



# Årsrapport 2023

## Aalborg Forsyning A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2024

Dirigent Pernille Aagaard Truelsen

Aalborg Forsyning A/S  
Norbis Park 100  
9310 Vodskov  
CVR: 37189170



Udgiver: Aalborg Forsyning A/S  
Udgivelse: 30. april 2024  
Sagsnr.: 2024-0027  
Dok.nr.: 2024-0027-1  
Titel: Årsrapport 2023

## Indholdsfortegnelse

1	Ledespåtegning .....	4
2	Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
3	Selskabsoplysninger .....	7
4	Koncernoversigt .....	8
5	Hoved- og nøgletal – Koncern .....	9
6	Ledelsesberetning.....	10
7	Koncernens resultatopgørelse .....	16
8	Koncernens balance .....	17
9	Koncernens egenkapitalopgørelse .....	19
10	Koncernens pengestrømsopgørelse.....	20
11	Koncernens noter.....	21
12	Moderselskabets resultatopgørelse .....	28
13	Moderselskabets balance .....	29
14	Moderselskabets egenkapitalopgørelse .....	31
15	Moderselskabets noter.....	32
16	Anvendt regnskabspraksis.....	36

# 1 Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aalborg Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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 2023 samt af resultatet af koncernen og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vodskov, den 30. april 2024

Direktion:

---

Søren Gais Kjeldsen  
Direktør

Vodskov, den 30. april 2024

Bestyrelse:

---

Anna Kathrine Aaen Hansen  
Formand

---

Daniel Borup Jakobsen  
Næstformand

---

Jane Østergaard

---

Rosa Sulaiman

---

Sofie Therese Svendsen

---

Lars Therkildsen

## 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aalborg Forsyning A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aalborg Forsyning A/S for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der, som beskrevet i note 1, er usikkerhed vedrørende størrelsen af en driftstabsforsikringserstatning.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 revisions-handlinger, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 30. april 2024

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

---

Peter Mølkjær  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24821

---

Søren Lykke  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32785

### **3 Selskabsoplysninger**

Aalborg Forsyning A/S  
Norbis Park 100  
9310 Vodskov

Hjemmeside: [www.aalborgforsyning.dk](http://www.aalborgforsyning.dk)  
E-mail: [aalborgforsyning@aalborgforsyning.dk](mailto:aalborgforsyning@aalborgforsyning.dk)  
Telefon: 99 82 82 99

CVR/SE-nr. 37 18 91 70

#### **Bestyrelse**

Bestyrelsen er sammensat af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Anna Kathrine Aaen Hansen – formand  
Daniel Borup Jakobsen – næstformand  
Jane Østergaard  
Rosa Sulaiman  
Sofie Therese Svendsen  
Lars Therkildsen

#### **Direktion**

Direktør Søren Gais Kjeldsen

#### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Århus C

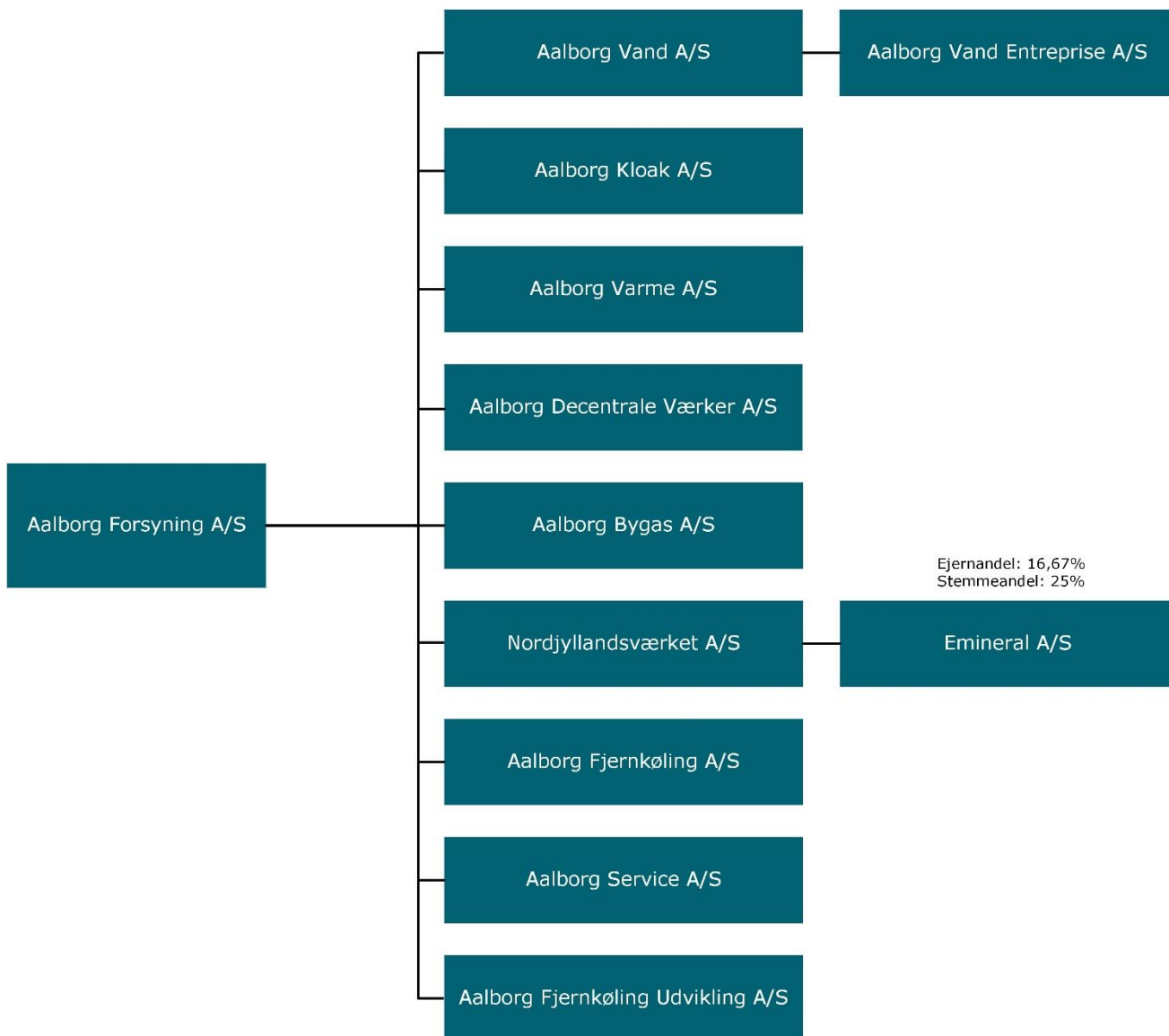
#### **Bankforbindelse**

Danske Bank A/S

## 4 Koncernoversigt

Aalborg Forsyning A/S er moderselskab for koncernen. Aalborg Forsyning A/S ejes 100 % af Aalborg Kommune.

Det samlede billede af koncernen pr. 31. december 2023 ser således ud:





## 5 Hoved- og nøgletal – Koncern

	2023	2022	2021	2020	2019
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	2.260	2.463	2.650	1.554	1.650
Bruttoresultat	264	674	991	569	615
Resultat af ordinær drift	-325	99	423	-10	-34
Resultat før finansielle poster	-318	118	423	14	4
Finansielle poster, netto	-32	-37	-32	-23	-14
Årets resultat før skat	-349	81	391	-9	32
Årets resultat	-270	80	310	-17	-16
<b>Balance</b>					
Balancesum	11.309	11.125	10.776	9.610	9.338
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.007	598	519	466	388
Egenkapital	6.481	6.684	6.312	6.323	6.335
<b>Pengestrømme</b>					
Driftsaktivitet	339	-228	839	415	273
Investeringsaktivitet	-503	-503	-472	-393	-634
Finansieringsaktivitet	749	438	18	53	343
Årets pengestrøm	164	-293	385	75	-18
<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	-14,1	4,8	15,9	0,6	0,2
Afkastningsgrad	-2,8	1,1	4,1	0,1	0,0
Egenkapitalens forrentning	-4,1	1,2	4,9	-0,2	-0,3
Soliditetsgrad	57,3	60,1	58,6	65,8	67,8

### Nøgletal

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

**Afkastningsgrad =** 
$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$$

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

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

## 6 Ledelsesberetning

### Aalborg Forsyning A/S koncernens aktiviteter

Aalborg Forsyning A/S koncernen forsyner Aalborg Kommunes borgere med rent vand, varme og gas, samt afledning af spildevand. Ydermere leverer koncernen fjernkøling.

Aalborg Forsyning A/S koncernen producerer også el, der sælges til markedet.

Aalborg Forsyning har ambitioner om at bidrage til at forme fremtidens forsyningsløsninger. Som multiforsyning har Aalborg Forsyning en rolle når det kommer til levering af fjernvarme, fjernkøling, rent drikkevand og rensning af spildevand. Alle disse områder er centralt involveret i ambitionen for det grønne, hvor der implementeres en række projekter for at reducere miljøpåvirkningen og øge brugen af vedvarende energikilder.

I 2023 indgik Aalborg Forsyning kontrakt om levering af en af verdens største havvandsvarmepumper baseret på naturlige kølemidler. Anlægget vil stå for næsten en tredjedel af varmeproduktionen, og i forhold til den kulbaserede varmeproduktion fra Nordjyllandsværket, forventes havvandsvarmepumpen at reducere CO<sub>2</sub>-udslippet med 160.000 ton årligt.

