvirker via Vandsamarbejde Aalborg, Grundvandsbeskyttelse til, at der laves skovrejsningsprojekter og tinglyses dyrkningsdeklarationer i indvindingsområderne. Dette sikrer et renere vandmiljø og en mindre CO<sub>2</sub>-belastning og frem for alt rent grundvand.



Klimaændringerne vil påvirke mængden af grundvand, og der er samtidig risiko for, at voldsommere regnhændelser kan øge hyppigheden af nedsivning af sygdomsfremkaldende mikroorganismer eller skadelige kemiske stoffer til grundvandet.

Øget grundvandstand og ekstreme regnhændelser kan medføre risiko for oversvømmelse af vandforsyningsanlæg med deraf følgende risiko for forurening af blandt andet borer og beholdere.

Der er godkendt en klimastrategi 2016-2020 for Aalborg Kommune, der omhandler både forebyggelse og tilpasning i forhold til fremtidige klimaændringer. Dette indebærer, at Aalborg Vand A/S skal sikre indvindingsanlæg og borer i forhold til skybrud og stigende vandstand.

Der henvises endvidere til bæredygtighedsstrategi 2016-2020 og energistrategi 2030 og vandforsyningsplan 2013-2024, jf.

[http://www.aalborg.dk/media/5759074/baeredygtighedsstrategi\\_2016.pdf](http://www.aalborg.dk/media/5759074/baeredygtighedsstrategi_2016.pdf)

<http://www.aalborgforsyning.dk/media/1818/dok-nr-2012-257498-energistrategi-for-aalborg-kommune-frem-til-2030-2-.pdf>

<https://www.aalborg.dk/miljoe-energi-og-natur/drikkevand-og-grundvand/vandforsyningsplan>

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

Aalborg Vand A/S er bevidst om, at udflytningen af vandindvindingen fra by til land, stigende grundvandsstand ved bygninger samt stedvis afværgepumpning som følge nødvendigheden af at pumpe det øvre grundvand væk for at forhindre forurening af en kildeplads medfører stadig større elforbrug til pumpning. Omvendt har det generelle fald i vandforbrug reduceret behovet for pumpearbejde. Det bemærkes, at Aalborg Vand A/S anvender systematisk energibesparende pumper, når der renoveres og etableres nye anlæg.

Aalborg Vand A/S har opnået følgende resultater i henhold til nedennævnte udvalgte nøgletal.

Nøgletal	Måltal 2018	2018	2017	2016	2015	2014
Umålt vandforbrug i pct.	7,0	3,5	7,0	6,9	7,6	8,4
El-forbrug i MWh	2.800	2.997	2.895	2.879	2.794	2.880
Vandforbrug kontor/værksted i m <sup>3</sup>	500	472	503	512	592	534
Varmeforbrug-kontor/værksted i m <sup>3</sup>	10.000	10.540	10.088	9.250	9.613	8.948

Nøgletallene for 2018 ligger på forventet niveau, dog er det umålte vandforbrug meget lavt, set i historisk perspektiv.

For yderligere nøgletal angående miljø og klima henvises endvidere til Vanddivisionens Miljøreddegørelse på hjemmesiden.

Herudover har Aalborg Vand A/S opnået følgende resultater i 2018:

- Indvindingsmængden er faldet med 0,11 mio. m<sup>3</sup>
- Der er renoveret 8,1 km ledningsnet
- Der er renoveret 404 stk. stikledninger
- Ledningsnettet er udbygget med 8,3 km

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

Aalborg Vand A/S vil leve op til Aalborg Kommunes vandforsyningsplan 2013-2024 og dermed medvirke til at sikre, at alle borgere i kommunen, såvel i by som på land, har lige mulighed for at opnå en vandforsyning af god kvalitet med en høj forsyningsikkerhed via blandt andet grundvandsbeskyttelse og vandsamarbejder.

Der henvises endvidere til vandforsyningsplan 2013-2024, jf.

<http://www.e-pages.dk/aalborgkommune/917/>

<https://www.aalborg.dk/miljoe-energi-og-natur/drikkevand-og-grundvand/vandforsyningsplan>



*Bekæmpelse af korruption*

*Hvad gør Aalborg Vand A/S (beskrivelse af politikken)*

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

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

Logistik & Indkøb under Aalborg Service A/S foretager mange indkøb for Aalborg Vand A/S, og således sikres mindst mulig risiko med hensyn til korruption, herunder økonomisk udnyttelse og bestikkelse.

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

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

Der henvises til den vedtagne indkøbspolitik, jf.

<http://www.e-pages.dk/aalborgkommune/2856/>

#### Samfundsansvar

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

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

For en nærmere beskrivelse af forretningsmodel og dermed hvordan virksomheden skaber værdi, henvises til blandt andet afsnittene angående Aalborg Kloak A/S' aktiviteter, Forsyningsområde og Forsyningsikkerhed.

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

Følgende 4 områder definerer samfundsansvar og opfylder årsregnskabslovens krav:

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

Samfundsansvaret er indarbejdet i Aalborg Kloak A/S' mission, vision, værdi og målsætninger.

Aalborg Forsyning-koncernens mission, vision og værdi for 2018 er:

Missionen er:

Aalborg Forsyning forsyner kunderne i Aalborg med energi og vand, bortskaffer spildevand og affald og bidrager til et rent miljø.

Visionen er:

Aalborg Forsyning vil være kendt som en konkurrencedygtig og resultatorienteret servicekoncern med en klar miljøprofil.

Værdien er:

Forsyning – med sund fornuft.





Aalborg Kloak A/S har opstillet følgende mission, vision og målsætninger i Vision 2100. Vision 2100 er revideret i december 2015, blandt andet er udviklingsplanens tidshorisont forlænget til 2030 mod tidligere 2025. Herudover skal Vision 2100 nu sikres realiseret ved følgende to principper, som omdrejningspunkt:

- Central håndtering af spildevand
- Decentral håndtering af regnvand.

Aalborg Kloak's mission er:

at bidrage til, at borgerne i Aalborg og omegn er sunde og raske samtidig med, at de ikke skal kunne se og lugte det spildevand, som Aalborg Kloak A/S vil medvirke til at behandle bæredygtigt.

Aalborg Kloak's visioner er:

at opnå et rent vandmiljø i kommunens bække, åer og søer samt i Limfjorden og Kattegat gennem opsamling, transport og rensning af spildevand  
at sikre drikkevandet mod udsivning fra kloaksystemet  
at sikre en høj driftssikkerhed af kloaksystemet og renseanlæg  
at anvende løsninger, hvor et godt og sikkert arbejdsmiljø er prioriteret højt  
at opnå den bedst mulige samlede økonomi.

