
Mariagerfjord Vand A/S

Islandsvej 7, 9560 Hadsund

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 31 48 64 24

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/4 2019

Torben Ladefoged
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsund, den 8. april 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Mariagerfjord Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på regnskabets note 1 om særlige poster, hvor konsekvenserne af højesteretsdom af 8. november 2018 vedrørende vandforsyningsselskabers skattemæssige forhold, er beskrevet. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 8. april 2019

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:

| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 87.795 | 77.025 | 73.486 | 70.860 | 73.270 |
| Bruttofortjeneste | 31.111 | 23.131 | 20.144 | 15.254 | 9.425 |
| Resultat af ordinær primær drift | 24.630 | 15.331 | 11.367 | 10.251 | 4.031 |
| Resultat af finansielle poster | -9.437 | -9.115 | -8.786 | -9.717 | -6.482 |
| Årets resultat | 23.490 | 4.878 | 2.425 | 1.027 | -2.447 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 1.245.890 | 1.223.684 | 1.171.471 | 1.066.418 | 1.040.875 |
| Egenkapital | 657.839 | 634.349 | 629.471 | 627.046 | 626.019 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 40.281 | 65.081 | 30.166 | 28.460 | 30.943 |
| - investeringsaktivitet | -40.681 | -116.594 | -79.939 | -61.071 | -165.680 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -50.218 | -125.650 | -90.412 | -61.575 | -165.680 |
| - finansieringsaktivitet | 674 | 45.179 | 50.786 | 28.800 | 134.204 |
| Årets forskydning i likvider | 275 | -6.334 | 1.013 | -3.811 | -533 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 32 | 33 | 35 | 36 | 36 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Takst spildevand - trin 1 (kr.) | 33,56 | 28,76 | 28,40 | 26,40 | 26,20 |
| Takst spildevand - trin 2 (kr.) | 26,84 | 23,01 | 22,72 | 24,30 | 25,15 |
| Takst spildevand - trin 3 (kr.) | 13,42 | 11,50 | 11,36 | 20,06 | 23,10 |
| Takst spildevand - fast bidrag (kr.) | 516,02 | 506,35 | 500,00 | 524,00 | 520,00 |
| Afledte mængder spildevand (m3) | 2.051.524 | 1.946.204 | 1.945.671 | 1.949.229 | 1.944.220 |
| Takst drikkevand - variabelt bidrag (kr.) | 4,00 | 3,92 | 3,87 | 3,87 | 4,10 |
| Takst drikkevand - fast bidrag (kr.) | 516,02 | 506,35 | 500,00 | 504,00 | 500,00 |
| Takst drikkevand - efterfølgende måler (kr.) | 216,48 | 212,42 | 209,76 | 209,76 | 208,10 |
| Solgte mængder drikkevand (m3) | 1.399.479 | 1.292.769 | 1.263.505 | 1.328.020 | 1.308.492 |

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 2018 udviser et overskud på DKK 23.489.944, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 657.838.926.

2018 har været præget af, at der ikke er sket større anlægsmæssige ændringer, der ændrer driftsforholdene, således at året har kunnet bruges på en konsolidering af driften. Alligevel er driftsomkostningerne steget med ca. DKK 3 mio. i forhold til 2017, hvilket især skyldes ekstra renseomkostninger på Mariagerfjord Renseanlæg.

Belastningen på Mariagerfjord Renseanlæg er steget voldsomt siden 2017. I 2016 var der en gennemsnitsbelastning på 65.000 PE. Det tal steg i 2017 til 72.000 PE og yderligere til 85.000 PE i 2018, hvor det specielt steg i andet halvår af 2018. I første kvartal 2019 har gennemsnitsbelastningen været ca. 100.000 PE, og renseanlægget har kun en kapacitet til 75.000 PE. Det er primært industribelastningen, der er steget, og som ser ud til at stige yderligere de kommende år. Den øgede industribelastning har medført et betydeligt større vandforbrug og udløst større særbidrag, således at de øgede omkostninger på renseanlægget er betalt af øgede indtægter, hvormed det kan konstateres, at ”forureneren betaler” princippet fungerer nogenlunde fornuftigt.