Aalborg Forsyning har ligeledes indgået en kontrakt om etablering af 150 MW elkedelkapacitet. Anlægget skal bruges til spids- og reservelast på fjernvarmen, og derudover kan kedlerne også udnytte perioder med lave priser på elmarkedet til at producere billig fjernvarme.

I 2023 tog Aalborg Forsyning første spadestik til et nyt varmelager bestående af 200.000 m<sup>3</sup> akkumulerings-tanke.

Med det kommende varmelager kan Aalborg Forsyning sikre, at der er høj grad af forsyningsikkerhed. Derudover giver varmelageret Aalborg Forsyning mulighed for at optimere varmeproduktionen ved at udnytte udsvingene i elpriserne og producere meget varme og gemme det på lageret, når elpriserne er i bund, og så bruge varme fra lageret, når elpriserne er høje.

Aalborg Forsyning indviede sammen med norske Kyoto Group i 2023 det første test- og demonstrationsanlæg i Norbis Park, kaldet Heatcube 1. Heatcube 1 er et termisk batteri baseret på flydende salt, som omdanner elektricitet og lagrer det som varme, når strømmen er billig. Når der er brug for varmen, bliver det sendt ud i fjernvarmenettet, og det er første gang i verden, at denne teknologi anvendes i forbindelse med et fjernvarmenet.

I efteråret 2023 indgik Aalborg Forsyning en aftale med Dansk Biofiber og Gødning A/S i Farstrup om at modtage overskudsvarme fra deres produktion af plantesubstrat. Projektet er en del af ambitionen om mere overskudsvarme til energiproduktion, hvor ressourcer udnyttes bedst muligt.

Aalborg Forsyning har i 2023 påbegyndt etableringen om 6 MW varmepumpe på Renseanlæg Øst. Ved hjælp af varmepumpen vil Aalborg Forsyning trække energien ud af spildevandet og omsætte det til fjernvarme.

Projektet er et led i udnyttelsen af ressourcer af spildevand, frem for at spildevandet anses som affald. Derudover er projektet en markering af den sektorkobling, som Aalborg Forsyning vil satse endnu mere på i fremtiden.

Endvidere planlægges et tilsvarende projekt ved Aalborg Forsynings Renseanlæg Vest. Her er der mulighed for at opnå helt op til 20 MW fjernvarme ved at udnytte varmen i det rensede spildevand.

Aalborg Forsyning er i fuld gang med at adskille regn- og spildevand (separatkloakering) i de fælleskloakerede områder af Aalborg Kommune – et arbejde der forventes at løbe frem til år 2065.

Det er et stort og tidskrævende projekt at skille regn- og spildevand fra hinanden, men det er et nødvendigt led i planerne for at tilpasse kommunen til mere vand.

## Samfundsansvar

Aalborg Forsyning har udarbejdet en bæredygtighedsrapport, der udgør koncernens samlede redegørelse for samfundsansvar for de virksomheder i koncernen, som er underlagt krav om redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens § 99a. for regnskabsåret 2023. Bæredygtighedsrapporten findes på Aalborg Forsynings hjemmeside: <https://aalborgforsyning.dk/bæredygtighedsrapport/>

Bestyrelserne i Aalborg Forsyning vedtog i 2020 en CSR-politik og Code of Conduct for forretningsrelationer, der følger de internationalt anerkendte principper for ansvarlig virksomhedsadfærd. Disse principper er gjort operationelle i FN's retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv (UNGPs) for så vidt angår social bæredygtighed og OECDs retningslinjer for så vidt angår miljømæssig og økonomisk bæredygtighed. Aalborg Forsynings Code of Conduct for forretningsrelationer blev første gang taget i anvendelse ultimo 2020 og implementeres løbende i forbindelse med indgåelse af nye kontrakter.

Aalborg Forsyning har etableret en proces for nødvendig omhu og foretager jævnlige operationelle analyser af vores risici for negative indvirkninger på områderne dækket af UNGPs/OECD-standarden. I 2023 er modellen udbygget til også at inkludere finansielle risici og muligheder, for at imødekomme de kommende krav til ESG-rapportering, herunder CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), som Aalborg Forsyning omfattes af i regnskabsåret 2025, Analyserne dækker tilsammen de områder, der skal redegøres for jf. årsregnskabslovens § 99a.

Bæredygtighedsrapporten indeholder en beskrivelse af koncernens samlede CSR-politik samt øvrige politikker med relevans for Aalborg Forsynings arbejde med samfundsansvar. Bæredygtighedsrapporten indeholder desuden beskrivelser af aktiviteter for indeværende år, hvor samfundsansvar har spillet en rolle, samt aktiviteter for fremtiden inden for miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption.

## Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I henhold til årsregnskabsloven § 99b. redegøres for moderselskabet Aalborg Forsyning A/S' kønsmæssige sammensætning af ledelsen.

Aalborg Forsyning A/S tror på, at mangfoldighed blandt ledelse og medarbejdere, herunder ligelig fordeling af kønnene bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker Aalborg Forsynings performance og konkurrenceevne.

### Øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen, som er det øverste ledelsesorgan, består af 6 medlemmer, der alle er generalforsamlingsvalgte. I løbet af regnskabsåret 2023 har der været en udskiftning i bestyrelsen, således kønsfordelingen pr. 31. december 2023 er 3 kvinder og 3 mænd.

Ligelig kønsfordeling jf. Erhvervsstyrelsen er opnået, når det øverste ledelsesorgan består af 6 personer, hvoraf andelen af det underrepræsenterede køn udgør mindst 33,33%.

Aalborg Forsyning A/S har dermed pr. 31. december 2023 en ligelig kønsfordeling i det øverste ledelsesorgan, hvorfor der ikke er pligt til at opstille måltal for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan.

5 års oversigt over måltal					
Øverste ledelsesorgan	2023	2024	2025	2026	2027
Samlet antal medlemmer	6				
Underrepræsenteret køn i pct.	50%				
Måltal i pct.	-				
Årstal for opfyldelse af måltal	-				

### Øvrige ledelsesniveauer

Aalborg Forsyning A/S' øvrige ledelsesniveauer består af 1 person, som er den registrerede direktion. I det Aalborg Forsyning A/S pr. 31. december 2023 har 2 eller færre medlemmer på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, er virksomheden undtaget fra forpligtelsen til at opstille måltal. Aalborg Forsyning A/S har

ligeledes i regnskabsåret 2023 haft et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på færre end 50, og er således undtaget fra at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelses-niveauer.

<b>5 års oversigt over måltal</b>					
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
Samlet antal medlemmer	1				
Underrepræsenteret køn i pct.	-				
Måltal i pct.	-				
Årstal for opfyldelse af måltal	-				

## Dataetik

Dette afsnit udgør Aalborg Forsynings redegørelse for dataetik jf. årsregnskabslovens § 99 d.

Aalborg Forsyning tager sit dataetiske ansvar alvorligt, herunder at sikre etisk håndtering og anvendelse af persondata. Aalborg Forsynings dataetiske principper blev vedtaget i 2022 i en politik for dataetik. Politikken er forankret i Aalborg Forsynings direktion, som dermed har en central rolle i efterlevelsen af koncernens etiske kompas på dette område.

Dataetiske principper jf. politikken:

- Vi arbejder transparent og struktureret med at overholde alle dele af GDPR-lovgivningen, og vi anvender udelukkende data til formål, som vores kunder og medarbejdere har givet samtykke til.
- Vi opbevarer og beskytter data på en måde, hvor data ikke tilgås utilsigtet.
- Vi har, som en del af vores systematiske tilgang til samfundsansvaret, etableret en proces for nødvendig omhu, der blandt andet omfatter retten til privatlivets fred.
- Vi understøtter og udbygger en kultur, hvor det er både legitimt og påskønnet at fremhæve eventuelle fejl og forbedringsforslag, så vi løbende kan forbedre os som organisation.
- Vi gør eventuelle dataetiske dilemmaer til en naturlig del af vores projektkultur ved gennemførelsen af nye tiltag.
- Vi uddanner vores medarbejdere i korrekt håndtering af persondata.
- Vi videresælger ikke persondata af nogen art.
- Vi profilerer ikke vores kunder ud fra alder, race, religion, køn eller andre øvrige diskriminationsgrunde.

Det ligger i Aalborg Forsynings DNA at samarbejde med relevante myndigheder med respekt for kunders og medarbejderes privatliv. Som en del af en samfundskritiks sektor er Aalborg Forsyning i øget risiko for cyberangreb. Det er Aalborg Forsynings ansvar at branchen og myndighederne kan være trygge ved beskyttelsen af den samlede forsyningssikkerhed.

Heraf følger mere specifikt:

- Vi deler ikke personhenførbare data relateret til cyber-sikkerhed med relevante parter med henblik på at sikre Aalborg Forsyning og Danmark bedst mulig ift. forsyningssikkerhed.
- Vi videregiver kun persondata i det omfang at lovgivningen eksplicit forlanger det. Alternativt, hvis det tjener en bredere samfunds- og forskningsmæssig interesse, vil videregivelse kun foregå i en anonymiseret form.

Anvendelsen af kunstig intelligens på forbrugsdata rummer betydelige perspektiver i forhold til grøn omstilling. Det er vores grundlæggende holdning, at brugen af kunstig intelligens og algoritmer altid skal stille vores kunder bedre, ikke ringere.

## Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Aalborg Forsyning A/S' regnskab for koncernregnskabet for perioden 1. januar til 31. december 2023 udviser et resultat på -270,5 mio. kr., og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 6.481 mio. kr.

Forventet resultat før skat for 2023 var på -247,4 mio. kr. mod et realiseret resultat før skat på -349,3 mio. kr., hvilket afviger negativt med 101,9 mio. kr. Nettoomsætningen udgør i alt 2.260 mio. kr.

