

Vandmiljø Randers A/S

Tørvebryggen 12, 8900 Randers

CVR-nr. 32 28 57 08

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *24. maj 2018*

Dirigent:

Mogens
.....

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 13 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vandmiljø Randers A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 20. april 2018
Direktion:




Peter Christensen
adm. direktør

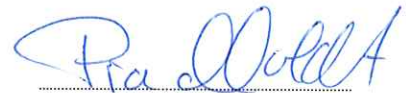
Bestyrelse:



Anders Preben Burlund
formand



Henrik Leth
næstformand



Pia Moldt



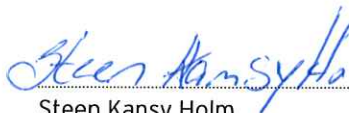
Susanne Eden



Jens Peter Hansen



John Thorsti Sloth
forbrugerrepræsentant



Steen Kansy Holm
medarbejderrepræsentant



Ole Glaargaard Søby
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vandmiljø Randers A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Vandmiljø Randers A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Østre Landsret har i domme af 16. januar 2018 i de to prøvesager givet SKAT medhold i, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier for vandselskaber, således at disse skønsmæssigt beregnes efter en tillempet DCF-model. Ledelsen har ikke valgt at indregne en skatteforpligtelse vedrørende skattesagen, jf. omtalen i note 2. Da skattesagen nu er tabt i 2. retsinstans, tager vi forbehold for, at der ikke er indregnet en skatteforpligtelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 474 mio. kr. højere.

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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 20. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Ulrik Vangso Ørts
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne42774

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Vandmiljø Randers A/S |
| Adresse, postnr., by | Tørvebryggen 12, 8900 Randers |
| CVR-nr. | 32 28 57 08 |
| Stiftet | 1. juli 2009 |
| Hjemstedskommune | Randers |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Hjemmeside | www.vmr.dk |
| E-mail | mail@vmr.dk |
| Telefon | 38 41 12 12 |
| Bestyrelse | Anders Preben Burlund, formand Henrik Leth, næstformand Pia Moldt Susanne Eden Jens Peter Hansen John Thorsti Sloth, forbrugerrepræsentant Steen Kansy Holm, medarbejderrepræsentant Ole Glaargaard Søby, medarbejderrepræsentant |
| Direktion | Peter Christensen, adm. direktør |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| t.kr. | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 144.008 | 151.651 | 148.603 | 146.477 | 146.427 |
| Heraf over-/underdækning | 105 | 7.236 | 605 | 147 | -12.232 |
| Resultat af ordinær primær drift | -3.471 | -1.699 | -6.643 | 2.615 | -11.098 |
| Resultat af finansielle poster | -89 | -277 | 52 | 14 | -187 |
| Årets resultat | 833 | 915 | -3.710 | 714 | -3.988 |
| Balancesum | 3.605.596 | 3.594.759 | 3.606.551 | 3.591.917 | 3.619.291 |
| Egenkapital | 3.532.361 | 3.531.528 | 3.530.613 | 3.534.323 | 3.533.609 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | 106.595 | 86.489 | 119.341 | 107.869 | 114.887 |
| Pengestrømme til investeringsaktiviteten | -102.159 | -104.189 | -108.565 | -92.825 | -83.984 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -102.159 | -104.189 | -108.565 | -92.905 | -84.007 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | 3.995 | -767 | -1.344 | -21.436 | -8.619 |
| Pengestrøm i alt | 8.431 | -18.467 | 9.432 | -6.392 | 22.284 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | -2,4 % | -1,1 % | -4,5 % | 1,8 % | -7,6 % |
| Afkast af den investerede kapital | 0,0 % | 0,0 % | -0,2 % | 0,1 % | -0,4 % |
| Soliditetsgrad | 98,0 % | 98,2 % | 97,9 % | 98,4 % | 97,6 % |
| Egenkapitalforrentning | 0,0 % | 0,0 % | -0,1 % | 0,0 % | -0,1 % |
| Vandafledingsafgift ekskl. moms og statsafgifter (kr./m ³) | 27,46 | 27,00 | 28,77 | 27,78 | 30,80 |
| Vandafgift, variabelt ekskl. moms og statsafgifter (kr./m ³) | 6,55 | 6,90 | 6,43 | 6,57 | 6,81 |
| Debiteret mængde (m ³) - spildevand | 4.141.738 | 4.151.985 | 4.095.703 | 4.049.517 | 4.126.707 |
| Debiteret mængde (m ³) - vand | 296.075 | 279.524 | 294.626 | 291.316 | 275.508 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 52 | 51 | 51 | 51 | 49 |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Vandmiljø Randers A/S' hovedaktivitet omfatter transport og rensning af regn- og spildevand, sikring mod oversvømmelser og tømning af private septiktanke. Vi står desuden for en del mindre almene vandforsyninger.