Aalborg Kloak's målsætninger er:

at aflaste maks. 1 mio. m<sup>3</sup> i 2030 fra renseanlæggene i alt  
at øge den separatkloakerede andel fra 66 % i 2015 til 70 % i 2030  
at reducere de aflastede vandmængder fra overløbsværker og renseanlæg fra 2,1 mio. m<sup>3</sup> i 2015 til 1,6 mio. m<sup>3</sup> i 2030  
at reducere antal overløbsbygværker fra 135 i 2015 til 110 i 2030  
at bibeholde drift af 2 renseanlæg i 2030  
at klargøre til at udfase brugen af fossile brændsler i 2050

Missionen, visionen, værdien og målsætningerne er i fin overensstemmelse med Aalborg Kommunes godkendte spildevandsplan 2016-2027,  
jf. <http://aalborg.viewer.dkplan.niras.dk/DKplan/DKplan.aspx?PlanId=29%20>

### *Menneskerettigheder*

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

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

Vi vil støtte og respektere beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder inden for selskabets indflydelsesområde. Personalepolitikken vil også være med til at sikre, at relevante aktører, herunder virksomheder i samhandel med forsyningen inddrages og involveres, således at menneskerettighederne respekteres.



Vi vil ligeledes sikre via personalepolitikken, at vi ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne, herunder arbejdstagerrettigheder.

#### Arbejdstagerrettigheder

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



For uddybning henvises der til den vedtagne personalepolitik, jf.

<https://indd.adobe.com/view/f8903b68-91eb-459f-a19d-c72ecb7162d5>

#### *Risici i forhold til menneskerettigheder*

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

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

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

Der er i 2018 udført en klimamåling blandt alle beskæftigede i Aalborg Vand Holding A/S.

#### *Sociale forhold*

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

Vi har i flere år stræbt efter at være en rummelig arbejdsplads med plads til alle typer medarbejdere. Aalborg Kloak A/S er en arbejdsplads, hvor der både er plads til – og brug for – rummelighed, forskellighed og mangfoldighed.

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

#### *Måltal for det underrepræsenterede køn*

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

Da hele bestyrelsen er politisk valgt, er de ikke uafhængige. I bestyrelsen, der tiltrådte 31.12.2017, er der 0 % kvinder – i den tidligere bestyrelse var der 20 % kvinder.

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

Ledelsen består af direktøren, som er en mand.

Derudover er der ingen ansatte, det bemærkes, at alle medarbejdere er ansat i Aalborg Vand Holding A/S og i ledelseslaget funktionschefer er der 20 % kvinder pr. 31.12.2018 og overfor ligeledes 20 % i 2017, der er pt. ingen politik på området.

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

Der henvises endvidere til politikker inden for blandt andet:

- Fælles ledelsesgrundlag
- Fælles personalepolitik
- Kompetenceudvikling
- Sundhed

Se endvidere

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

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

#### *Medarbejdere*

En af Aalborg Kloak A/S' vigtigste ressourcer er vore medarbejdere. Vi tror på, at succes hviler på vores evne til at samarbejde og skabe synergi gennem en vedholdende og engageret indsats fra hver enkelt medarbejder. Mange opgaver løser vi i teams eller i den virtuelle organisation.

Det er afgørende for os hele tiden at stræbe efter at blive bedre – hele tiden at udvikle os.

Aalborg Kloak A/S' medarbejdere skal sikres et godt arbejdsmiljø. Dette sker bl.a. gennem KMU (KoncernMED-udvalget), et MiniMED-udvalg for hvert spor og gennem Aalborg Kloak A/S' certificering af forskellige ledelsessystemer.

Aalborg Kloak A/S blev i 2018 sammen med Aalborg Kommunes Miljø- og Energiforvaltning og de øvrige selskaber i Aalborg Forsyning certificeret i følgende ledelsessystemer:



- Miljøledelse ISO 14001
- Arbejdsmiljøledelse DS/OHSAS18001

Certificeringen blev udført af Bureau Veritas.

Aalborg Kloak A/S har altid værnet om social ansvarlighed og dermed gjort social kapital til en dyd. Social kapital bygger på de 3 grundsten: Tillid, retfærdighed og samarbejde og for at understøtte ansvarligheden er der foretaget en klimamåling blandt medarbejderne i 2018. Denne klimamåling er lavet på koncernniveau, idet alle medarbejdere er ansat i Aalborg Vand Holding A/S og ikke i de respektive selskaber. Klimamålingen er en undersøgelse af trivsel, ledelsesevaluering og arbejdspladsvurdering. Klimamålingen udviste en gennemsnitlig medarbejdertilfredshedsscore på ca. 6,1 på en skala fra 1-7, hvor 7 svarer til helt enig, hvilket må karakteriseres som værende flot. Svarprocenten udgjorde 91%.

Aalborg Kloak A/S begrænser den direkte berøring af spildevand mest muligt og i det hele taget søges arbejdsmiljøet forbedret ved renere teknologi og forebyggelse.

Aalborg Kloak A/S værner om social ansvarlighed og har gjort social kapital til en dyd. Social kapital bygger på de 3 grundsten: Tillid, retfærdighed og samarbejde.

Der er indført frugtordning og sundhedsordning i 2010 for medarbejderne, der fortsat er begejstret for disse ordninger.

Alle medarbejdere er i 2018 tilbudt et sundhedstjek. Disse har fundet sted i efteråret 2018 i samarbejde med sundhedskonsulenterne i Sundheds- og Kulturforvaltningen i Aalborg Kommune. Mange medarbejdere har taget imod tilbuddet.

Aalborg Kloak A/S har købt medarbejderydelser fra Aalborg Vand Holding A/S svarende til 61 medarbejdere i 2018 over for 58 medarbejdere i 2017.

#### *Lokalsamfundet*

Aalborg Kloak A/S' aktiviteter påvirker lokalsamfundet i forhold til sundhed, hvor vi først og fremmest skal sikre, at drikkevand og spildevand er adskilt, ellers risikerer vi epidemier og dødsfald.

Aalborg Kloak A/S kloaksystemer skal være "tætte" både for at sikre grundvandet, men også for at reducere antallet af rotter, idet deres antal stort set er bestemt af deres redemuligheder. Der er ingen redemuligheder i tætte kloakledninger. Ca. 90 % af alle anmeldelser om rotter stammer fra private kloakker.

Aalborg Kloak A/S oparbejder alt spildevandsslam til biobrændsel, der bruges industrielt. Der sker ingen deponering af restprodukter. Da Aalborg Kloak A/S således undlader udkørsel af spildevandsslam på markerne, er der ingen risiko for grundvandet eller afgrøder.



