
Mariagerfjord Vand A/S

Islandsvej 7, 9560 Hadsund

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 31 48 64 24

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/4 2020

Torben Ladefoged
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Mariagerfjord Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsund, den 30. marts 2020

Direktion

Søren Erikstrup
direktør

Bestyrelse

Jørgen Hammer Sørensen
formand

Niels Peter Christoffersen
næstformand

Jens Riise Dalgaard

Per Kragelund

Niels Erik Poulsen

Verner Haulrik Kristiansen
forbrugerrepræsentant

Tom Thygesen
forbrugerrepræsentant

Brian Frost
medarbejderrepræsentant

Gitte Hewitt
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mariagerfjord Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Mariagerfjord Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Skive, den 30. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst
statsautoriseret revisor
mne9397

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor
mne35413

Selskabsoplysninger

Selskabet

Mariagerfjord Vand A/S
Islandsvej 7
9560 Hadsund
Hjemmeside: www.mariagerfjordvand.dk

CVR-nr.: 31 48 64 24
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 10. december 2007
Hjemstedskommune: Mariagerfjord

Bestyrelse

Jørgen Hammer Sørensen, formand
Niels Peter Christoffersen
Jens Riise Dalgaard
Per Kragelund
Niels Erik Poulsen
Verner Haulrik Kristiansen
Tom Thygesen
Brian Frost
Gitte Hewitt

Direktion

Søren Erikstrup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Danske Bank A/S
Prinsensgade 11
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	91.290	87.795	77.025	73.486	70.860
Bruttofortjeneste	33.343	31.111	23.131	20.144	15.254
Resultat af ordinær primær drift	25.721	24.630	15.331	11.367	10.251
Resultat af finansielle poster	-10.537	-9.437	-9.115	-8.786	-9.717
Årets resultat	15.185	23.490	4.878	2.425	1.027
Balance					
Balancesum	1.323.016	1.245.890	1.223.684	1.171.471	1.066.418
Egenkapital	673.024	657.839	634.349	629.471	627.046
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	55.418	40.281	65.081	30.166	28.460
- investeringsaktivitet	-90.330	-40.681	-116.594	-79.939	-61.071
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-100.458	-50.218	-125.650	-90.412	-61.575
- finansieringsaktivitet	40.210	6.227	45.179	50.786	28.800
Årets forskydning i likvider	5.298	5.828	-6.334	1.013	-3.811
Antal medarbejdere	34	32	33	35	36
Nøgletal i %					
Takst spildevand - trin 1 (kr.)	34,06	33,56	28,76	28,40	26,40
Takst spildevand - trin 2 (kr.)	27,24	26,84	23,01	22,72	24,30
Takst spildevand - trin 3 (kr.)	13,62	13,42	11,50	11,36	20,06
Takst spildevand - fast bidrag (kr.)	523,76	516,02	506,35	500,00	524,00
Afledte mængder spildevand (m3)	2.089.998	2.051.524	1.946.204	1.945.671	1.949.229
Takst drikkevand - variabelt bidrag (kr.)	4,06	4,00	3,92	3,87	3,87
Takst drikkevand - fast bidrag (kr.)	523,76	516,02	506,35	500,00	504,00
Takst drikkevand - efterfølgende måler (kr.)	248,14	216,48	212,42	209,76	209,76
Solgte mængder drikkevand (m3)	1.438.882	1.399.479	1.292.769	1.263.505	1.328.020

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Mariagerfjord Vand A/S' hovedaktivitet er håndtering af drikkevandsforsyning og spildevandsafledning i Mariagerfjord Kommune samt de sideordnede opgaver, der naturligt falder sammen med udførelsen af opgaver for de to forsyningsområder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 15.184.643, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 673.023.569.

Overordnet har 2019 for Mariagerfjord Vand A/S været præget af store driftsudfordringer på Mariagerfjord Renseanlæg på grund af overbelastning, samt at nedbørsmængderne både på landsplan og hos Mariagerfjord steg væsentligt. Begge forhold gav øgede driftsudgifter, men alligevel ender de samlede driftsomkostninger, eksklusive afskrivninger, at blive over TDKK 800 lavere end i 2018, hvilket er særdeles tilfredsstillende i et så vanskeligt driftsår, som 2019 viste sig at blive. Der er ikke sket større anlægsmæssige ændringer, der ændrer driftsforholdene, men der er gennem hele 2019 arbejdet på udbygningen af Mariagerfjord Renseanlæg, således det kan klare fremtidens kapacitetsbehov. De første udbygninger tages i brug primo 2020, mens hovedudbygningen først vil være fuldt færdig primo 2021. Vandforsyningen har bidraget med DKK 1,2 mio. til det bedre driftsbudget, hvilket i høj grad skyldes en meget lav brudfrekvens, samt at el-udgifterne er minimeret yderligere efter nedlæggelsen af de små vandværker og ændring af trykzoner. For vandforsyningen er den største udfordring at få øget indvindingskapaciteten omkring Hobro, da vi er tæt på at udnytte de gældende indvindingsrettigheder.