Allerede i 2016 besluttede selskabets bestyrelse, at kapaciteten på Mariagerfjord Renseanlæg udvides, således at der løbende skal være en ikke udnyttet kapacitet på 10 – 15.000 PE. Renseanlægget er ved etableringen forberedt til en udvidelse til 110.000 PE. I efteråret 2016 blev Mariagerfjord Vand kontaktet af henholdsvis Rebild og Vesthimmerland's forsyninger, om Mariagerfjord Renseanlæg kunne udvides til at rense omkring 60.000 PE fra de to forsyninger. I efteråret 2017 blev de tre forsyninger og deres ejere enige om en samarbejdsmodel for udvidelse af kapaciteten på renseanlægget, og hvordan driftsomkostningerne skal fordeles.

I 2018 er der blevet arbejdet på udarbejdelse af en endelig samarbejdsaftale samt nødvendige udvidelser af Mariagerfjord Renseanlæg for at kunne rense de øgede spildevandsmængder. Sideløbende med disse arbejder er der korresponderet med de respektive myndigheder om nødvendige ansøgninger. Udgangspunktet i 2017 var en udvidelse fra de 75.000 PE til 149.999 PE, som er grænsen mellem screening for VVM eller fuld VVM. Allerede i starten af 2018 meldte alle tre forsyninger ind, at de tidligere forudsatte fremtidige belastninger ikke var tilstrækkelige i forhold til de faktisk registrerede stigninger i 2017. Medio 2018 besluttede styregruppen for udvidelsen, at der skulle ansøges om udvidelse til 190.000 PE forberedt for 225.000 PE, med 15.000 PE til Rebild, 105.000 PE til Mariagerfjord og 70.000 PE (+ 35.000 PE senere) til Vesthimmerland. Denne udvidelse udløser automatisk fuld VVM-undersøgelse, som blev startet ved myndighederne i efteråret 2018. De opdaterede belastningsopgørelser for 2018, sammenholdt med kendte ansøgninger om udvidelser, har gjort, at belastningstillene er blevet korrigeret endnu engang i

Ledelsesberetning

januar 2019, således at de nu hedder 225.000 PE forberedt for 275.000 PE med fordeling Rebild 20.000 PE + 5.000 PE senere, Mariagerfjord Vand 140.000 PE + 10.000 PE senere og Vesthimmerland 65.000 PE + 35.000 PE senere. Mariagerfjord Kommune har som myndighed krævet, at der udføres VVM og udledningstilladelse på 275.000 PE. Myndighedsarbejderne pågår og forventes afsluttet om ca. et år. Den forventede investering ved udbygningen estimeres til ca. DKK 80 mio., hvoraf Mariagerfjord Vand forventes at skulle afholde de DKK 45 mio. Det forventes, at det udbyggede renseanlæg kan modtage spildevand fra Rebild og Vesthimmerland fra medio 2020.

De store opgaver inden for spildevand i 2018 har været kloakseparering af Løgstørvej i Hobro, havneområdet i Mariager samt vakuum kloakering af ca. 150 sommerhuse ved Øster Hurup. Der er også udført en del byggemodninger, der har resulteret i mindre renoveringsarbejder.

På vandforsyningsområdet har der ikke været voldsomt store opgaver i 2018, men Snæbum Vandværk blev lukket som det sidste af de fem vandværker, der var planlagt nedlagt. Der er udført et større renoveringsarbejde på Mariagervej i Hobro samt en ekstra ledning under motorvejen til det vestlige forsyningsområde. Igen i 2018 har der været ganske få brud, ligesom vandtabet på ledningsnettet er nede på 4%, som er et meget lavt niveau.

Der er udført et større fællesprojekt med krydsning af den jyske længdebane med både en vand- og spildevandsledning. Et projekt, hvor en ”smart” løsning blev anvendt med meget høj kvalitet og ca. halv omkostning i forhold til det budgetterede.

Mariagerfjord Vand har i 2017 været i retten mod et rederi, der ødelagde Mariagerfjord Vands trykledning under fjorden ved Hadsundbroen i 2013. Mariagerfjord Vand fik 100% medhold i Byretten. Modparten har anket dommen til Landsretten, hvor den forventes behandlet i 2019.

Den nye ringforbindelse mellem Skjellerup og Skivevejens vandværker, via Hobro Nord, har betydet, at der kan trækkes ”roligere” på vores borer, og samtidig har forbrugerne bedre trykforhold og sikrere forsyning med over 10% lavere energiforbrug.