Aalborg Kloak A/S sikrer borgernes rekreative udnyttelse af vandløb og fjorden samt naturens biodiversitet ved en fortsat reduktion i udledningen af opspædt spildevand fra overløbsbygværkerne. Løsningen er separatkloakering.

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

Der henvises endvidere til Aalborg Kloak A/S' strategiplan 2018-2029 og Vision 2100, jf. <http://aalborgforsyning.dk/kloak/brochurer.aspx>

*Miljø og klima*

*Hvad gør Aalborg Kloak A/S (beskrivelse af politikken)*

Aalborg Kloak A/S' miljøpolitik skal medvirke til et rent vandmiljø i kommunens vandløb og søer samt i Limfjorden og Kattegat.

Aalborg Kloak A/S indarbejder i sine løsninger hensynet til klimaændringerne. Dette sker ved opdatering af dimensioneringsgrundlaget for den fremtidige større regnmængde samt ved valg af robuste løsninger (risikovurderinger). Her er separatkloakering helt afgørende. Byrådet besluttede på sit møde den 18. august 2014 (pkt. 7), at hele kommunen skal separatkloakeres, så mest muligt regnvand gradvist fjernes fra renselanlæggene, og regnvandet udledes decentralt – pt. er der ca. 500 regnvandsudløb. Herudover tager Aalborg Kloak A/S også hensyn til stigninger i vandstanden, i havet, søer og vandløb.

Der henvises endvidere til bæredygtighedsstrategi 2016-2020 og energistrategi 2030, jf. [http://www.aalborg.dk/media/5759074/baeredygtighedsstrategi\\_2016.pdf](http://www.aalborg.dk/media/5759074/baeredygtighedsstrategi_2016.pdf)  
<http://www.aalborgforsyning.dk/media/1818/dok-nr-2012-257498-energistrategi-for-aalborg-kommune-frem-til-2030-2-.pdf>

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

Aalborg Kloak A/S har opnået følgende resultater i henhold til nedennævnte udvalgte nøgletal.

Nøgletal	Måltal 2018	2018	2017	2016	2015	2014
CO <sub>2</sub> fra energiforbrug ton	-	2.165	2.153	2.787	2.862	3.476
El-køb i mio. kWh	13,5	13,8	14,3	13,6	14,4	13,1
El-salg i mio. kWh	2,5	3,2	3,9	5,2	5,3	5,5
Køb af fjernvarme 1.000 m <sup>3</sup>	10,0	12,7	12,8	16,5	19,1	15,1
Salg af fjernvarme 1.000 MWh	-	1.978	1.846	2.888	1.374	2.211
Køb af naturgas i mio. m <sup>3</sup>	0,2	0,05	0,1	0,4	0,5	0,6
Renset spildevandsmængde i mio. m <sup>3</sup>	-	23,7	26,9	26,0	27,1	25,5
Slamproduktion i 1.000 tons tørstof (granulat)	-	3,3	3,4	2,8	2,9	3,2
Den separatkloakerede andel af det kloakerede areal	66-70	67,4	67,0	65,9	65,4	65,0

#### Kommentarer til CO<sub>2</sub> fra energiforbrug ton

Tallene fra 2013-2015 er ændret pga. distributionsnettabet på 5 % for el er blevet indregnet.

#### Kommentarer til Køb af naturgas i mio. m<sup>3</sup>

Projekt forbedret energiudnyttelse på Renseanlæg Øst er afsluttet i 2016. Dette reducerer behovet for køb af naturgas.

#### Kommentarer til Renset spildevandsmængde i mio. m<sup>3</sup>

Der har i 2018 været mindre nedbør i Aalborg end i de seneste mange år.

#### Kommentarer til andelen af separatkloakeret areal i pct.

Andelen er fortsat støt stigende og i overensstemmelse med Vision 2100.

For yderligere nøgletal angående miljø og klima henvises endvidere til Aalborg Kloak A/S' Miljøreddegørelse, jf.

<http://aalborgforsyning.dk/kloak/om-kloak-as.aspx>

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

Aalborg Kloak A/S har mottoet "Separat? Det er klart!", hvilket er grundlæggende for at nå "Vision 2100". Målet er, at hele kommunen skal være separatkloakeret. Med vedtagelse af Spildevandsplan 2016-2027 vedtoges samtidig, at tidsfristen for færdiggørelse af separatkloakeringen ændres fra 2100 til 2065, jfr. Aalborg Byråds beslutning den 13. juni 2016, pkt. 4.

Separatkloakeringen vil bl.a. have følgende fordele:

- Stor robusthed overfor klimaforandringer
- Ingen kælderoversvømmelser
- Renseanlæggene belastes ikke af overfladevand (dette medfører, at udledning af organisk stof, kvælstof og fosfor til Limfjorden reduceres med 40-50 % sammenlignet med situationen i dag)
- Der aflastes ikke opspædt spildevand til recipienter
- Driftsomkostninger reduceres, da der ikke skal pumpes på regnvand
- Færre pumper og mindre belastning af renselanlæg vil medføre reduktion i energiforbrug og udledning af CO<sub>2</sub>.

Aalborg Kloak A/S bidrager til at begrænse de stigende temperaturer på kloden ved at reducere sit energiforbrug og øge sin energiproduktion. Renseanlæggene blev energi- og CO<sub>2</sub>-neutrale i 2011. I 2. halvår 2013 blev hele Aalborg Kloak A/S energineutral, og fra 2016 er hele Aalborg Kloak A/S CO<sub>2</sub>-neutral og energiproducerende.

Der henvises endvidere til Aalborg Kloak A/S' strategiplan 2018-2029 og Vision 2100, jf. <http://aalborgforsyning.dk/kloak/brochurer.aspx>

### *Bekæmpelse af korruption*

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

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

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

Logistik & Indkøb under Aalborg Service A/S foretager mange indkøb for Aalborg Kloak A/S, og således sikres mindst mulig risiko med hensyn til korruption, herunder økonomisk udnyttelse og bestikkelse.

Der er i vandsektorloven ikke længere krav om etablering af program for intern overvågning, hvis formål var at overvåge og sikre, at alle vores aftaler/kontrakter er indgået på markedsvilkår. Alle aftaler/kontrakter, som Aalborg Kloak A/S indgår, sker dog fortsat på markedsvilkår.

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



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

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

Regnskab sammenholdt med budget - Moderselskabet  
Budgettet, der indgår i årsrapporten, tager udgangspunkt i det godkendte budget af den 13. december 2018. Af sammenligningsgrunde er ligeledes medtaget det oprindelige budget af 4. december 2017.