Resultatet er primært påvirket negativt af Nordjyllandsværket A/S, som følge af selskabets produktionsenhed Blok 3's kapacitet var reduceret grundet de tekniske udfordringer med generatoren. Dette har medført lavere salg af el. Aalborg Forsyning A/S koncernen er påvirket af et udfordret energimarked, der har medvirket til stigende brændselsomkostninger og CO2-priser.

## **Kapitalberedskab**

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 en soliditetsgrad på 57,3%.

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 en likvid beholdning på 769,4 mio. kr. inkl. bankgæld og værdipapirer. Det vurderes derfor, at koncernen har en forsvarlig likviditet for det kommende år idet omsætningsaktiver overstiger kortfristet gældsforpligtelser.

## **Risici**

### **Driftsrisici**

Selskabets driftsmæssige risici er forbundet med udviklingen i markedspriserne på el, kul og CO2.

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

Nordjyllandsværket indgår af FRR-kontrakter, hvor selskabet forpligter sig til at stille en bestemt mængde kapacitet til rådighed for markedet over en given periode. I tilfælde af at Nordjyllandsværket A/S ikke kan levere den mængde el, som Nordjyllandsværket A/S er forpligtet til for en given periode, vil der være en driftsrisiko, da Nordjyllandsværket A/S skal købe el på det frie marked. Nordjyllandsværket A/S skal betale den meromkostning, der vil opstå, hvis Energinet skal indhente ledig kapacitet ved en anden el-leverandør.

Nordjyllandsværket A/S har fokus på en sikker og stabil drift, hvilket er med til at minimere risikoen ved havari. I relation hertil foretages der årligt en revision af Blok 3 som en del af selskabets vedligeholdelsesplan.

### **Valutarisici**

Køb i udenlandsk valuta medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen. Valutarisikoen er primært relateret til selskabets indkøb af kul i USD.

### **Finansielle risici**

Nordjyllandsværket A/S har finansielle risici omkring udviklingen i markedspriser vedrørende el, kul og CO2 på nuværende kontrakter.

I det daglige styres det i risikokomiteen under ledelse af den tekniske direktør.

Bestyrelsen vedtog i marts 2022 midlertidigt at indstille finansielle afdækninger i en periode på seks måneder med henblik på at risikominimere i et højprismarked. I september 2022 blev denne beslutning forlænget og beslutningen gælder fortsat. Der foretages således ikke finansielle afdækninger.

### **Markedsrisici**

Flere af koncernens aktiviteter er hvile-i-sig-selv. Det vurderes ikke, at der er væsentlige markedsrisici.

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

### **Væsentlig usikkerhed ved indregning og måling**

Der indtraf et havari på Nordjyllandsværket A/S' produktionsenhed Blok 3 i 2022, hvilket medførte et produktionsstop i fem måneder. Aalborg Varme A/S køber varme af Nordjyllandsværket A/S' produktionsenhed Blok 3, hvorfor selskabet har måtte købe dyrere varme andets steder.

Nordjyllandsværket A/S og Aalborg Varme A/S er i dialog med forsikringsselskabet. Der er fra forsikringsselskabet modtaget forsikringserstatning til dækning af maskinkasko på Nordjyllandsværket A/S og forsikringserstatning til Aalborg Varme A/S til dækning af meromkostning til køb af varme.

Nordjyllandsværket A/S er fortsat i dialog med forsikringsselskabet om driftstabsersatning. Driftstabsopgørelsen kan først påbegyndes 24 måneder efter havariet. Opgørelsen er således behæftet med væsentlig usikkerhed, og derfor ikke indregnet i årsregnskabet.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Aalborg Varme A/S har siden 2016 driftsført stikledningsomkostninger og stikledningsindtægter, hvilke har påvirket resultatopgørelsen. I 2023 er der ændret regnskabspraksis for indregning af omkostninger til stikledninger og indtægter fra stikledningsbidrag, således at omkostninger til stikledninger nu aktiveres og afskrives ligesom det øvrige ledningsnet over en levetid på 30-50 år, mens modtagne stikledningsbidrag fra kunderne i relation hertil indregnes som en periodeafgrænsningspost under langfristede gældsforpligtelser og indtægtsføres over en periode svarende til afskrivningsperioden på stikledningerne på 30-50 år.

Tidligere er omkostninger til stikledninger løbende omkostningsført i distributionsomkostninger i resultatopgørelsen, mens stikledningsbidrag er indtægtsført i nettoomsætningen. Årsagen til ændringen er, at stikledninger vurderes at have de samme karakteristika som det øvrige ledningsnet i selskabet, og at en aktivering af omkostninger med afskrivning over levetiden og en periodisering af de modtagne stikledningsbidrag over den samme periode vurderes at give et bedre retvisende billede af Aalborg Varme A/S's økonomiske stilling. Effekten af ændringen er indarbejdet i egenkapitalen pr. 01.01.2022 med tilretning af sammenligningstal for 2022.

Den beløbsmæssige effekt af ændringen for 2022 er, at nettoomsætningen er reduceret med 53,1 mio. kr., distributionsomkostningerne er reduceret med 53,1 mio. kr. og årets resultat er uændret for 2022, egenkapitalen pr. 31.12.2022 er uændret og balancesummen pr. 31.12.2022 er forøget med 40,9 mio. kr.

I 2023 er nettoomsætningen reduceret med 46,8 mio. kr., distributionsomkostningerne reduceret med 46,8 mio. kr. og årets resultat er uændret, mens egenkapitalen pr. 31.12.2023 er uændret og balancesummen pr. 31.12.2023 er forøget med 36,8 mio. kr. Der er i begge år ingen skattemæssig effekt af ændringen, da Aalborg Varme A/S ikke er skattepligtigt.

Aalborg Bygas A/S har ved udarbejdelsen af årsrapporten hidtil anset hele sin aktivitet for at være underlagt hvile-i-sig-selv princippet i henhold til varmforsyningsloven og har derfor hidtil opgjort akkumuleret over-/underdækning som udtryk for et mellemværende med selskabets kunder, der skal tilbageføres til eller kan opkræves hos kunderne ved indregning i efterfølgende års priser. Selskabet har nu modtaget en vejledende udtalelse fra Energistyrelsen, hvoraf det fremgår, at selskabets aktiviteter ikke er omfattet af varmforsyningsloven og at aktiviteten derfor ikke er underlagt hvile-i-sig-selv princippet. Dog skal der udarbejdes prisanmeldelse og -eftervisning for aktiviteten med salg af gas til selskabets varmekunder, der kun udgør en meget lille del af selskabets samlede aktivitet.

På baggrund af udtalelsen fra Energistyrelsen har Aalborg Bygas A/S ændret sin regnskabspraksis således, at der vises over-/underskud af aktiviteten med salg af gas til andre formål end rumopvarmning som årets resultat i resultatopgørelsen, mens salg af gas til varmekunder fortsat præsenteres som en særskilt hvile-i-sig-selv aktivitet med en reguleringsmæssig over-/underdækning i balancen, som et udtryk for et mellemværende med varmekunderne. Dette vurderes at give et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser, finansielle stilling samt resultat.

For yderligere redegørelse for ændringen i anvendt regnskabspraksis, henvises der til afsnittet anvendt regnskabspraksis.

### **Væsentlige fejl i tidligere år**

Moderselskabet Aalborg Forsyning A/S opkræver a'conto husleje hvert kvartal ved Aalborg Service A/S. Ved årets udgang udarbejdes en årsopgørelse, da huslejen er omkostningsbestemt jf. lejekontrakten. Efter årsregnskab 2022 var blevet godkendt på generalforsamlingen, blev man bekendt med, at huslejen ikke var blevet slutaftregnet i 2022. Dette anses for at udgøre en væsentlig fejl i tidligere regnskabsår. Fejlen er derfor blevet rettet direkte i egenkapitalen pr. 01.01.2023 med tilretning af sammenligningstal for 2022 i årsrapporten. Fejlen har ikke effekt på årene før 2022. Fejlen er ikke rettet i Aalborg Service A/S, da fejlen her er vurderet

uvæsentlig. Afregning af fællesomkostningerne mellem Aalborg Service A/S og de øvrige datterselskaber er derfor heller ikke korrigeret i 2022. Reguleringen er derimod foretaget i 2023 og giver dermed et uændret samlet resultat ved udgangen af 2023.

I forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet 2023 for Aalborg Vand A/S, er der konstateret en fejl i anlægskartoteket vedr. afgang af ledninger for regnskabsåret 2022. Distributionsledningerne blev i 2022 straks afskrevet ved en fejl som resultat af ændringer i en datamodel. Distributionsledningerne skulle i stedet have været afskrevet over en levetid på 75 år. De identificerede distributionsledninger anses for at udgøre en væsentlig fejl i tidligere regnskabsår. Fejlen er derfor blevet rettet direkte på egenkapitalen, med tilretning af sammenligningstal for 2022 i årsrapporten. Fejlen har ikke effekt på årene før 2022. For yderligere redegørelse af den regnskabsmæssige korrektion henvises der til afsnittet vedrørende anvendt regnskabspraksis.

For yderligere redegørelse for væsentlige fejl i tidligere år, henvises der til afsnittet anvendt regnskabspraksis.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

#### **Den forventede økonomiske udvikling**

Aalborg Forsyning A/S koncernen forventer et overskud på 1,3 mio. kr. i 2024. Samlet set forventer koncernen et bedre regnskabsmæssigt resultat i 2024 end i 2023.