Belastningsstigningen på Mariagerfjord Renseanlæg steg i 2019 til over 90.000 PE i gennemsnit og med fortsat stigende kurve ind i 2020 og 2021. Der er i 2019 etableret nogen midlertidige foranstaltninger for at kunne klare den øgede belastning over de 75.000 PE, som Mariagerfjord Renseanlæg er etableret til i 2013. Disse foranstaltninger forventes at være nødvendige til udgangen af 2020, hvorefter det udbyggede anlæg vil tage over. Det er primært industribelastningen, der er steget, og som ser ud til at stige yderligere de kommende år. Mariagerfjord Vand A/S ansatte fra 1. januar 2019 en ressourceperson med primær fokus på industribelastningen. Det har været en medvirkende årsag til, at håndteringen af den øgede belastning er foregået med Mariagerfjord Vand A/S på forkant med situationen, hvor vi tidligere først blev orienteret, når det var for sent. Den øgede industribelastning har medført et betydeligt større vandforbrug og udløst større særbidrag, således de øgede omkostninger på renseanlægget delvis er betalt af øgede indtægter, hvormed det kan konstateres, at "forurenere betaler" princippet fungerer nogenlunde fornuftigt.

Udvidelsen af Mariagerfjord Renseanlæg er siden efteråret foregået i et tæt samarbejde med henholdsvis Rebild og Vesthimmerlands forsyningsselskaber med henblik på at aftage spildevand fra disse to forsyninger, udover de nødvendige udvidelser for spildevandet fra Mariagerfjord Kommune. Der er indgået en forhåndsftale om at udvide Mariagerfjord Renseanlæg så hurtigt som muligt til 225.000 PE, hvor Mariagerfjord Vand A/S får 140.000 PE, Rebild 20.000 PE og Vesthimmerland 65.000 PE. Der er også forhåndsftale om en senere udbygning til 275.000 PE, hvor fordelingen vil være 150.000 PE til Mariagerfjord Vand A/S, 25.000 PE til Rebild og 100.000 PE til Vesthimmerland. Forhåndsftalen omfatter en færdig aftale med fordeling af både anlægs- og driftsomkostninger. Det forventes, at

Ledelsesberetning

Mariagerfjord Renseanlæg er udbygget til at kunne modtage spildevand fra Rebild og Vesthimmerland primo 2021. Anlægsomkostningen for selve udbygningen til 225.000 PE forventes at udgøre omkring DKK 100 mio.

I foråret 2019 ansøgte Mariagerfjord Vand A/S, Rebild og Vesthimmerland om udvidelse af Mariagerfjord Renseanlæg med tilhørende ledningsanlæg. Der har siden foregået en VVM-behandling af udvidelsen. I december 2019 besluttede de tre byråd at sende VVM'en i høring, som sluttede mandag den 16. marts. Det forventes, at de tre byråd laver en endelig vedtagelse af VVM'en før sommerferien 2020, hvorefter den sidste udvidelse kan sættes i gang. Der er efter det oplyste ikke kommet nye forhold frem i høringsperioden, så det forventes, at de tre byråd fortsat er sindede at vedtage den.

De store opgaver inden for spildevand i 2019 udover Mariagerfjord Renseanlæg har været kloakseparering af Hørby Skoleby i Hobro, som også vil pågå i 2020. Der er udført byggemodninger i Vebbestrup og Valsgård, som begge affødte nogen renoveringsarbejder. Områderne Morellgade og Fayesgade i Hobro er separatkloakerede, samt mindre områder i Mariager. Der er fortsat sommerhuskloakeret med vakuum kloakering af ca. 200 sommerhuse ved Øster Hurup.

På vandforsyningsområdet har de store opgaver i 2019 været at renovere de områder, hvor der separatkloakeres. Igen i 2019 har der været ganske få brud, ligesom vandtabet på ledningsnettet er nede på under 4%, som er et meget lavt niveau. Derudover har der pågået arbejder med sikring af BNBO omkring vores indvindingsboringer samt startet undersøgelse af fremtidig udvidelse af kildepladser ved Skjellerup Vandværk.