Det godkendte årsbudget er herudover korrigeret inden for følgende budgetpost, således at budgettet afspejler principperne i henhold til årsregnskabsloven og dermed muliggør en sammenligning med det udarbejdede regnskab.

Den korrigerede post er:

- Resultatandele i dattervirksomhederne og associerede virksomheder er tillagt det budgetterede resultat heraf.

De væsentligste afvigelser mellem regnskab og budget er inden for følgende områder, jf. side 34:

- Omsætningen er 1.085.000 kr. lavere som følge af salg af færre løn- og administrativeydelser.
- Under administrationsomkostninger er der brugt 835.000 kr. mindre på kontordrift og IT.

### **Kapitalberedskab**

Likviditeten i Aalborg Vand Holding A/S er positiv, hvilket lever op til målsætningen om et positivt og frit cash flow.

Aalborg Vand Holding A/S har pr. 31. december 2018 en soliditetsgrad på 91,0 %.

### **Risici**

#### *Drift*

Aalborg Vand Holding A/S minimerer risikoen ved at a'contofakturere ydelsesaftale mv. til Aalborg Vand A/S, Aalborg Vand Entreprise A/S, Aalborg Kloak A/S og Aalborg Service A/S.

#### **Markedsrisici**

Stordriftsfordele ved at være en del af Aalborg Service A/S og Aalborg Vand Holding A/S er medvirkende til at sikre konkurrenceevnen.



#### *Valuta- og renterisici*

Aalborg Vand Holding A/S har ingen valuta- eller renterisici af betydning.

#### Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet

##### *Begivenheder efter balancedagen*

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt forhold, der giver anledning til at ændre vurderingen af regnskabet resultat og den fremtidige økonomiske udvikling.

##### *Den forventede økonomiske udvikling*

Aalborg Vand Holding A/S forventer i 2019 et resultat på 0 før indregning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.



# Budget

1. januar - 31. december

	Internt regnskab 2018  1.000 kr.	Revideret budget 2018 13-12-2018 1.000 kr.	Oprindeligt budget 2018 04-12-2017 1.000 kr.
<b>Nettoomsætning</b>			
Salg til Aalborg Vand A/S	29.732	30.472	30.039
Salg til Aalborg Vand Entreprise A/S	2.240	2.179	1.120
Salg til Aalborg Kloak A/S	46.482	46.944	44.213
Salg til Aalborg Service A/S	72	72	159
Salg øvrigt	55	0	0
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>78.582</b>	<b>79.667</b>	<b>75.531</b>
<b>Distributionsomkostninger</b>			
Lønomsomkostninger	-54.750	-54.985	-53.500
Indlejede tjenestemænd og tjenestemandspensionsudbetaling	-7.938	-7.945	-7.793
<b>Distributionsomkostninger i alt</b>	<b>-62.688</b>	<b>-62.930</b>	<b>-61.293</b>
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>15.893</b>	<b>16.737</b>	<b>14.238</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>			
Administration	-10.686	-11.319	-11.663
Bestyrelseshonorar	-271	-270	-300
Ydelsesaftale med Aalborg Service A/S	-4.966	-5.169	-2.367
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-15.923</b>	<b>-16.758</b>	<b>-14.330</b>
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>-29</b>	<b>-21</b>	<b>-92</b>
<b>Andre indtægter</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
Resultatandele i datterselskaber og associerede virksomheder*)	7.723	7.723	7.723
Finansielle indtægter	391	381	465
Finansielle udgifter	-391	-389	-373
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>7.723</b>	<b>7.723</b>	<b>7.723</b>

\*) Der budgetteres ikke med resultatandele i datterselskaber og associerede virksomheder, derfor er dette tillagt i Budget 2018.

# Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Koncern 2017	Koncern 2018	Note	Moder- selskab 2018	Moder- selskab 2017
1.000 kr.	1.000 kr.		1.000 kr.	1.000 kr.
1.421.830	-705.204	2 Nettoomsætning	78.582	63.488
-68.893	-85.660	3 Produktionsomkostninger	0	0
1.352.937	-790.865	Bruttoresultat	78.582	63.488
-252.155	-222.195	4 Distributionsomkostninger	-62.688	-57.291
-39.014	-63.414	5 Administrationsomkostninger	-15.923	-6.275
1.061.768	-1.076.474	Resultat af ordinær drift	-29	-78
394	429	6 Andre driftsindtægter	29	0
0	-45	Andre driftsomkostninger	0	0
1.062.161	-1.076.090	Resultat før finansielle poster	0	-78
0	0	7 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.723	-10.544
0	0	8 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
1.261	828	9 Finansielle indtægter	391	455
-1.394	-1.667	10 Finansielle omkostninger	-391	-377
1.062.028	-1.076.928	Resultat før skat	7.723	-10.544
-1.072.600	1.084.623	11 Skat af årets resultat	-29	-28
-10.572	7.695	19 ÅRETS RESULTAT	7.695	-10.572

# Balance

31. december

Koncern	Koncern		Moder-	Moder-
2017	2018		selskab	selskab
1.000 kr.	1.000 kr.	Note	2018	2017
			1.000 kr.	1.000 kr.
		<b>AKTIVER</b>		
		<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
		Materielle anlægsaktiver		
197.022	194.680	Grunde og bygninger	0	0
6.179.877	6.225.529	Produktionsanlæg og maskiner	0	0
7.857	8.222	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	851	0
92.307	133.834	Materielle anlæg under udførelse	0	0
6.477.063	6.562.264	12 Materielle anlægsaktiver i alt	851	0
		Finansielle anlægsaktiver		
0	0	13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.245.462	6.237.739
265	265	13 Kapitalandele i associerede virksomheder	265	265
9.107	9.107	14 Tilgodehavender hos associeret virksomhed	9.107	9.107
71.534	63.155	15 Andre tilgodehavender	0	0
1.085.724	12.034	16 Underdækning	0	0
1.166.630	84.561	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.254.834	6.247.111
7.643.693	6.646.826	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>6.255.685</b>	<b>6.247.111</b>
		<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
		Tilgodehavender		
63.736	80.788	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	82	0
0	0	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	0	205
0	0	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	915	6.653
669	15.519	Tilgodehavender skat	16.796	1.954
37.211	22.772	Andre tilgodehavender	3	1
1.328	793	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0
12.931	1.923	16 Underdækning	0	0
405	15.801	17 Periodeafgrænsningsposter	15.748	128
116.280	137.596	Tilgodehavender i alt	33.544	8.941
65.875	61.027	Værdipapirer	7.456	7.445
34.332	20.078	Likvide beholdninger	0	1.429
216.487	218.701	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>41.000</b>	<b>17.815</b>
7.860.180	6.865.527	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.296.685</b>	<b>6.264.926</b>