## Koncernens resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2023	2022
	1.000 kr.	1.000 kr.
2 Nettoomsætning	2.259.599	2.463.434
3 Produktionsomkostninger	-1.995.574	-1.789.930
<b>Bruttoresultat</b>	<b>264.025</b>	<b>673.504</b>
4 Distributionsomkostninger	-409.475	-413.135
5 Administrationsomkostninger	-179.989	-161.394
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>-325.439</b>	<b>98.975</b>
Andre driftsindtægter	19.656	41.112
Andre udgifter	-11.722	-21.893
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-317.505</b>	<b>118.194</b>
8 Finansielle indtægter	29.596	30.459
9 Finansielle omkostninger	-61.412	-67.784
<b>Resultat før skat</b>	<b>-349.321</b>	<b>80.869</b>
10 Skat af årets resultat	78.836	-646
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-270.485</b>	<b>80.223</b>

- 1 Væsentlig usikkerhed ved indregning og måling
- 6 Personaleomkostninger
- 7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 15 Forslag til resultatdisponering



## Koncernens balance

31. december

		2023	2022
		1.000 kr.	1.000 kr.
	<b>AKTIVER</b>		
<b>Note</b>	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	571.863	550.918
	Produktionsanlæg og maskiner	7.964.158	7.652.880
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	158.254	155.816
	Materielle anlæg under udførelse	866.246	518.620
11	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.560.521</b>	<b>8.878.234</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	842	812
12	Øvrige kapitalandele	11	11
13	Andre tilgodehavender	90.524	120.071
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>91.377</b>	<b>120.894</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>9.651.898</b>	<b>8.999.128</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	142.784	666.654
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>142.784</b>	<b>666.654</b>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	323.768	320.219
	Tilgodehavender selskabsskat	27.752	24.801
	Andre tilgodehavender	47.294	290.765
	Igangværende arbejde for fremmed regning	2.127	2.014
	Underdækning	210.760	44.975
	Periodeafgrænsningsposter	2.336	4.430
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>614.037</b>	<b>687.204</b>
	<b>Værdipapirer</b>	<b>308.876</b>	<b>383.622</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>591.318</b>	<b>388.263</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>1.657.015</b>	<b>2.125.743</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>11.308.913</b>	<b>11.124.871</b>

## Koncernens balance

31. december

		2023	2022
		1.000 kr.	1.000 kr.
	<b>PASSIVER</b>		
<b>Note</b>	<b>EGENKAPITAL</b>		
14	Virksomhedskapital	102.011	102.011
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	101	71
	Dagsværdireserve regnskabsmæssig sikring	-673	-68.166
	Øvrige reserver	6.125.733	6.157.966
	Overført resultat	253.730	492.012
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>6.480.902</b>	<b>6.683.894</b>
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		
16	Hensættelser til udskudt skat	21.053	80.965
17	Nedrivningsforpligtelse	90.186	90.691
17	Medfinansiering klimatilpasningsprojekter	57.500	54.161
17	Tjenestemandspensionsforpligtelse	162.246	171.366
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>330.985</b>	<b>397.183</b>
	<b>GÆLD</b>		
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
18	Gæld til kreditinstitutter	1.982.591	1.289.384
18	Periodeafgrænsningsposter	606.833	563.887
	Tidsmæssige forskelle	354.380	481.870
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.943.804</b>	<b>2.335.141</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
18	Kortfristet andel af langfristet til kreditinstitutter	397.134	323.600
18	Kortfristet andel af periodeafgrænsningsposter	16.884	16.151
	Bankgæld	130.763	166.726
	Modtagne forudbetalinger	48.080	52.719
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	818.972	776.590
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	9.622
	Reguleringsmæssige overdækninger	17.033	52.485
19	Anden gæld	80.330	268.553
20	Periodeafgrænsningsposter	19.179	18.480
	Overdækning (skattesag)	24.847	23.727
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.553.222</b>	<b>1.708.653</b>
	<b>GÆLD I ALT</b>	<b>4.497.026</b>	<b>4.043.794</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>11.308.913</b>	<b>11.124.871</b>
21	Afledte finansielle instrumenter		
22	Eventualaktiver		
23	Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
24	Nærtstående parter		

## Koncernens egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedska- pital	Dagsværdi- reserve regnskabs- mæssig	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital, pr. 1. januar 2023</b>	<b>102.011</b>	<b>-68.166</b>	<b>71</b>	<b>6.157.966</b>	<b>455.286</b>	<b>6.647.168</b>
Korrektion	0	0	0	0	36.726	36.726
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>102.011</b>	<b>-68.166</b>	<b>71</b>	<b>6.157.966</b>	<b>492.012</b>	<b>6.683.894</b>
Overført, jf. note 15	0	0	30	0	-270.515	-270.485
Overførsel	0	0	0	-32.233	32.233	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	87.392	0	0	0	87.392
Regulering af sikringsaktiv til dagsværdi ultimo	0	3.085	0	0	0	3.085
Regulering af sikringsforpligtelse til dagsværdi ultimo	0	-3.947	0	0	0	-3.947
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-19.037	0	0	0	-19.037
Overførsel	0	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2023</b>	<b>102.011</b>	<b>-673</b>	<b>101</b>	<b>6.125.733</b>	<b>253.730</b>	<b>6.480.902</b>

I henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber, er øvrige reserver bundet i selskaberne og kan ikke udloddes.

## Koncernens pengestrømsopgørelse

31. december

Note	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.
<b>Driftsaktiviteter</b>		
Årets resultat	-270.485	80.223
25 Reguleringer	32.722	248.172
26 Ændring i driftskapital	609.957	-517.347
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>372.194</b>	<b>-188.952</b>
Renteindbetalinger og lignende	29.596	30.459
Renteomkostninger og lignende	-60.590	-67.784
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>341.200</b>	<b>-226.277</b>
Betalt selskabsskat	-1.834	-1.677
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>339.366</b>	<b>-227.954</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.006.708	-597.814
Investerings- og byggemodningsbidrag, samt tilslutningsbidrag	81.784	45.590
Salg af materielle anlægsaktiver	2.347	51.522
Medfinansieringsbidrag klimatilpasningsprojekter	-965	-606
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Afholdte omkostninger til nedrivning	-505	-1.855
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-924.047</b>	<b>-503.163</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Kapitalinds kud ved tilførsel af aktiver	0	0
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter (netto)	845.099	529.122
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-96.147	-91.057
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>748.952</b>	<b>438.065</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>164.271</b>	<b>-293.052</b>
Likvide beholdninger, primo	605.159	898.211
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>769.430</b>	<b>605.159</b>
<b>Likvider specificeres således:</b>		
Værdipapirer	308.876	383.622
Likvide beholdninger	591.318	388.263
Kortfristet bankgæld	-130.763	-166.726

**1. januar - 31. december**
**NOTE 1 - Væsentlig usikkerhed ved indregning og måling**

Der indtraf et havari på Nordjyllandsværket A/S' produktionsenhed Blok 3 i 2022, hvilket medførte et produktionsstop i fem måneder.

Der er fra forsikringsselskabet modtaget forsikringerstatning til dækning af maskinkasko på Nordjyllandsværket A/S og forsikringerstatning til Aalborg Varme A/S til dækning af meromkostning til køb af varme.

Nordjyllandsværket A/S er fortsat i dialog med forsikringsselskabet om driftstabsersatning. Driftstabsopgørelsen kan først påbegyndes 24 måneder efter havariet. Opgørelsen er således behæftet med væsentlig usikkerhed, og er derfor ikke indregnet i årsregnskabet.

	<b>2023</b> 1.000 kr.	<b>2022</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 2 - Nettoomsætning</b>		
Varme	1.306.709	1.022.159
Spildevand	285.269	296.860
El	493.864	1.009.519
Vand	74.952	56.355
Bygas	17.367	14.921
Fjernkøling	4.608	1.685
Øvrige	76.830	61.935
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>2.259.599</b>	<b>2.463.434</b>
<b>NOTE 3 - Produktionsomkostninger</b>		
Omkostninger til produktion	1.667.372	1.481.541
Afgifter til staten	9.598	8.548
Drift og vedligeholdelse af anlæg	202.978	222.698
Vareforbrug	12.723	13.362
Forsikringerstatning	-8.159	-50.000
Øvrige	0	1.691
Afskrivninger	111.062	112.090
<b>Produktionsomkostninger i alt</b>	<b>1.995.574</b>	<b>1.789.930</b>
<b>NOTE 4 - Distributionsomkostninger</b>		
Drift og vedligeholdelse af anlæg	188.780	179.674
Bidrag til Vandsamarbejderne i Aalborg Kommune	10.716	11.524
Øvrige	10.547	7.463
Afskrivninger	199.432	214.474
<b>Distributionsomkostninger i alt</b>	<b>409.475</b>	<b>413.135</b>
<b>NOTE 5 - Administrationsomkostninger</b>		
Administration	145.263	118.649
Ekstern bistand	1.269	13.651
Fast ejendom	2.400	3.130
Fællesomkostninger med Aalborg Kommune	13.872	13.663
Øvrige	873	384
Af- og nedskrivninger	16.312	11.917
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>179.989</b>	<b>161.394</b>