Mariagerfjord Vand A/S har i 2017 været i retten mod et rederi, der ødelagde Mariagerfjord Vand A/S' trykledning under fjorden ved Hadsundbroen i 2013. Mariagerfjord Vand A/S fik 100% medhold i Byretten. Modparten har anket dommen til Landsretten. Der er kommet en ny skønserklæring i 2019, forlangt af modparten, som har bygget nogen ekstra nuancer på sagen, men efter Mariagerfjord Vand A/S' opfattelse ikke flytter væsentligt på byrettens konklusioner. Retssagen var berammet til den 23. marts 2020, men er blevet udsat på grund af Corona situationen i Danmark.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold vedrørende regnskabsperioden

I 2020 forventes anlægsinvesteringerne at udgøre omkring DKK 96 mio. netto, hvoraf de DKK 43 mio. går til udbygning af Mariagerfjord Renseanlæg, hvorefter der efter 2020 opnås normalt leje, hvorefter nødvendige nettoanlægsudgifter i størrelsesordenen ca. DKK 30 mio. om året må forventes. Dette tal kan dog blive udfordret, hvis der skal medfinansieres klimasikringsprojekter.

Selskabet har i 2015 rejst erstatningskrav på ca. DKK 0,9 mio. i forbindelse med ødelagt fjordledning til dækning af afholdte udgifter vedrørende ledningsbruddet. Det forventes, at erstatningssagen afgøres til selskabets fordel, som det skete i Byretten. Sagen er af modparten anket til Landsretten.

Forsikringssager om skybrudssager fra 2016 og 2017 er ikke endelig afklaret endnu. Mariagerfjord Vand A/S har til skybrudssagen fra 2016 antaget en advokat til at bistå os, overfor vores forsikringsselskab. Beløbet Mariagerfjord Vand A/S kræver erstatning for, andrager ca. DKK 0,7 mio.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen udviser et overskud på DKK 15 mio., og egenkapitalen udgør herefter DKK 673 mio. Resultatet er større end forventet, bl.a. på grund af stigning i solgte og afledte vandmængder.

Mariagerfjord Vand A/S har i 2019 overholdt de udmeldte driftsrammer fra Forsyningssekretariatet. Indtægtssiden er betydeligt højere end det budgetterede, da der er solgt ca. 45.000 m³ ekstra drikkevand og modtaget ca. 39.000 m³ ekstra betalende spildevand. Derudover er særbidraget steget fra DKK 3,1 mio. i 2018 til DKK 3,8 mio. i 2019.

Anlægsinvesteringerne (ca. DKK 100 mio.) har igen betydet et stort internt personaleressourceforbrug, hvilket betyder, at ca. 12 af de 34 ansatte beskæftiges ved anlægsarbejderne. Ved udgangen af 2019 omfattede medarbejderstaben 19 driftsmedarbejdere og 15 ansatte i projekt- og administrationsafdelingen.

Ud over drifts- og anlægsopgaver har den store opgave været at fortsætte implementeringen af den ny struktur for driften af selskabet.

I 2019 er der fortsat på både vand- og spildevandsområdet sket en klar adskillelse mellem vedligehold og renoveringer, således der så vidt muligt ikke udføres levetidsforlængende renoveringer på anlæg, der er planlagt nedlagt eller, hvor der sker ændret anvendelse.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Resultatet for Mariagerfjord Vand A/S i 2020 forventes at blive mellem DKK 10 - 15 mio. før skat.

Langtidsbudgetterne for Mariagerfjord Vand A/S viser, at det om ca. 10 år vil være muligt at sætte taksten ned igen ud fra et årligt nettoanlægsbudget på DKK 30 mio., hvorfor det anbefales, at taksterne kun stiger med sektorens pristal de kommende år, hvis ikke der ved ny lovgivning ændres på selskabets forudsætninger.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter direktionens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsregnskabet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning		91.289.626	87.794.517
Produktionsomkostninger	2	-57.947.114	-56.683.106
Bruttoresultat		33.342.512	31.111.411
Administrationsomkostninger		-7.621.130	-6.481.075
Resultat af ordinær primær drift		25.721.382	24.630.336
Andre driftsindtægter		0	136.150
Resultat før finansielle poster		25.721.382	24.766.486
Finansielle indtægter		56.369	47.789
Finansielle omkostninger		-10.593.108	-9.484.331
Resultat før skat		15.184.643	15.329.944
Skat af årets resultat	3	0	8.160.000
Årets resultat		15.184.643	23.489.944