# Balance

31. december

Koncern	Koncern		Moder-	Moder-
2017	2018		selskab	selskab
1.000 kr.	1.000 kr.	Note	2018	2017
			1.000 kr.	1.000 kr.
1.000	1.000	18	1.000	1.000
0	0		207.965	200.474
6.236.998	6.244.693		6.036.727	6.036.524
6.237.998	6.245.693		6.245.693	6.237.998
156.520	152.611	20	0	0
1.070.513	0	21	0	0
1.227.032	152.611		0	0
65.854	64.635	22	0	0
0	0	23	9.306	9.306
212.285	278.448	24	0	0
6.979	0	16	0	0
285.118	343.084		9.306	9.306
1.198	1.219		0	0
0	0		3.012	0
26.257	14.159		0	0
58.596	85.482		3.528	3.069
2.004	5.274		621	0
0	0		22.613	4.925
5.941	7.838	24	0	0
16.035	10.168	25	11.912	9.628
110.031	124.140		41.686	17.622
395.149	467.223		50.992	26.928
7.860.180	6.865.527		6.296.685	6.264.926
		1		
		19		
		26		
		27		
		28		
		31		
		32		

# Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december

Koncern	Koncern		Moder- selskab	Moder- selskab
2017	2018		2018	2017
1.000 kr.	1.000 kr.		1.000 kr.	1.000 kr.
		<b>Driftsaktiviteter</b>		
-10.572	7.695	19 Årets resultat	7.695	-10.572
182.282	182.913	29 Reguleringer	-7.655	10.494
23.524	-8.653	30 Ændring i driftskapital	-2.839	186
195.234	181.955	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.800	108
1.261	828	Renteindbetalinger og lignende	391	455
-1.394	-1.667	Renteomkostninger og lignende	-391	-377
195.101	181.116	Pengestrømme fra ordinær drift	-2.799	186
-968	-740	Betalt selskabsskat	-740	-968
194.133	180.376	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.539	-782
		<b>Investeringsaktiviteter</b>		
-232.711	-275.568	Køb af materielle anlægsaktiver	-891	0
60.923	75.899	Tilslutningsbidrag	0	0
58	1.388	Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
-171.730	-198.281	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-891	0
		<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
30.000	0	Optagelse af gæld hos kreditinstitut	0	0
-793	-1.198	Afdrag af gæld til kreditinstitut	0	0
29.207	-1.198	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	0	0
51.610	-19.102	Ændring i likvider	-4.431	-782
48.597	100.207	Likvide beholdninger, primo	8.874	9.656
100.207	81.105	Likvide beholdninger, ultimo	4.443	8.874
		Likvider specificeres således:		
34.332	20.078	Likvide beholdninger	0	1.429
65.875	61.027	Værdipapirer	7.456	7.445
0	0	Kortfristet bankgæld	-3.012	0

# Egenkapitalopgørelse

Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.

## Moderselskab

Egenkapital, pr. 1. januar 2018	1.000	200.502	6.036.496	6.237.998
Overført, jf. resultatdisponering	0	7.723	-29	7.695
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>208.225</b>	<b>6.036.467</b>	<b>6.245.693</b>

## Koncern

Egenkapital, pr. 1. januar 2018	1.000	0	6.236.998	6.237.998
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	7.695	7.695
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>6.244.693</b>	<b>6.245.693</b>

# Noter

1. januar - 31. december

## NOTE 1 - Særlige poster

Aalborg Kloak A/S og Aalborg Vand A/S blev skattepligtigt pr. 2. december 2009, hvor selskaberne opgjorde afskrivningsgrundlaget for de materielle anlægsaktiver baseret på de af myndighederne fastsatte regulatoriske standardværdier.

SKAT har truffet afgørelse om en lavere skattemæssig indgangsværdi. Ved to prøvesager ved Landsretten omkring opgørelsesprincipperne for de skattemæssige indgangsværdier fik SKAT i januar 2018 medhold. Koncernen indregnede konsekvenserne af Landskatterettens afgørelse i årsregnskabet for 2017. Sagen blev anket til Højesteret.

Endelig afgørelse hos Højesteret forelå 8. november 2018, hvor vandsektoren fik medhold i de to prøvesager omkring brug af regulatoriske standardværdier som skattemæssige indgangsværdier. Afgørelserne forventes at kunne overføres til koncernens forhold.

Indregning af Højesterets afgørelse har medført en reduktion i selskabets nettoomsætning med 1.071,5 mio. kr. i form af reduktion i selskabets takstmæssige underdækning relateret til udskudt skat. Der er ligeledes indregnet en tilbageførsel af udskudt skat på 1.071,5 mio. kr. Ydermere er tidligere betalte aktuelle skatter tilbageført, hvilket medfører en skatteindtægt for koncernen på 14,1 mio. kr.

Koncern 2017 1.000 kr.	Koncern 2018 1.000 kr.		Moder- selskab 2018 1.000 kr.	Moder- selskab 2017 1.000 kr.
		NOTE 2 - Nettoomsætning		
177	322	Ydelsesaftaler	78.527	63.488
63.399	64.735	Abonnement	0	0
258.743	285.683	M3-salg	0	0
-503	-503	Ændring i over/underdækning vedr. prisloft 2010	0	0
7.754	-6.314	Ændring i over/underdækning vedr. prisloft 2016-2017	0	0
0	-389	Korrektion vedr. overholdelse af indtægtsramme 2018	0	0
1.070.513	-1.070.513	Ændring af underdækning vedr. skattesag	0	0
5.941	7.838	Tilslutnings- og stikledningsbidrag	0	0
5.362	4.231	El og varme produktion	0	0
5.419	4.566	Tømningsordning	0	0
5.024	5.139	Øvrige indtægter	55	0
1.421.830	-705.204		78.582	63.488
		NOTE 3 - Produktionsomkostninger		
28.624	44.971	Drift og vedligeholdelse	0	0
7.332	7.828	Spildevandsafgift til staten	0	0
4.103	4.327	El og varme produktion	0	0
1.521	1.469	Afskrivninger, el og varme produktion	0	0
27.312	27.065	Afskrivninger	0	0
68.893	85.660	Produktionsomkostninger i alt	0	0