	<b>2023</b> 1.000 kr.	<b>2022</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 6 - Personalemkostninger</b>		
Lønninger	324.939	274.923
Pension	32.145	28.003
Andre omkostninger til social sikring	3.603	3.702
Andre personaleomkostninger	2.998	5.408
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>363.685</b>	<b>312.036</b>
<b>Gennemsnitligt antal medarbejdere</b>	<b>497</b>	<b>477</b>
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.395</b>	<b>2.461</b>
Med henvisning til årsregnskabsloven §98 b stk.3, er vederlag samlet for begge kategorier.		
<b>NOTE 7 - Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	536	512
Skatterådgivning	73	383
Andre ydelser	1.591	973
<b>Revisorhonorar i alt</b>	<b>2.200</b>	<b>1.868</b>
<b>NOTE 8 - Finansielle indtægter</b>		
Afkast fra Danske Capital	13.583	3.154
Resultat kapitalandele	30	29
Renteindtægter, SKAT	2.230	4.072
Renteindtægter, kursregulering mv.	13.753	23.204
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>29.596</b>	<b>30.459</b>
<b>NOTE 9 - Finansielle omkostninger</b>		
Urealiseret kursregulering	0	32.543
Andre renteudgifter, gebyrer, kursregulering mv.	55.569	28.846
Garantiprovision	5.843	6.395
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>61.412</b>	<b>67.784</b>
<b>NOTE 10 - Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-19.037	-71.033
Regulering vedr. tidligere år	113	-1
Regulering af udskudt skat	-59.912	71.680
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-78.836</b>	<b>646</b>
Aktuel skat af egenkapitalbevægelser	19.037	72.497
<b>Årets skat</b>	<b>-59.799</b>	<b>73.143</b>

## Koncernens noter

### NOTE 11 - Materielle anlægsaktiver

	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	598.616	10.290.734	258.666	531.057	11.679.073
Tilgang i året	0	0	0	1.014.839	1.014.839
Afgang i året	0	-34.355	-1.253	-40	-35.648
Overførsel	26.753	618.873	19.751	-665.377	0
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>625.369</b>	<b>10.875.252</b>	<b>277.164</b>	<b>880.479</b>	<b>12.658.264</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	47.698	2.637.854	102.850	12.437	2.800.839
Årets af- og nedskrivninger	5.808	289.269	16.060	-40	311.097
Afskrivninger vedr. årets afgang	0	-16.029	0	1.836	-14.193
<b>Samlede afskrivninger ultimo</b>	<b>53.506</b>	<b>2.911.094</b>	<b>118.910</b>	<b>14.233</b>	<b>3.097.743</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>571.863</b>	<b>7.964.158</b>	<b>158.254</b>	<b>866.246</b>	<b>9.560.521</b>
<b>Bogført værdi primo</b>	<b>550.918</b>	<b>7.652.880</b>	<b>155.816</b>	<b>518.620</b>	<b>8.878.234</b>

### NOTE 12 - Finansielle anlægsaktiver

	Øvrige kapitalandele 1.000 kr.	Associerede virksom- heder 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Kostpris primo	11	741	752
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	0	0	0
Kostpris ultimo	<b>11</b>	<b>741</b>	<b>752</b>
Værdireguleringer primo	0	71	71
Årets afgang (overførsel)	0	0	0
Årets resultat	0	30	30
Værdireguleringer ultimo	<b>0</b>	<b>101</b>	<b>101</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver ultimo</b>	<b>11</b>	<b>842</b>	<b>853</b>

### NOTE 13 - Andre tilgodehavender

	Aalborg Kommune 1.000 kr.	Tjeneste- mandspen- sionsfor- pligtelse 1.000 kr.	Medfinansie- ring klimatilpas- ningsprojekt 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Primo	3.725	51.379	64.967	120.071
Årets tilgang	0	0	4.305	4.305
Årets afgang	0	-24.893	-8.959	-33.852
<b>Andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>3.725</b>	<b>26.486</b>	<b>60.313</b>	<b>90.524</b>

## Koncernens noter

### NOTE 14 - Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 102.011 aktier á nominelt DKK 1.000

2023	2022
1.000 kr.	1.000 kr.
<b>102.011</b>	<b>102.011</b>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2023	2022	2021	2020	2019
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Virksomhedskapital, primo	102.011	102.011	102.001	102.001	102.000
Kapitalforhøjelse	0	0	10	0	1
<b>Virksomhedskapital, ultimo</b>	<b>102.011</b>	<b>102.011</b>	<b>102.011</b>	<b>102.001</b>	<b>102.001</b>

### NOTE 15 - Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Overført resultat

**Resultatdisponering i alt**

2023	2022
1.000 kr.	1.000 kr.
30	29
-270.515	80.194
<b>-270.485</b>	<b>80.223</b>

### NOTE 16 - Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat, pr. 1. januar

Indregnet i resultatopgørelsen i regnskabsåret

**Hensættelse til udskudt skat, pr. 31. december**

2023	2022
1.000 kr.	1.000 kr.
80.965	9.285
-59.912	71.680
<b>21.053</b>	<b>80.965</b>

### NOTE 17 - Andre hensatte forpligtelser

	Nedrivningsforpligtelse	Medfinansiering klimatilpasningsprojekt	Tjenestemandspensionsforpligtelse
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Primo	90.691	54.161	171.366
Årets tilgang	0	4.304	2.534
Årets afgang	-505	-965	-11.654
<b>Andre hensatte forpligtelser ultimo</b>	<b>90.186</b>	<b>57.500</b>	<b>162.246</b>

Nedrivningsforpligtelsen vedrører den forventede omkostning til nedrivning og oprensning ved lukningen af kraftvarmeværket. Der er usikkerhed forbundet med størrelsen af nedrivningsforpligtelsen, som selskabet har overfor Energistyrelsen. Nedrivningsforpligtelsen kan derfor være mindre end 90,2 mio. kr.

### NOTE 18 - Langfristet gældsforpligtelser

	Forfald indenfor 12 mdr. 2023	Forfald indenfor 12 mdr. 2022	Forfald efter 12 mdr. 2023	Restgæld efter 5 år 2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Gæld til kreditinstitutter	397.134	323.600	1.982.591	872.687
Periodeafgrænsningsposter	16.884	16.151	606.833	539.296

Periodeafgrænsningsposter består af tilslutningsbidrag.



	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.
<b>NOTE 19 - Anden gæld kortfristet</b>		
Øvrig anden gæld	33.350	30.903
Sikringsinstrumenter	3.947	202.370
Skyldige lønposter	10.050	1.530
Skyldige feriepenge og afspadsering mv.	32.983	33.750
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>80.330</b>	<b>268.553</b>
<b>NOTE 20 - Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter	19.179	18.480
Periodeafgrænsningsposter består af modtagne investeringsbidrag, der indtægtsføres over kontraktens løbetid.		
<b>NOTE 21 - Afledte finansielle instrumenter</b>		
Nordjyllandsværket A/S har indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af forward kontrakter. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:		
Finansielle instrumenter med positiv dagværdi	3.085	114.978
Finansielle instrumenter med negativ dagværdi	-3.947	-202.370
	<b>-862</b>	<b>-87.392</b>

Forward kontrakterne er indgået til sikring af prisen på fremtidigt køb af kul og CO2 til brug for produktionen, samt sikring af prisen på efterfølgende salg af el for at opnå budgetsikkerhed. For at sikre prisen på det forventede forventede salg af el der solgt forward kontrakter, hvor Nordjyllandsværket A/S modtager fast pris på el. For at sikre prisen på det forventede køb af kul til den varmebundne produktion samt afdækning af CO2-kvoter, er der købt forward kontrakter, hvor Nordjyllandsværket A/S betaler fast pris for kul og CO2. Således opnås der budgetsikkerhed for selskabet ved at sikre de variable udsving i markedspriserne til en fast pris. Forward kontrakterne er indgået for en periode der strækker sig over de næstkommende regnskabsår i henhold til selskabets interne risikopolitik.

Fordelingen af forward kontrakterne på hhv. el, kul og CO2 er specificeret nedenfor.

<b>Finansielle instrumenter pr. 31.12.2023</b>			<b>1.000 kr.</b>
<b>Kontraktudløb</b>	<b>0-1 år</b>	<b>1-3 år</b>	<b>Total</b>
El	-3.947	0	-3.947
Kul	1.015	0	1.015
CO2	2.070	0	2.070
<b>Total</b>	<b>-862</b>	<b>0</b>	<b>-862</b>

<b>Finansielle instrumenter pr. 31.12.2023</b>			<b>Mængde</b>
<b>Kontraktudløb</b>	<b>0-1 år</b>	<b>1-3 år</b>	<b>Total</b>
El, MW	-15	0	-15
Kul, ton	3.385	0	3.385
CO2, ton	5.678	0	5.678

**NOTE 22 - Eventualaktiver**

Koncernens Vand og Kloak selskaber har indregnet udskudt skat på baggrund af forventede afgørelser på skattesager om selskabernes skattemæssige indgangsværdier. Der mangler endelig opgørelse fra Skattemyndighederne, hvorfor beløbet for udskudt skat ikke endeligt foreligger.

Med henvisning til Note 1 vedrørende usikkerhed ved indregning og måling indtraf der et havari på Nordjyllandsværket A/S' produktionsenhed Blok 3 i 2022. Selskabet er i dialog med sit forsikringselskab om en driftstaberstatning, men da opgørelsen af forsikringerstatningen er forbundet med stor usikkerhed, er der ikke indregnet et beløb i årsregnskabet.

**NOTE 23 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser**

Til sikkerhed for Aalborg Service A/S' gæld til Danske Bank, har Aalborg Service A/S stillet virksomhedspant på i alt 5.000 t.kr., der giver pant i selskabets tilgodehavender, varelager og driftsmidler med en regnskabsmæssig værdi på i alt 104.915 t.kr.

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

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

Nordjyllandsværket A/S har overfor SKAT stillet en garanti på 50 t.kr. Sikkerheden er stillet til honorering af §3, stk. 11 i mineralolieafgiftsloven.