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		15.184.643	23.489.944
		15.184.643	23.489.944

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		32.206.171	32.875.040
Produktionsanlæg og maskiner		1.194.669.554	1.175.862.588
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.641.002	2.386.153
Materielle anlægsaktiver under udførelse		71.752.007	18.442.535
Materielle anlægsaktiver	4	1.300.268.734	1.229.566.316
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Finansielle anlægsaktiver		10.000	10.000
Anlægsaktiver		1.300.278.734	1.229.576.316
Varebeholdninger		1.669.094	1.747.064
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.687.616	7.989.300
Andre tilgodehavender		11.137.081	4.684.948
Periodeafgrænsningsposter		147.233	94.250
Tilgodehavender		13.971.930	12.768.498
Likvide beholdninger		7.095.921	1.798.166
Omsætningsaktiver		22.736.945	16.313.728
Aktiver		1.323.015.679	1.245.890.044

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		11.500.000	11.500.000
Overført resultat		661.523.569	646.338.926
Egenkapital		673.023.569	657.838.926
Hensættelse til udskudt skat	5	0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		521.860.304	496.047.752
Anden gæld		754.473	0
Periodeafgrænsningsposter		64.502.633	55.420.519
Langfristede gældsforpligtelser	6	587.117.410	551.468.271
Kreditinstitutter	6	36.258.954	21.861.747
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.369.061	8.942.796
Anden gæld	6	3.051.865	3.930.860
Periodeafgrænsningsposter	6	2.194.820	1.847.444
Kortfristede gældsforpligtelser		62.874.700	36.582.847
Gældsforpligtelser		649.992.110	588.051.118
Passiver		1.323.015.679	1.245.890.044
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	11.500.000	646.338.926	657.838.926
Årets resultat	0	15.184.643	15.184.643
Egenkapital 31. december	11.500.000	661.523.569	673.023.569

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		15.184.643	23.489.944
Reguleringer	7	40.292.308	29.986.351
Ændring i driftskapital	8	10.477.960	-3.758.496
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		65.954.911	49.717.799
Renteindbetalinger og lignende		56.369	47.789
Renteudbetalinger og lignende		-10.593.107	-9.484.332
Pengestrømme fra driftsaktivitet		55.418.173	40.281.256
Køb af materielle anlægsaktiver		-100.457.987	-50.217.695
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-10.000
Salg af materielle anlægsaktiver		0	283.500
Modtagne investeringsbidrag		10.127.809	9.263.477
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-90.330.178	-40.680.718
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-55.326.620	-39.272.910
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		95.536.380	45.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		40.209.760	6.227.090
Ændring i likvider		5.297.755	5.827.628
Likvider 1. januar		1.798.166	-4.029.462
Likvider 31. december		7.095.921	1.798.166
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.095.921	1.798.166
Likvider 31. december		7.095.921	1.798.166

Noter til årsregnskabet

1 Segmentoplysninger

	Vand 2019 TDKK	Spildevand 2019 TDKK	Vand 2018 TDKK	Spildevand 2018 TDKK
Nettoomsætning	9.537	81.753	9.130	78.665
Produktionsomkostninger ekskl. afskrivninger	-3.091	-25.749	-4.302	-25.386
Afskrivninger	-2.293	-26.814	-2.186	-24.811
Bruttofortjeneste	4.153	29.190	2.642	28.468
Administrationsomkostninger	-1.750	-5.871	-1.709	-4.772
Resultat af ordinær primær drift	2.403	23.319	933	23.696
Andre driftsindtægter	0	0	63	74
Resultat af primær drift	2.403	23.319	996	23.770
Andre finansielle indtægter	28	28	24	24
Andre finansielle omkostninger	-234	-10.359	-227	-9.257
Resultat før skat	2.197	12.988	793	14.537

2 Medarbejderforhold

	2019 DKK	2018 DKK
Lønninger	16.700.888	15.474.528
Pensioner	2.712.584	2.491.658
Andre omkostninger til social sikring	456.722	398.691
Andre personaleomkostninger	249.850	272.403
	20.120.044	18.637.280
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	20.120.044	18.637.280
	20.120.044	18.637.280
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	34	32