Koncern 2017 1.000 kr.	Koncern 2018 1.000 kr.		Moder- selskab 2018 1.000 kr.	Moder- selskab 2017 1.000 kr.
49.528	0	NOTE 4 - Distributionsomkostninger		
3.147	0	Lønomsomkostninger	54.054	49.094
0	0	Indlejede tjenestemænd og tjenestemandspensionsudbetaling	7.938	7.749
27.801	49.403	Ændring feriepenge- og afspadsring	695	448
9.697	9.074	Drift og vedligeholdelse mv.	0	0
4.184	3.786	Bidrag til Vandsamarbejderne i Aalborg Kommune	0	0
157.799	159.932	Tømningsordning	0	0
		Afskrivninger	0	0
252.155	222.195	Distributionsomkostninger i alt	62.688	57.291
		NOTE 5 - Administrationsomkostninger		
3.249	11.060	Administration	7.989	4.054
-4.419	0	Fordeling af omk. anvendt på eget arbejde, investering	0	0
300	271	Bestyrelsehonorerar	271	300
289	269	Revisor	50	62
193	21	Advokat	11	73
18.301	26.301	Tjenestemandspensionsopkrævninger (opsparing)	0	0
3.874	4.021	Fast ejendom	0	0
3.393	2.906	IT	1.136	0
1.275	1.414	Uddannelse, møder og rejser	1.414	276
42	46	Andel af bidragsaftale, Administration og Service	46	42
11.238	15.905	Ydelsesaftale med Aalborg Service A/S	4.966	1.467
283	415	Hensættelse til tab på debitorer	0	0
316	272	Tømningsordning	0	0
681	513	Afskrivninger	40	0
39.014	63.414	Administrationsomkostninger i alt	15.923	6.275
		Medarbejderforhold		
		Personaleomkostninger		
47.454	51.313	Lønninger	51.313	47.454
4.668	4.994	Pensioner	4.994	4.668
634	531	Andre omkostninger til social sikring	531	634
16	8	Andre personaleomkostninger	8	16
52.773	56.846	Personaleomkostninger i alt	56.846	52.773
		Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster		
48.995	-	Distributionsomkostninger	54.755	48.995
3.778	-	Administrationsomkostninger	2.091	3.778

Koncern 2017 1.000 kr.	Koncern 2018 1.000 kr.		Moder- selskab 2018 1.000 kr.	Moder- selskab 2017 1.000 kr.
93	105	Gennemsnitlige antal medarbejdere	105	93
597	611	Vederlag til direktion og bestyrelse Direktionshonorar udbetales i Aalborg Vand Holding A/S og fordeles via ydelsesaftale til de respektive selskaber.	611	597
		NOTE 6 - Andre driftsindtægter		
356	305	Lejeindtægter	0	0
38	124	Øvrige	29	0
394	429	Andre driftsindtægter i alt	29	0
		NOTE 7 - Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
0	0	Aalborg Vand A/S	5.630	-4.294
0	0	Aalborg Kloak A/S	2.094	-6.249
0	0	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede	7.723	-10.544
		NOTE 8 - Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
0	0	Aalborg Service A/S	0	0
0	0	Indtægter af kapitalandele i associerede	0	0
		NOTE 9 - Finansielle indtægter		
299	303	Andre finansielle indtægter	13	8
364	364	Renteindtægter, associerede virksomheder	364	364
598	161	Afkast fra Danske Capital, herunder urealiserede afkast	13	82
1.261	828	Finansielle indtægter i alt	391	455
		NOTE 10 - Finansielle omkostninger		
1394	1.667	Andre finansielle omkostninger	18	5
0	0	Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	372	372
0	0	Afkast fra Danske Capital, herunder urealiserede afkast	0	0
1.394	1.667	Finansielle omkostninger i alt	391	377
		NOTE 11 - Skat af årets resultat		
-1.304	-29	Årets aktuelle skat	-29	-28
-783	14.139	Reguleringer af skat, tidligere år	0	0
-1.070.513	1.070.513	Regulering af udskudt skat, tidligere år	0	0
-1.072.600	1.084.623	Skat af årets resultat i alt	-29	-28

NOTE 12 - Materielle anlægsaktiver

Moder

	Grunde og bygninger 1.000 kr.	Produktions-anlæg og maskiner 1.000 kr.	Andre anlæg og drifts-materiel 1.000 kr.	Materielle anlæg under udførelse 1.000 kr.	Materielle anlægs-aktiver i alt 1.000 kr.
Samlet anskaffelsessum primo	0	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	891	891	1.783
Afgang i året	0	0	0	-891	-891
Samlet anskaffelsessum ultimo	0	0	891	0	891
Akkumulerede afskrivninger primo	0	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	0	-40	0	-40
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0	0
Samlede afskrivninger ultimo	0	0	-40	0	-40
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>851</b>	<b>0</b>	<b>851</b>
Bogført værdi primo	0	0	0	0	0

Koncern

	Grunde og bygninger 1.000 kr.	Produktions-anlæg og maskiner 1.000 kr.	Andre anlæg og drifts-materiel 1.000 kr.	Materielle anlæg under udførelse 1.000 kr.	Materielle anlægs-aktiver i alt 1.000 kr.
Samlet anskaffelsessum primo	208.962	7.351.748	23.350	92.307	7.676.367
Tilgang i året	179	230.525	3.337	275.568	509.610
Afgang i året	-970	-22.687	-1.645	-234.041	-259.343
Samlet anskaffelsessum ultimo	208.172	7.559.587	25.041	133.834	7.926.634
Akkumulerede afskrivninger primo	-11.940	-1.171.871	-15.493	0	-1.199.304
Årets af- og nedskrivninger	-1.552	-167.105	-2.771	0	-171.428
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	4.918	1.445	0	6.363
Samlede afskrivninger ultimo	-13.493	-1.334.058	-16.819	0	-1.364.370
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>194.680</b>	<b>6.225.529</b>	<b>8.222</b>	<b>133.834</b>	<b>6.562.264</b>
Bogført værdi primo	197.022	6.179.877	7.857	92.307	6.477.063

NOTE 13 - Finansielle anlægsaktiver

**Moderselskab**

	Datter- virksom- heder 1.000 kr.	Associerede virksom- heder 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Kostpris 1. januar	6.037.228	274	6.037.501
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>6.037.228</u>	<u>274</u>	<u>6.037.501</u>
Værdireguleringer 1. januar	200.511	-9	200.502
Årets resultat	7.723	0	7.723
Værdireguleringer 31. december	<u>208.235</u>	<u>-9</u>	<u>208.225</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.245.462</b>	<b>265</b>	<b>6.245.727</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel	Virksom- hedskapi- tal	Egenkapital	Årets resultat	Holding A/S' andel	
						Egenkapital	Årets resultat
Vand A/S	Aalborg	100%	25.000	741.311	5.630	741.311	5.630
Kloak A/S	Aalborg	100%	100.000	5.504.151	2.094	5.504.151	2.094
						<u>6.245.462</u>	<u>7.723</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder

Service A/S	Aalborg	52,9%	500	500	0	265	0
-------------	---------	-------	-----	-----	---	-----	---

I henhold til aktionæroverenskomst i Aalborg Service A/S har ingen aktionærer bestemmende indflydelse.