Nordjyllandsværket A/S har overfor Miljø- og Fødevareministeriet stillet garanti på 2.985 t.kr. Garantien er stillet i medfør af deponeringsbekendtgørelsens §8, stk. 1 efter Miljøbeskyttelsesloven §41, stk. 1.

Nordjyllandsværket A/S har pr. 31. december 2023 en garanti overfor Nord Pool A/S på i alt 1.672 t.EUR.

Nordjyllandsværket A/S har stillet prorata selvskyldnerkaution overfor Eminent A/S på 1.300 t.kr.

Til sikkerhed for Aalborg Varme A/S' gæld til Realkredit Danmark har Aalborg Varme A/S stillet pant nomiel for 493.140 t.kr. med sikkerhed i selskabets grunde og bygninger samt tekniske anlæg.

Nordjyllandsværket A/S er i regnskabsåret blevet indklaget i en voldgiftssag vedrørende ophævelse af en kontrakt. Størrelsen af modpartens påståede krav udgør ca. 215 mio. kr. plus renter. På baggrund af rådgivning fra selskabets advokat er det ledelsens vurdering, at selskabet retmæssigt har ophævet kontrakten og at det mest sandsynlige udfald af sagen er, at selskabet vinder voldgiftssagen, og derfor ikke skal betale en erstatning til modparten for ophævelse af kontrakten.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Indenfor 1 år	3.419	2.794
Mellem 1 og 5 år	6.381	5.493
Efter 5 år	0	0

**NOTE 24 - Nærtstående parter**

Aalborg Kommune, Boulevarden 13, 9000 Aalborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

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

	<b>2023</b> 1.000 kr.	<b>2022</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 25 - Pengestrømsopgørelse - regulering</b>		
Andel i kapitalandele	-30	-29
Renteindtægter og lignende indtægter	-29.596	-30.459
Renteomkostninger og lignende omkostninger	61.412	67.784
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg	328.369	342.812
Periodiseret investering- og byggemodningsbidrag	-16.823	-15.554
Reguleringer af skattetilgodehavende	-1.481	-1.307
Skat af årets resultat	-78.836	646
Ændring over-/underdækning	-230.293	-115.721
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>32.722</b>	<b>248.172</b>
<b>NOTE 26 - Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	523.870	-460.628
Ændring i tilgodehavender mv.	271.450	74.263
Ændring i leverandører mv.	28.121	21.030
Ændring i ikke opkrævet tjenestemandspensionsforpligtelse	-9.120	-52.066
Andre ændringer i driftskapital	4.552	21.421
Ændring i over-/underdækning og anden gæld	-274.863	-439.641
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-20.583	-11.257
Reguleringer af sikringsinstrumenter til dagsværdi	86.530	329.531
<b>Ændring i driftskapital i alt</b>	<b>609.957</b>	<b>-517.347</b>

## Moderselskabets resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Note	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.
1 Nettoomsætning	8.500	6.303
2 Administrationsomkostninger	-6.366	-3.092
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>2.134</b>	<b>3.211</b>
Andre driftsindtægter	1	21
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>2.135</b>	<b>3.232</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-271.353	77.765
3 Finansielle indtægter	3.896	4.357
4 Finansielle omkostninger	-7.121	-3.233
<b>Resultat før skat</b>	<b>-272.443</b>	<b>82.121</b>
5 Skat af årets resultat	1.958	-1.898
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-270.485</b>	<b>80.223</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-277.960	77.764
Overført resultat	7.475	2.459
<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>-270.485</b>	<b>80.223</b>

**Moderselskabets balance**

31. december

	<b>2023</b> 1.000 kr.	<b>2022</b> 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Note</b>		
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	63.390	63.970
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	86.831	89.134
Materielle anlæg under udførelse	702	1.134
<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>150.923</b>	<b>154.238</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>6.458.636</b>	<b>6.653.283</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.458.636</b>	<b>6.653.283</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>6.609.559</b>	<b>6.807.521</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	453
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	100.790	32.060
Tilgodehavender sambeskatning	7.493	9.089
Tilgodehavender skat	27.752	24.333
Andre tilgodehavender	2.642	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>138.677</b>	<b>65.935</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>7.183</b>	<b>6.881</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>145.860</b>	<b>72.816</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.755.419</b>	<b>6.880.337</b>

## Moderselskabets balance

31. december

	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.
<b>PASSIVER</b>		
<b>Note</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
8		
Virksomhedskapital	102.011	102.011
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	393.551	597.198
Øvrige reserver	5.969.715	5.969.715
Overført resultat	15.625	14.970
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>6.480.902</b>	<b>6.683.894</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>		
10		
Hensættelser til udskudt skat	9.391	5.983
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>9.391</b>	<b>5.983</b>
<b>GÆLD</b>		
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
11		
Kortfristet andel af langfristet bankgæld	149.910	142.045
Bankgæld	891	8.031
Leverandører af varer og tjenesteydelser	22	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	113.875	39.421
Anden gæld	428	963
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>265.126</b>	<b>190.460</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>265.126</b>	<b>190.460</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.755.419</b>	<b>6.880.337</b>
9		
Forslag til resultatdisponering		
12		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
13		
Nærtstående parter		

## Moderselskabets egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedska- pital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre	Øvrige reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital, pr. 1. januar 2023</b>	<b>102.011</b>	<b>553.865</b>	<b>5.969.715</b>	<b>21.577</b>	<b>6.647.168</b>
Korrektion	0	43.333	0	-6.607	36.726
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>102.011</b>	<b>597.198</b>	<b>5.969.715</b>	<b>14.970</b>	<b>6.683.894</b>
Overført, jf. note 9	0	-277.960	0	7.475	-270.485
Øvrige regulering	0	6.820	0	-6.820	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	87.392	0	0	87.392
Regulering af sikringsaktiv til dagsværdi ultimo	0	3.085	0	0	3.085
Regulering af sikringsforpligtelse til dagsværdi ultimo	0	-3.947	0	0	-3.947
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-19.037	0	0	-19.037
<b>Egenkapital, pr. 31. december 2023</b>	<b>102.011</b>	<b>393.551</b>	<b>5.969.715</b>	<b>15.625</b>	<b>6.480.902</b>

I henholdning til særlovgivning for forsyningsselskaber, er øvrige reserver bundet i selskabet og kan ikke udloddes.

## Moderselskabets noter

1. januar - 31. december

	<b>2023</b> 1.000 kr.	<b>2022</b> 1.000 kr.
<b>NOTE 1 - Nettoomsætning</b>		
Management Fee	1.743	1.110
Huslejeindtægter	6.757	5.193
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>8.500</b>	<b>6.303</b>
<b>NOTE 2 - Administrationsomkostninger</b>		
Administration	1.594	867
Ekstern bistand	272	369
Fast ejendom	18	164
Af- og nedskrivninger	4.482	1.692
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>6.366</b>	<b>3.092</b>
<b>NOTE 3 - Finansielle indtægter</b>		
Afkast kursregulering	302	49
Renteindtægter, kursregulering mv.	3.594	4.308
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>3.896</b>	<b>4.357</b>
<b>NOTE 4 - Finansielle omkostninger</b>		
Urealiseret kursregulering	0	584
Andre renteudgifter, gebyrer, kursregulering mv.	7.121	2.649
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>7.121</b>	<b>3.233</b>
<b>NOTE 5 - Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-5.404	-3.283
Regulering vedr. tidligere år	-38	0
Regulering af udskudt skat	3.484	5.180
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-1.958</b>	<b>1.898</b>



## Moderselskabets noter

### NOTE 6 - Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger 1.000 kr.	Andre anlæg og driftsmateriel 1.000 kr.	Materielle anlæg under udførelse 1.000 kr.	Materielle anlægsaktiver i alt 1.000 kr.
Samlet anskaffelsessum primo	66.000	90.377	1.134	157.511
Tilgang i året	0	0	1.168	1.168
Afgang i året	0	0	0	0
Overførsel	0	1.600	-1.600	0
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>66.000</b>	<b>91.977</b>	<b>702</b>	<b>158.679</b>
Akkumulerede afskrivninger primo	2.030	1.243	0	3.273
Årets af- og nedskrivninger	580	3.903	0	4.483
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	0	0	0
<b>Samlede afskrivninger ultimo</b>	<b>2.610</b>	<b>5.146</b>	<b>0</b>	<b>7.756</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>63.390</b>	<b>86.831</b>	<b>702</b>	<b>150.923</b>
<b>Bogført værdi primo</b>	<b>63.970</b>	<b>89.134</b>	<b>1.134</b>	<b>154.238</b>

### NOTE 7 - Finansielle anlægsaktiver

	Datter virksomheder 1.000 kr.
Kostpris primo	6.056.085
Årets tilgang	10.000
Årets afgang	-1.000
Kostpris ultimo	<b>6.065.085</b>
Værdireguleringer primo	553.865
Øvrige reguleringer	43.333
Værdireguleringer primo, korrigeret	<b>597.198</b>
Årets resultat	-271.353
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	67.493
Årets afgang	213
Værdireguleringer ultimo	<b>393.551</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver ultimo</b>	<b>6.458.636</b>

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel (1.000 kr.)
Nordjyllandsværket A/S	Aalborg	100%
Aalborg Varme A/S	Aalborg	100%
Aalborg Decentrale Værker A/S	Aalborg	100%
Aalborg Fjernkøling A/S	Aalborg	100%
Aalborg Fjernkøling Udvikling A/S	Aalborg	100%
Aalborg Bygas A/S	Aalborg	100%
Aalborg Vand A/S	Aalborg	100%
Aalborg Kloak A/S	Aalborg	100%
Aalborg Service A/S	Aalborg	100%

### Kapitalandele i associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel	Egenkapital	Årets resultat	Årets resultat
Emineral A/S*	Fredericia	16,67%	25,00%	5.053	182	30

\*Emineral A/S ejes af Nordjyllandsværket A/S med 16,7%. Jf. ejerftale udgør stemmeandel 25,0% hvorfor Emineral A/S medtages som associeret selskab.