Mariagerfjord Vand har i 2018 udført borings- og vandværkskontroller for næringssalte og pesticider. Resultatet af kontrollerne viser, at Mariagerfjord Vand har noget særdeles godt drikkevand, og der ikke er fundet spor af pesticider i nogen af de 10 borer, som selskabet har.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold vedrørende regnskabsperioden

I 2019 forventes anlægsinvesteringerne at udgøre omkring DKK 80 mio. netto, hvorefter der efter 2020 opnås normalt leje, hvorefter nødvendige nettoanlægsudgifter i størrelsesordenen ca. DKK 30 mio. om året må forventes.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen udviser et overskud på DKK 23 mio., og egenkapitalen udgør herefter DKK 658 mio. Resultatet er større end forventet, bl.a. på grund af tilbageførsel af udskudte skatter samt stigning i solgte og afledte vandmængder.

Mariagerfjord Vand har i 2018 overholdt de udmeldte driftsrammer fra Forsyningssekretariatet. Indtægtssiden er betydeligt højere end det budgetterede, da der er solgt over 100.000 m³ ekstra drikkevand og modtaget over 100.000 m³ ekstra betalende m³ spildevand. Derudover er særbidraget steget fra DKK 1,7 mio. i 2017 til DKK 3,1 mio. i 2018.

Anlægsinvesteringerne (DKK 57 mio.) har igen betydet et stort internt personaleresourceforbrug, hvilket betyder, at ca. 11 af de 32 ansatte beskæftiges ved anlægsarbejderne. Ved udgangen af 2018 omfattede medarbejderstaben 19 driftsmedarbejdere og 14 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 2018 er der fortsat på både vand- og spildevandsområdet sket en klar adskillelse mellem vedligehold og renoveringer, således at 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 i 2019 forventes at blive ca. DKK 7 mio. før skat.

Langtidsbudgetterne for Mariagerfjord Vand 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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i årets resultat indregnet TDKK 8.160 vedrørende tilbageførelse af udskudt skat. Tilbageførelsen er foretaget som konsekvens af, at vandsektoren har fået medhold i Højesteret i prøvesager vedrørende skattemæssige indgangsværdier i vandsektoren. Højesterets afgørelse forventes at få afsmittende effekt for selskabet.

Indregningen har således en positiv nettoeffekt på resultat efter skat og egenkapital på TDKK 8.160.

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiver og pengestrømme for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket yderligere af usædvanlige forhold. Der henvises til note 1 i årsregnskabet.