**Koncern**

	Associerede virksom- heder 1.000 kr.
Kostpris 1. januar	274
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Kostpris 31. december	<u>274</u>
Værdireguleringer 1. januar	-9
Årets resultat	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-9</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>265</b>

Koncern	Koncern		Moder- selskab	Moder- selskab
31.12 2017	31.12 2018		31.12 2018	31.12 2017
1.000 kr.	1.000 kr.		1.000 kr.	1.000 kr.
9.107	9.107	NOTE 14 - Tilgodehavender hos associerede virksomheder Gældsbreve, Aalborg Service A/S	9.107	9.107
9.107	9.107	Tilgodehavender hos associerede virksomheder i alt	9.107	9.107
75.627	106.091	NOTE 15 - Andre tilgodehavender		
48.765	1.667	Opkrævningsret tjenstemandsforpligtelser		
-18.301	-26.301	Primo	0	0
		Årets genberegning	0	0
		Årets opkrævning ved forbrugerne	0	0
106.091	81.457	Opkrævningsret ultimo	0	0
-34.556	-18.302	Heraf indtægtsføres inden for 1 år, opført under omsætningsaktiver	0	0
71.535	63.155	Andre tilgodehavender i alt	0	0
0	0	Heraf efter 5 år	0	0
71.534	63.155	Heraf mellem 1 og 5 år	0	0
13.912	1.091.676	NOTE 16 - Under- /overdækning		
1.078.181	-6.703	Primo	0	0
-417	-1.071.016	Årets tilgang	0	0
		Årets afgang	0	0
1.091.676	13.957		0	0
-12.931	-1.923	Heraf indtægtsføres indenfor 1 år, opført under tilgodehavender - underdækning	0	0
6.979	0	Heraf udgiftsføres inden for 1-5 år, opført under langfristet gældsforpligtelser	0	0
1.085.724	12.034	Under-/overdækning i alt	0	0
0	15.312	NOTE 17 - Periodeafgrænsningsposter		
405	489	Tilgode salg	15.312	0
		Forudbetalt omkostninger	436	128
405	15.801	Periodeafgrænsninger i alt	15.748	128

NOTE 18 - Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 aktier á nominelt DKK 1.000.

Der er ikke sket ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Koncern	Koncern		Moder-	Moder-
31.12	31.12		selskab	selskab
2017	2018		31.12	31.12
1.000 kr.	1.000 kr.		2018	2017
			1.000 kr.	1.000 kr.
		NOTE 19 - Forslag til resultatdisponering		
		<b>Moder-selskab</b>		
		Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis	7.723	-10.544
		Overført resultat	-29	-28
		Forslag til resultatdisponering i alt	7.695	-10.572
		NOTE 20 - Andre hensatte forpligtelser		
113.467	156.520	Hensat til tjenestemandspension primo	0	0
48.765	1.667	Årets genberegning	0	0
-5.712	-5.576	Årets udbetaling	0	0
156.520	152.611	Hensættelser til tjenestemandspension ultimo	0	0
0	0	Øvrige hensættelser	0	0
156.520	152.611	Andre hensatte forpligtelser ultimo	0	0
		NOTE 21 - Hensættelser til udskudt skat		
0	0	Hensættelse til udskudt skat primo	0	0
1.070.513	0	Indregnet i resultatopgørelsen i regnskabsåret	0	0
1.070.513	0	Hensættelser til udskudt skat ultimo	0	0
		NOTE 22 - Gæld til kreditinstitutter		
37.846	67.052	Primo	0	0
30.000	0	Årets låneoptagelse	0	0
-793	-1.198	Årets afdrag	0	0
67.052	65.854	Gæld til kreditinstitutter i alt	0	0
		Heraf afdrages indenfor 1 år, opført under		
-1.198	-1.219	kortfristede gældsforpligtelser	0	0
65.854	64.635	Gæld til kreditinstitutter i alt	0	0
60.846	59.538	Heraf efter 5 år	0	0
5.008	5.097	Heraf mellem 1 og 5 år	0	0

Koncern 31.12 2017	Koncern 31.12 2018		Moder- selskab 31.12 2018	Moder- selskab 31.12 2017
1.000 kr.	1.000 kr.		1.000 kr.	1.000 kr.
		NOTE 23 - Gæld til tilknyttede virksomheder		
0	0	Gældsbreve		
0	0	Aalborg Vand A/S	2.823	2.823
0	0	Aalborg Kloak A/S	6.483	6.483
0	0	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.306	9.306
0	0	Forfald efter 5 år	9.306	9.306
		NOTE 24 - Periodeafgrænsningsposter		
163.243	218.225	Passiviseret tilslutnings- og stikledningsbidrag		
60.923	75.899	Primo	0	0
-5.941	-7.838	Årets tilgang	0	0
		Årets andel af tilslutnings- og stikledningsbidrag	0	0
218.225	286.287	Passiviseret tilslutnings- og stikledningsbidrag	0	0
-5.941	-7.838	Heraf indtægtsføres inden for 1 år, opført under kortfristet gældsforpligtelser	0	0
212.285	278.448	Passiviseret tilslutningsbidrag under anden gæld i alt	0	0
188.521	247.095	Heraf efter 5 år	0	0
23.763	31.353	Heraf mellem 1 og 5 år	0	0
212.285	278.448	Periodeafgrænsningsposter i alt	0	0
		NOTE 25 - Anden gæld		
76	78	Deposita	0	0
1.794	559	Øvrig gæld	0	0
206	237	Skyldig A-skat mv.	237	208
5.452	0	Moms og statslige afgifter	2.382	912
8.507	9.294	Skyldige feriepenge og afspadsering	9.294	8.507
16.035	10.168	Anden gæld i alt	11.912	9.628

#### NOTE 26 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

##### Moder-selskab

Der er ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Aalborg Vand A/S, Aalborg Vand Entreprise A/S og Aalborg Kloak A/S som datterselskaber. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter og renter for de sambeskattede selskaber.

## Koncern

Der er stillet en bankgaranti på 5.091.000 kr. pr. 31. december 2018.

## NOTE 27- Eventualaktiver

## Moder-selskab

Der er ingen eventualaktiver pr. 31. december 2018.