## Moderselskabets noter

	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.
<b>NOTE 8 - Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapitalen består af 102.011 aktier á nominelt DKK 1.000	<b>102.011</b>	<b>102.011</b>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
Virksomhedskapital, primo	102.011	102.011	102.001	102.001	102.000
Kapitalforhøjelse	0	0	10	0	1
<b>Virksomhedskapital, ultimo</b>	<b>102.011</b>	<b>102.011</b>	<b>102.011</b>	<b>102.001</b>	<b>102.001</b>

	2023 1.000 kr.	2022 1.000 kr.
<b>NOTE 9 - Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-277.960	77.764
Overført resultat	7.475	2.459
<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>-270.485</b>	<b>80.223</b>
<b>NOTE 10 - Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat, pr. 1. januar	5.983	803
Øvrig regulering	-76	0
Indregnet i resultatopgørelsen i regnskabsåret	3.484	5.180
<b>Hensættelse til udskudt skat, pr. 31. december</b>	<b>9.391</b>	<b>5.983</b>

## NOTE 11 - Gældsforpligtelser

	Forfald indenfor 12 mdr. 2023 1.000 kr.	Forfald indenfor 12 mdr. 2022 1.000 kr.	Forfald efter 12 mdr. 2023 1.000 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 1.000 kr.
Gæld til kreditinstitutter	149.910	142.045	0	0

### NOTE 12 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Aalborg Forsyning A/S har stillet en moderselskabserklæring overfor Nordjyllandsværket A/S, hvor Aalborg Forsyning A/S stiller sikkerhed for alle de forpligtelser Nordjyllandsværket A/S har eller får efter Energistyrelsens produktionsbevilling, og øvrig lovgivning, for så vidt angår nedtagelse af anlægget. Forpligtelsen er begrænset til 136,5 mio. kr. i 2015, hvilket opskrives med 3% årligt til 172,9 mio. kr. pr. 31. december 2023. Aalborg Forsyning A/S har desuden stillet en moderselskabserklæring overfor Nordjyllandsværket A/S, hvor Aalborg Forsyning A/S stiller sikkerhed for, at den fornødne tekniske kapacitet til drift og vedligehold af Nordjyllandsværket altid er til stede.

Selskabet kautitionerer ubegrænset for datterselskaberne Nordjyllandsværket A/S, Aalborg Decentrale Værker A/S, Aalborg Varme A/S, Aalborg Service A/S, Fjernkøling Udvikling A/S, Aalborg Bygas A/S bankgæld til Danske Bank.

Aalborg Forsyning A/S har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for Aalborg Varme A/S' gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet er administrationsselskab for alle skattepligtige koncernselskaber. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse.

Nordjyllandsværket A/S er fortsat i dialog med forsikrings-selskabet om driftstabs-erstatning.

Driftstabsopgørelsen kan først påbegyndes 24 måneder efter havariet. Opgørelsen er således behæftet med væsentlig usikkerhed, og derfor ikke indregnet i årsregnskabet.

Nordjyllandsværket A/S er endvidere i dialog med selskabets forsikrings-selskab om en driftstabs-erstatning. Da opgørelsen af forsikrings-erstatningen er forbundet med stor usikkerhed, er der ikke indregnet et beløb i årsregnskabet.

### Sikkerhedsstillelser overfor modparter, finansielle kontrakter

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 stillet en garanti overfor Vattenfall Energy Trading GmbH på maksimalt 10 mio. EUR.

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 stillet en garanti overfor Ørsted Salg og Service A/S på maksimalt 10 mio. kr.

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 stillet en garanti overfor Statkraft på maksimalt 15 mio. EUR.

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 stillet en garanti overfor Centrica på maksimalt 15 mio. EUR.

Aalborg Forsyning A/S har pr. 31. december 2023 afgivet støtteerklæring over for datterselskabet Aalborg Fjernkøling Udvikling A/S til sikring af datterselskabets likviditet. Erklæringen er gældende frem til den 31.05.2025.

Den negative dagsværdi af finansielle kontrakter med modparter udgør 3,9 mio. kr. pr. 31.12.2023 af de ovenfor omtalte garantistillelser.

### NOTE 13 - Nærtstående parter

Aalborg Kommune, Boulevarden 13, 9000 Aalborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

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

## 16 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Aalborg Varme A/S har i 2023 valgt at ændre sin regnskabspraksis for indregning af omkostninger til stikledninger og indtægter fra stikledningsbidrag, således at omkostninger til stikledninger nu aktiveres og afskrives ligesom det øvrige ledningsnet over en levetid på 30-50 år, mens modtagne stikledningsbidrag fra kunderne i relation hertil indregnes som en periodeafgrænsningspost under langfristede gældsforpligtelser og indtægtsføres over en periode svarende til afskrivningsperioden på stikledningerne på 30-50 år.

Tidligere er omkostninger til stikledninger løbende omkostningsført i distributionsomkostninger i resultatopgørelsen, mens stikledningsbidrag er indtægtsført i nettoomsætningen. Årsagen til ændringen er, at stikledninger vurderes at have de samme karakteristika som det øvrige ledningsnet i selskabet, og at en aktivering af omkostninger med afskrivning over levetiden og en periodisering af de modtagne stikledningsbidrag over den samme periode vurderes at give et bedre retvisende billede af selskabets økonomiske stilling. Effekten af ændringen er indarbejdet i egenkapitalen pr. 01.01.2022 med tilretning af sammenligningstal for 2022.

Den beløbsmæssige effekt af ændringen for 2022 er, at nettoomsætningen er reduceret med 53,1 mio. kr., distributionsomkostningerne er reduceret med 53,1 mio. kr. og årets resultat er uændret for 2022, egenkapitalen pr. 31.12.2022 er uændret og balancesummen pr. 31.12.2022 er forøget med 40,9 mio. kr.

I 2023 er nettoomsætningen reduceret med 46,8 mio. kr., distributionsomkostningerne reduceret med 46,8 mio. kr. og årets resultat er uændret, mens egenkapitalen pr. 31.12.2023 er uændret og balancesummen pr. 31.12.2023 er forøget med 36,8 mio. kr. Der er i begge år ingen skattemæssig effekt af ændringen, da Aalborg Varme A/S ikke er skattepligtigt.

Ændringen har følgende beløbsmæssig indvirkning på regnskabet 2022 og 2023.

<b>Forøget/(reduceret)</b>	<b>2022 mio. kr.</b>	<b>2023 mio. kr.</b>
<u>Resultatopgørelse:</u> Nettoomsætning	(53,1)	(46,8)
Bruttoresultat	<b>(53,1)</b>	<b>(46,8)</b>
Distributionsomkostninger	(53,1)	(46,8)
<b>Årets resultat efter skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<u>Aktiver:</u> Materielle anlægsaktiver	52,0	46,8
Tilgodehavender	(11,1)	(10)
<b>Aktiver i alt</b>	<b>40,9</b>	<b>36,8</b>
<u>Passiver</u> Langfristede forpligtelser	5,9	10
Kortfristede forpligtelser	35,0	26,8
<b>Passiver i alt</b>	<b>40,9</b>	<b>36,8</b>

Aalborg Bygas A/S har ved udarbejdelsen af årsrapporten hidtil anset hele sin aktivitet for at være underlagt hvile-i-sig-selv princippet i henhold til varmforsyningsloven og har derfor hidtil opgjort akkumuleret over-/underdækning som udtryk for et mellemværende med selskabets kunder, der skal tilbageføres til eller kan opkræves hos kunderne ved indregning i efterfølgende års priser. Selskabet har nu modtaget en vejledende udtalelse fra Energistyrelsen, hvoraf det fremgår, at selskabets aktiviteter ikke er omfattet af varmforsyningsloven og at aktiviteten derfor ikke er underlagt hvile-i-sig-selv princippet. Dog skal der udarbejdes prisanmeldelse og -eftervisning for aktiviteten med salg af gas til selskabets varmekunder, der kun udgør en meget lille del af selskabets samlede aktivitet.

På baggrund af udtalelsen fra Energistyrelsen har selskabet ændret sin regnskabspraksis således, at der vises over-/underskud af aktiviteten med salg af gas til andre formål end rumopvarmning som årets resultat i resultatopgørelsen, mens salg af gas til varmekunder fortsat præsenteres som en særskilt hvile-i-sig-selv aktivitet med en reguleringsmæssig over-/underdækning i balancen, som et udtryk for et mellemværende med varmekunderne. Dette vurderes at give et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser, finansielle stilling samt resultat.

Reguleringsmæssige underdækninger indregnes som omsætningsaktiver i balancen. Den del, der er relateret til aktiviteten med salg af gas til andre formål end rumopvarmning, overføres til selskabets egenkapital. Reguleringsmæssige underdækninger er fortsat relevante for aktiviteten med salg af gas til varmekunderne.

De tidsmæssige forskelle, som vedrører forskelle i principper for indregning efter henholdsvis Årsregnskabsloven og Varmeforsyningsloven, har hidtil kun relateret sig til aktiviteten med salg af gas til andre formål end rumopvarmning. Forskellene overføres derfor til selskabets egenkapital, og der er ikke længere behov for en regnskabspraksis for tidsmæssige forskelle.