Der har herudover ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

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 | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning | | 87.794.517 | 77.025.196 |
| Produktionsomkostninger | 3 | -56.683.106 | -53.893.826 |
| Bruttoresultat | | 31.111.411 | 23.131.370 |
| Administrationsomkostninger | | -6.481.075 | -7.800.744 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 24.630.336 | 15.330.626 |
| Andre driftsindtægter | | 136.150 | 42.000 |
| Resultat før finansielle poster | | 24.766.486 | 15.372.626 |
| Finansielle indtægter | | 47.789 | 74.805 |
| Finansielle omkostninger | | -9.484.331 | -9.189.705 |
| Resultat før skat | | 15.329.944 | 6.257.726 |
| Skat af årets resultat | 4 | 8.160.000 | -1.379.667 |
| Årets resultat | | 23.489.944 | 4.878.059 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|-------------------|------------------|
| Overført resultat | | 23.489.944 | 4.878.059 |
| | | 23.489.944 | 4.878.059 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Grunde og bygninger | | 32.875.040 | 33.543.909 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.175.862.588 | 1.147.506.606 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.386.153 | 2.627.445 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 18.442.535 | 24.663.970 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 1.229.566.316 | 1.208.341.930 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 10.000 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 10.000 | 0 |
| Anlægsaktiver | | 1.229.576.316 | 1.208.341.930 |
| Varebeholdninger | | 1.747.064 | 1.846.713 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 7.989.300 | 7.779.713 |
| Andre tilgodehavender | | 4.684.948 | 4.296.288 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 94.250 | 154.712 |
| Tilgodehavender | | 12.768.498 | 12.230.713 |
| Likvide beholdninger | | 1.798.166 | 1.264.840 |
| Omsætningsaktiver | | 16.313.728 | 15.342.266 |
| Aktiver | | 1.245.890.044 | 1.223.684.196 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Selskabskapital | | 11.500.000 | 11.500.000 |
| Overført resultat | | 646.338.926 | 622.848.983 |
| Egenkapital | 6 | 657.838.926 | 634.348.983 |
| Hensættelse til udskudt skat | 7 | 0 | 8.160.000 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 8.160.000 |
| Kreditinstitutter | | 496.047.752 | 478.986.566 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 55.420.519 | 47.056.175 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 8 | 551.468.271 | 526.042.741 |
| Kreditinstitutter | 8 | 21.861.747 | 37.990.145 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.942.796 | 11.803.529 |
| Anden gæld | | 3.930.860 | 3.768.691 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 1.847.444 | 1.570.107 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 36.582.847 | 55.132.472 |
| Gældsforpligtelser | | 588.051.118 | 581.175.213 |
| Passiver | | 1.245.890.044 | 1.223.684.196 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Nærtstående parter | 12 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|--------------------|---------------------|
| Årets resultat | | 23.489.944 | 4.878.059 |
| Reguleringer | 9 | 29.986.351 | 38.934.030 |
| Ændring i driftskapital | 10 | -3.758.496 | 30.384.279 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 49.717.799 | 74.196.368 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 47.789 | 74.805 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -9.484.332 | -9.189.706 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 40.281.256 | 65.081.467 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -50.217.695 | -125.650.053 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -10.000 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 283.500 | 42.000 |
| Modtagne investeringsbidrag | | 9.263.477 | 9.013.669 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -40.680.718 | -116.594.384 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -44.825.864 | -15.820.888 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 45.500.000 | 61.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 674.136 | 45.179.112 |
| Ændring i likvider | | 274.674 | -6.333.805 |
| Likvider 1. januar | | -4.029.462 | 2.304.343 |
| Likvider 31. december | | -3.754.788 | -4.029.462 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 1.798.166 | 1.264.840 |
| Kassekredit | | -5.552.954 | -5.294.302 |
| Likvider 31. december | | -3.754.788 | -4.029.462 |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

SKAT har truffet afgørelse om en lavere skattemæssig indgangsværdi ved overgang til skattepligt end den selvangivne. Ved to prøvesager ved Landsretten omkring opgørelsesprincipperne for de skattemæssige indgangsværdier fik SKAT i januar 2018 medhold. Selskabet har tidligere år indregnede konsekvenserne af SKATs afgørelse. Sagerne blev anket til Højesteret.

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

Indregning af Højesterets afgørelse vil med al sandsynlighed medføre, at den afsatte udskudte skat primo på TDKK 8.160 vil blive erstattet af et betydeligt skatteaktiv.

Som følge heraf er den udskudte skat på TDKK 8.160 indtægtsført i 2018. Der er ikke optaget et skatteaktiv.

2 Segmentoplysninger

| | Vand 2018 TDKK | Spildevand 2018 TDKK | Vand 2017 TDKK | Spildevand 2017 TDKK |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| Nettoomsætning | 9.130 | 78.665 | 8.733 | 68.292 |
| Produktionsomkostninger ekskl. afskrivninger | -4.302 | -25.386 | -4.674 | -22.211 |
| Afskrivninger | -2.186 | -24.811 | -2.258 | -24.402 |
| Bruttofortjeneste | 2.642 | 28.468 | 1.801 | 21.679 |
| Administrationsomkostninger | -1.709 | -4.772 | -1.750 | -6.099 |
| Resultat af ordinær primær drift | 933 | 23.696 | 51 | 15.580 |
| Andre driftsindtægter | 63 | 74 | 0 | 42 |
| Resultat af primær drift | 996 | 23.770 | 51 | 15.622 |
| Andre finansielle indtægter | 24 | 24 | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | -227 | -9.257 | -230 | -9.185 |
| Resultat før skat | 793 | 14.537 | -179 | 6.437 |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 | 2017 | | |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | | |
| 3 Medarbejderforhold | | | | |
| Lønninger | 15.474.528 | 15.505.644 | | |
| Pensioner | 2.491.658 | 2.433.556 | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 398.691 | 293.887 | | |
| Andre personaleomkostninger | 272.403 | 334.026 | | |
| | 18.637.280 | 18.567.113 | | |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | 18.637.280 | 18.567.113 | | |
| | 18.637.280 | 18.567.113 | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 32 | 33 | | |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 | | |
| Årets udskudte skat | -8.160.000 | 1.379.667 | | |
| | -8.160.000 | 1.379.667 | | |
| 5 Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde og byg- | Produktionsan- | Andre anlæg, | Materielle an- |
| | ninger | læg og maski- | driftsmateriel og | lægsaktiver un- |
| | DKK | ner | inventar | der udførelse |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 36.875.524 | 1.372.564.563 | 13.465.309 | 24.663.970 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 1.394.077 | 50.129.035 |
| Afgang i årets løb | 0 | -296.506 | -1.181.732 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 56.350.470 | 0 | -56.350.470 |
| Kostpris 31. december | 36.875.524 | 1.428.618.527 | 13.677.654 | 18.442.535 |