## Koncern

Koncernen har opgjort et estimeret udskudt skatteaktiv i niveauet 840-900 mio. kr., som ikke er indregnet grundet ledelsens forventninger til indtjeningen i de kommende år.

## NOTE 28 - Nærtstående parter

Aalborg Vand Holding A/S sælger løn- og administrationsydelser til Aalborg Vand A/S, Aalborg Vand Entreprise A/S og Aalborg Kloak A/S.

Aalborg Vand Holding A/S sælger administrationsydelser til Aalborg Service A/S.

Aalborg Vand Holding A/S køber administrationsydelser mv. fra Aalborg Service A/S.

Alle handler med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncern	Koncern		Moder-	Moder-
31.12	31.12		selskab	selskab
2017	2018		31.12	31.12
			2018	2017
1.000 kr.	1.000 kr.		1.000 kr.	1.000 kr.
0	0	NOTE 29 - Pengestrømsopgørelse - regulering		
0	0	Andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-7.723	10.544
-1.261	-828	Andel i associerede virksomheds resultat efter skat	0	0
1.394	1.667	Renteindtægter og lignende indtægter	-391	-455
187.312	188.979	Renteomkostninger og lignende omkostninger	391	377
1.072.600	-1.084.623	Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg	40	0
-1.077.764	1.077.719	Skat af årets resultat	29	28
		Over- og underdækning	0	0
182.282	182.913	Reguleringer i alt	-7.655	10.494
		NOTE 30 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
-7.938	-17.474	Ændring i tilgodehavender	-23.863	-5.287
1.113.565	-1.074.422	Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	0
-4.009	30.156	Ændring i leverandører mv.	18.768	5.385
-1.078.094	1.053.088	Andre ændringer i driftskapital	2.256	88
23.524	-8.653	Ændring i driftskapital i alt	-2.839	186
		NOTE 31 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
149	151	Lovpligtig revision	44	24
0	0	Skatteopgaver	0	0
0	0	Erklæringsopgaver	0	0
139	119	Andre ydelser	6	38
289	269		50	62



## NOTE 32 – Anvendt regnskabspraksis

Aalborg Vand Holding A/S er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser i regnskabsklasse stor C.

Anvendt regnskabspraksis i Aalborg Vand Holding A/S er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

### Ændring af væsentlige skøn

Højesterets afsagde 8. november 2018 afgørelse i to prøvesager omkring skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver. Afgørelsen medførte en væsentlig ændring i Aalborg Vand A/S og Aalborg Kloak A/S' skøn omkring de skattemæssige indgangsværdier. Forholdet har en væsentlig betydning for regnskabet, hvor selskabernes omsætning er reduceret med 1.070,5 mio. kr. ligesom årets skatteudgift er reduceret med 1.084,7 mio. kr. Indregningen har således nettoeffekt på resultat efter skat og egenkapital med 14,1 mio. kr.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Aalborg Vand Holding A/S samt den 100 % ejede dattervirksomheder Aalborg Vand A/S, Aalborg Vand Entreprise A/S og Aalborg Kloak A/S.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter.

Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

### Resultatopgørelsen

#### *Nettoomsætning*

Indtægter omfatter salg af periodiseret abonnement, vand og vandafledningsbidrag samt periodiseret udlejning af personale og salg af administrative ydelser mv. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter, og med fradrag af rabatter.

Igangværende arbejde for fremmed regning indtægtsføres efter produktionsprincippet.

I nettoomsætning indgår over-/underdækning.

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for vandbehandling, indregnes overdækningen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen

#### *Produktionsomkostninger*

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, samt afskrivninger på produktionsanlæg.

#### *Distributionsomkostninger*

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til løn samt indlejning af personale. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt til drift og vedligeholdelse af ledningsnet, pumpestationer, boringer m.m. samt afskrivninger.

#### *Administrationsomkostninger*

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til ledelse og bestyrelse, arbejdsgiverforening via KL, Vandsektorlovens Teknologiuudviklingsfond samt direktions- og bestyrelsesansvarsforsikring

#### *Andre driftsindtægter og -omkostninger*

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

#### *Resultat i dattervirksomheder og associerede virksomheder*

Resultat i dattervirksomheder og associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultaterne.

#### *Finansielle poster*

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter ligeledes øvrige renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

#### *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 datterselskaberne. 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*

Beholdningen af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og driftsmateriel pr. 1. januar 2010 er værdiansat ifølge de til åbningsbalancen fastsatte standardpriser og standardlevetider iflg. Forsyningssekretariatet.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter direkte og indirekte omkostninger til løn, vogne, materialer og ydelser leveret af under leverandører samt indirekte produktionsomkostninger. Anlægstilskud modregnes i aktivets anskaffelsessum.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivninger foretages lineært over levetiden med udgangspunkt i aktivernes ibrugtagningstidspunkt, hvilket følger følgende intervaller:

Bygninger	40-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Scrapværdi revurderes årligt	

Anlægsaktiver, der afhændes eller skrottes, udgår af afskrivningsgrundlaget. Avance eller tab, opgjort som forskellen mellem salgssummen og bogført værdi, føres i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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.

#### *Finansielle anlægsaktiver*

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode, således at der i resultatopgørelsen og balancen medtages en forholdsmæssig andel af henholdsvis virksomhedernes resultat for året.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponering til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### *Tilgodehavender*

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

#### *Igangværende arbejder for fremmed regning*

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer optages til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Hvis det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Acontofaktureringer modregnes i værdien af det enkelte projekt i det omfang, de ikke overstiger det aktiverede beløb. Acontofaktureringer ud over det aktiverede beløb medtages under forudbetalinger fra kunder.

#### *Periodeafgrænsningsposter*

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### *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.

Hensættelse ifølge uafdækkede pensionstilsagn opføres som gæld i balancen og reguleres hvert år ifølge ny genberegning af årets og den historiske pensionsforpligtelse.

#### *Langfristede gældsforpligtelser*

Tilslutnings- og stikledningsbidrag opføres som anden gæld, der indtægtsføres over brugstiden på 40 år. Afskrivningsperioden afspejler de tilsvarende gennemsnitlige materielle anlægsaktiver.

Den akkumulerede overdækning er udtryk for et mellemværende med kunderne ud over 1 år. Er den akkumulerende overdækning under 1 år er den opført under kortfristet gæld.

### *Andre gældsforpligtelser*

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

### *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.

### *Periodeafgrænsningsposter*

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

### *Pengestrømsopgørelse*

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

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

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

*Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

*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 indeståender i pengeinstitutter opført under aktiversamt værdipapirer opført under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.