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	-8.160.000
	0	-8.160.000

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	36.875.524	1.428.618.528	13.677.654	18.442.535
Tilgang i årets løb	0	0	213.000	101.224.178
Afgang i årets løb	0	0	-167.320	0
Overførsler i årets løb	0	47.914.706	0	-47.914.706
Kostpris 31. december	36.875.524	1.476.533.234	13.723.334	71.752.007
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.000.484	252.755.939	11.291.501	0
Årets afskrivninger	668.869	29.107.741	958.151	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-167.320	0
Ned- og afskrivninger 31. december	4.669.353	281.863.680	12.082.332	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.206.171	1.194.669.554	1.641.002	71.752.007

Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
5 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	0	8.160.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	-8.160.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	0	0
Materielle anlægsaktiver	31.378.000	25.863.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-146.000	-191.000
Investeringsbidrag	-14.391.000	-12.363.000
Ikke afsat udskudt skat	-14.873.000	-11.533.000
Skattemæssigt underskud til fremførel	-1.968.000	-1.776.000
	0	0

Selskabet er omfattet af vandsektorens skattesag og afventer en endelig afgørelse på den skattemæssige åbningsbalance som forventes at give en betydelig skatteaktiv.

6 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019 DKK	2018 DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	457.087.201	437.521.168
Mellem 1 og 5 år	64.773.103	58.526.584
Langfristet del	<u>521.860.304</u>	<u>496.047.752</u>
Inden for 1 år	16.130.045	16.308.793
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	20.128.909	5.552.954
Kortfristet del	<u>36.258.954</u>	<u>21.861.747</u>
	<u>558.119.258</u>	<u>517.909.499</u>

Noter til årsregnskabet

6 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2019	2018
	DKK	DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	754.473	0
Langfristet del	754.473	0
Øvrig kortfristet gæld	3.051.865	3.930.860
	3.806.338	3.930.860
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	60.860.001	52.318.039
Mellem 1 og 5 år	3.642.632	3.102.480
Langfristet del	64.502.633	55.420.519
Inden for 1 år	910.658	775.620
Øvrige periodeafgrænsningsposter	1.284.162	1.071.824
Kortfristet del	2.194.820	1.847.444
	66.697.453	57.267.963
7 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-56.369	-47.789
Finansielle omkostninger	10.593.108	9.484.331
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	29.755.569	28.709.809
Skat af årets resultat	0	-8.160.000
	40.292.308	29.986.351
8 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	77.970	99.649
Ændring i tilgodehavender	-1.203.432	-537.786
Ændring i leverandører m.v.	11.603.422	-3.320.359
	10.477.960	-3.758.496

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mariagerfjord Vand A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver anskaffet i forbindelse med selskabets stiftelse er målt til standardpriser og standardlevetiden i forbindelse med opgørelse af åbningsbalancen.

Efter første indregning måles materielle anlægsaktiver til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efterfølgende måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres med kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter mindre anparter i kapitalandele, som måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket 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 "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Niels Erik Borup Poulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-323066052510

IP: 83.93.xxx.xxx

2020-03-31 14:27:47Z

NEM ID 

Niels Peter Christoffersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-900324525641

IP: 188.176.xxx.xxx

2020-03-31 17:33:11Z

NEM ID 

Tom Thygesen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-902799941386

IP: 178.157.xxx.xxx

2020-03-31 18:26:04Z

NEM ID 

Jens Dalgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-966652673287

IP: 80.198.xxx.xxx

2020-04-01 05:01:48Z

NEM ID 

Brian Frost

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-583651260986

IP: 185.66.xxx.xxx

2020-04-01 05:33:53Z

NEM ID 

Gitte Hewitt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:31486424-RID:71354283

IP: 185.66.xxx.xxx

2020-04-01 06:51:56Z

NEM ID 

Per Kragelund

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-329324293881

IP: 80.198.xxx.xxx

2020-04-01 10:47:43Z

NEM ID 

Søren Christian Erikstrup

Direktør

Serienummer: CVR:31486424-RID:25582425

IP: 185.66.xxx.xxx

2020-04-01 13:47:56Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Verner Haulrik Kristiansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-892336213283

IP: 91.144.xxx.xxx

2020-04-03 04:23:37Z

NEM ID 

Jørgen Ejner Hammer Sørensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-828910079916

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-04-07 06:37:06Z

NEM ID 

Henrik Holst

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:60401935

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-04-07 06:44:26Z

NEM ID 

Jesper Kiilerich Viborg

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:22552973

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-04-07 06:45:00Z

NEM ID 

Torben Ladefoged

Dirigent

Afventer
underskrift 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>