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

| | Grunde og byg- ninger DKK | Produktionsan- læg og maski- ner DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK |
|--|---------------------------------|---|--|---|
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 3.331.615 | 225.057.956 | 10.837.864 | 0 |
| Årets afskrivninger | 668.869 | 27.994.488 | 1.521.129 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -296.505 | -1.067.492 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>4.000.484</u> | <u>252.755.939</u> | <u>11.291.501</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>32.875.040</u> | <u>1.175.862.588</u> | <u>2.386.153</u> | <u>18.442.535</u> |

6 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 11.500.000 | 622.848.982 | 634.348.982 |
| Årets resultat | 0 | 23.489.944 | 23.489.944 |
| Egenkapital 31. december | <u>11.500.000</u> | <u>646.338.926</u> | <u>657.838.926</u> |

Selskabskapitalen består af 11.500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Selskabet er underlagt vandsektorloven. I følge loven skal selskabet hvile-i-sig-selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektiviseringer) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at forblive i sektoren. Som følge af restriktionerne i vandsektorloven kan ejerne således ikke frit råde over den regnskabsmæssigt opgjorte egenkapital.

Noter til årsregnskabet

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| 7 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 8.160.000 | 6.780.333 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -8.160.000 | 1.379.667 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 0 | 8.160.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 25.863.000 | 20.639.000 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | -191.000 | -207.000 |
| Investeringsbidrag | -12.363.000 | -10.496.000 |
| Ikke afsat udskudt skat jf. note 1 | -11.533.000 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførelse | -1.776.000 | -1.776.000 |
| | 0 | 8.160.000 |

8 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:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| | DKK | DKK |
| Kreditinstitutter | | |
| Efter 5 år | 437.521.168 | 433.108.242 |
| Mellem 1 og 5 år | 58.526.584 | 45.878.324 |
| Langfristet del | 496.047.752 | 478.986.566 |
| Inden for 1 år | 16.308.793 | 12.667.134 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 5.552.954 | 25.323.011 |
| Kortfristet del | 21.861.747 | 37.990.145 |
| | 517.909.499 | 516.976.711 |

Noter til årsregnskabet

8 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| Periodeafgrænsningsposter | | |
| Efter 5 år | 52.318.039 | 44.447.747 |
| Mellem 1 og 5 år | 3.102.480 | 2.608.428 |
| Langfristet del | <u>55.420.519</u> | <u>47.056.175</u> |
| Inden for 1 år | 775.620 | 652.107 |
| Øvrige periodeafgrænsningsposter | 1.071.824 | 918.000 |
| Kortfristet del | <u>1.847.444</u> | <u>1.570.107</u> |
| | <u>57.267.963</u> | <u>48.626.282</u> |

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Finansielle indtægter | -47.789 | -74.805 |
| Finansielle omkostninger | 9.484.331 | 9.189.705 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 28.709.809 | 28.439.463 |
| Skat af årets resultat | -8.160.000 | 1.379.667 |
| | <u>29.986.351</u> | <u>38.934.030</u> |

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 99.649 | -133.286 |
| Ændring i tilgodehavender | -537.786 | 2.853.391 |
| Ændring i leverandører m.v. | -3.320.359 | 27.664.174 |
| | <u>-3.758.496</u> | <u>30.384.279</u> |

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Mariagerfjord Kommune

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mariagerfjord Vand A/S for 2018 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 2018 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 finansiell 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

13 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.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostning.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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 13.500 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.

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

13 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.