Under de finansielle anlægsaktiver har selskabet hidtil indregnet en takstrettighed som Andre tilgodehavender. Takstrettigheden blev indregnet som en opkrævningsret under hvile-i-sig-selv princippet forbundet med pensionsforpligtelser vedrørende tidligere og nuværende tjenestemænd på udlånsordning fra Aalborg Kommune. Efter den nye praksis modsvares pensionsforpligtelsen ikke længere af en ret til at opkræve en yderligere pensionsforpligtelse over taksten. Forpligtelsen kan i al væsentlighed henføres til aktiviteten med salg af gas til andre formål end rumopvarmning. Tilgodehavendet overføres til selskabets egenkapital, og der er ikke længere behov for en regnskabspraksis for tidsmæssige forskelle.

Den samlede beløbsmæssige effekt af ændringen udgør følgende:

<b>Forøget/(reduceret)</b>	<b>2022 t. kr.</b>	<b>2023 t. kr.</b>
Bruttoresultat	(4.026)	5.379
Resultat af ordinær drift	(2.857)	6.073
<b>Årets resultat</b>	<b>(2.857)</b>	<b>6.073</b>
Andre tilgodehavender (takstrettighed)	(3.350)	(2.271)
Finansielle anlægsaktiver	(3.350)	(2.271)
Reguleringsmæssige underdækninger	(17.951)	(17.103)
Omsætningsaktiver	(17.951)	(17.103)
<b>Aktiver i alt</b>	<b>(21.301)</b>	<b>(19.374)</b>
Egenkapital 31.12	31.853	37.926
Tidsmæssige forskelle	(53.154)	(57.300)
Langfristede gældsforpligtelser	(53.154)	(57.300)
<b>Passiver i alt</b>	<b>(21.301)</b>	<b>(19.374)</b>

Ændringen har ingen skatteeffekt, da Aalborg Bygas A/S ikke er skattepligtigt.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

### **Væsentlige fejl i tidligere år**

Aalborg Forsyning A/S opkræver a'conto husleje hvert kvartal ved Aalborg Service A/S. Ved årets udgang arbejdes en årsopgørelse, da huslejen er omkostningsbestemt jf. lejekontrakten. Efter årsregnskab 2022 var blevet godkendt på generalforsamlingen, blev man bekendt med, at huslejen ikke var blevet slutfregnet i 2022. Dette anses for at udgøre en væsentlig fejl i tidligere regnskabsår. Fejlen er derfor blevet rettet direkte i egenkapitalen pr. 01.01.2023 med tilretning af sammenligningstal for 2022 i årsrapporten. Fejlen har ikke effekt på årene før 2022. Fejlen er ikke rettet i Aalborg Service A/S, da fejlen her er under væsentlighedsniveau. Afregning af fællesomkostningerne mellem Aalborg Service A/S og de øvrige datterselskaber er derfor heller ikke korrigeret i 2022. Reguleringen er derimod foretaget i 2023 og giver dermed et uændret samlet resultat ved udgangen af 2023.

Rrettelsen har haft følgende beløbsmæssig indvirkning på tallene for 2022 i Aalborg Forsyning A/S: Nettoomsætningen er reduceret med 6,6 mio. kr. Egenkapitalen primo 2023 er tilsvarende reduceret med 6,6 mio. kr. Der udarbejdes ved regnskabsårets afslutning slutopgørelse mellem Aalborg Forsyning A/S og Aalborg Service A/S. Der vil heraf ske en korrektion i regnskabsåret 2023, hvor Aalborg Service A/S vil have en lavere huslejeomkostning. Denne huslejeomkostning indregnes i fællesomkostningerne mellem Aalborg Service A/S og de øvrige søsterselskaber. Det vil således samlet set hen over årene 2022 og 2023 have en 0-effekt.

I forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet 2023 for Aalborg Vand A/S, er der konstateret fejl i anlægskartoteket vedr. afgang af ledninger for regnskabsåret 2022. Distributionsledningerne blev i 2022 straks afskrevet ved en fejl som resultat af fejl i datamodel. Fejlen er konstateret som følge af fornyet datamodel i Aalborg Vand A/S', som registrerer alle vandledninger. Fejlen er blevet rettet direkte i egenkapitalen pr. 01.01.2023 med tilretning af sammenligningstal for 2022 i årsrapporten. Fejlen har ikke effekt på årene før 2022.

Rrettelsen har haft følgende beløbsmæssig indvirkning på tallene for 2022: Produktionsomkostninger er reduceret med 5,7 mio. kr. Egenkapitalen primo 2023 er tilsvarende reduceret med 5,7 mio. kr.

### **Generelt om indregning og måling**

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. Desuden indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Leasing

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

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af fremmed valuta

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

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld". Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Aalborg Forsyning A/S samt de 100% ejede dattervirksomheder.

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 fra salg til forbrugere omfatter salg af periodiseret abonnement, varme, gas, el, rådgivning, vand og vandafledningsbidrag mv. samt periodiseret udlejning af personale og salg af administrative ydelser mv.

Indtægter fra salg til eksterne dækker over fællesomkostninger med Aalborg Renovation og Aalborg Kommune, hvor Aalborg Service A/S har afholdt alle omkostninger og viderefaktureret den del Aalborg Renovation og Aalborg Kommune skal dække.

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.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning samt ændring i tidsmæssige forskelle.

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 indlejring af personale. Desuden 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.

### **Andre driftsindtægter/- udgifter**

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

### **Indtægter af kapitalandele 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 renteindtægter og -omkostninger. Realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Endvidere indgår realiserede og urealiserede tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke er indgået til sikring af nettoomsætning eller produktionsomkostninger.

### **Skat af årets resultat**

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

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

Selskabet er sambeskattet med 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 aconto skatteordningen.

## **Balance**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt anlæg og driftsmateriel. Beholdningen af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og driftsmateriel for Aalborg Kloak A/S, Aalborg Vand A/S og Aalborg Vand Entreprise A/S, er pr. 1. januar 2010 værdiansat ifølge de til åbningsbalancen fastsatte 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 underleverandører samt indirekte produktionsomkostninger. Anlægstilskud modregnes i aktivets anskaffelsessum.

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

Afskrivninger foretages lineært over levetiden med udgangspunkt i aktivernes ibrugtagningstidspunkt. Afskrivningsperioderne udgør:

Domicil- og tekniske bygninger	30-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år

Scrapværdier revurderes årligt.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Materielle anlægsaktiver under udførelse**

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter anlæg, som endnu ikke er taget i brug samt ikke-anvendte reservedele.

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.

Aconto faktureringer modregnes i værdien af det enkelte projekt i det omfang, de ikke overstiger det aktiverede beløb. Aconto faktureringer ud over det aktiverede beløb medtages under forudbetaling for kunder.

### **Varelager**

Varelager indeholder egne varebeholdninger, som måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Varebeholdninger består primært af kullager.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt øvrige kapitalandele værdiansættes efter den indre værdis metode, således 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.

Optræningsret under andre tilgodehavender ud over 1 år vedrører tjenestemandspensioner, der er opført som forpligtelser ifølge uafdækkede pensionstilsagn, og reguleres hvert år ifølge ny genberegning af årets og den historiske pensionsforpligtelse.

Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre tilgodehavender**

Regulering vedr. CO2 kvoter består af en opkrævningsret, som indregnes i salgstaksten. Optræningsretten vil blive reguleret hvert år ift. udledningen af CO2.

### **Værdipapirer**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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, men at den faktiske betalingsstørrelse samt faktiske betalingstidspunkt er usikkert.

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

Hensættelser opstået som følge af, at selskabet medfinansierer Aalborg Kommunes klimatilpasningsprojekter indregnes og måles til kostpris. Betalingsforpligtelsen nedbringes i takt med budgetterede betalinger vedrørende klimatilpasningsprojekterne.

### **Forpligtelse til tjenestemandspensioner**

Pensionsforpligtelser vedrørende tidligere og nuværende tjenestemænd på udlånsordning fra Aalborg Kommune opføres som en hensat forpligtelse i balancen, og reguleres hvert år med en genberegning af pensionsforpligtelsen samt med fradrag af årets udbetalinger.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

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

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

### **Periodeafgrænsningsposter – passiv**

Tilslutnings- og stikledningsbidrag opføres som periodeafgrænsningsposter – passiv, der indtægtsføres over brugstiden på 40 år. Brugstiden svarer til den gennemsnitlige afskrivningsperiode for de underliggende materielle anlægsaktiver.

### **Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger - Varmeforsyningsloven**

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger opstår som følge af, at visse poster i årsregnskabet, herunder afskrivninger af selskabets anlæg, indregnes efter forskellige principper i hhv. årsregnskabet og ved opgørelse af varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler herom. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsregnskabet udtrykker således enten en udskudt eller fremrykket betaling fra forbrugerne i forhold til de regnskabsmæssige værdier i årsregnskabet, som vil udlignes over tid.

### **Regulatorisk over- og underdækning**

Årets over-/underdækning samt årets forskydning i tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger reguleres i koncernens nettoomsætning.

Den akkumulerede over- eller underdækning såvel som den akkumulerede tidsmæssige forskel i forbrugerbetalinger er udtryk for gæld til, henholdsvis et tilgodehavende hos forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse – bortset fra ved virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

### **Andre gældsforpligtelser**

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

Skyldige omkostninger til køb af CO2 kvoter fremgår i årsregnskabet som gældsforpligtelser med forfald i kommende regnskabsår.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

**Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

**Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

**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 aktiver samt værdipapirer opført under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.