Vandmiljø Randers' virksomhed er bl.a. reguleret efter vandsektorloven ud fra et hvile-i-sig-selv-princip, hvor kundernes betaling svarer til vores omkostninger og investeringer.

Vores indtægter er primært baseret på kundernes betaling af bidrag i form af tilslutningsbidrag, vandafledningsbidrag, vejbidrag og vandbidrag. Størrelsen på de forskellige bidrag fastsættes årligt af bestyrelsen og godkendes af Randers Kommune.

Med vandsektorlovens vedtagelse 1. januar 2011 og senest 1. marts 2016 er selskabet blevet reguleret efter en økonomisk ramme med udgangspunkt i selskabets historiske priser, den generelle omkostningsudvikling samt effektiviseringskrav.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vandmiljø Randers er lige som resten af vandbranchen uenig i SKAT's beregning af anlægsværdierne i vand- og spildevandsselskaberne på tidspunktet for selskabernes stiftelse. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end selskabernes egne opgørelser og lavere end de værdier, som den regulerende myndighed har opgjort (POLKA). SKAT's metode betyder, at størsteparten af selskaberne vil blive opkrævet skat - til trods for, at selskaberne som følge af hvile-i-sig-selv-princippet ikke kan oparbejde et overskud over tid. På landsplan vil SKAT's opgørelse føre til skattebetalinger i niveau af 36 mia. kr. For Vandmiljø Randers er uenigheden opgjort til ca. 0,5 mia. kr. i udskudt skat.

Betalt skat kan ifølge lovgivningen indregnes i priserne over for kunderne. Da selskaberne ikke har andre muligheder for at optjene skattebetalingen, bliver konsekvensen, at skatten bliver opkrævet hos kunderne krone for krone og tillagt moms. Hermed mener Vandmiljø Randers og branchen, at der er tale om en skjult vandskat, som ikke er i overensstemmelse med de politiske intentioner bag vandsektorloven.

Brancheorganisationen DANVA har stævnet SKAT ved Landsretten. Branchen anvender HOFOR Vand Hvidovre A/S og Hjørring Vandselskab A/S som prøvesag ved Landsretten.

I januar 2018 afsagde Østre Landsret dom i sagen, der er blevet omtalt som 'Danmarkshistoriens største skattesag' og frifandt her SKAT. Det bemærkes, at Landsrettens dom ikke var enstemmig. Vandmiljø Randers og branchen i øvrigt finder sagen så principiel og urimelig, at det er besluttet at anke Østre Landsrets afgørelse til Højesteret.

I fald SKAT får medhold ved Højesteret, vil det for selskabet medføre en udskudt skat på op til 493 mio. kr. Da det ikke er muligt at sandsynliggøre over for revisor, at Vandmiljø Randers har mere end 50 % chance for at vinde sagen ved Højesteret, har revisionen taget et forbehold i deres erklæring for, hvorvidt de skattemæssigt opgjorte værdier burde indregnes i årsregnskabet med de heraf afledte regnskabsmæssige konsekvenser. Vandmiljø Randers mener dog, at selv i tilfælde af, at sagen tabes ved Højesteret, er det overvejende sandsynligt, at der findes en politisk løsning på tvisten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Nettoomsætningen i 2017 udgør 144.008 t.kr. (2016: 151.651 t.kr.), som fordeler sig på henholdsvis spildevandsforsyning med 141.114 t.kr. og vandforsyning med 2.894 t.kr. Årets resultat efter skat blev på 833 t.kr. (2016: 915 t.kr.), som fordeler sig med 787 t.kr. på spildevandsforsyningen og 46 t.kr. på vandforsyningen. Ved budgetlægningen for 2017 forventede vi en omsætning på 143.863 t.kr. (spildevandsforsyning 141.002 t.kr. og vandforsyning 2.861 t.kr.) og et resultat efter skat på -5.430 t.kr. (spildevandsforsyning -5.708 t.kr. og vandforsyning 278 t.kr.).

Afvigelsen i forhold til budgettet skyldes primært flere indtægter fra tilslutningsbidrag, mindre omkostninger til drift af rensningsanlæg samt færre straksafskrivninger.

Vi opfylder fortsat vores virksomhedsmål om at være forud for Forsyningssekretariatets effektiviseringskrav for både vand- og spildevandsforsyningen. Desuden forventer vi, at selv af de drifts- og anlægsaktiviteter, vi gennemførte i 2017, vil medføre lavere omkostninger fremover.

Ledelsesberetning

Udover årsregnskabslovens regler er Vandmiljø Randers fortsat underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægterne over tid skal dække de omkostninger til drift og investeringer, som det kræver at drive en vand- og spildevandsvirksomhed.

Forskellene mellem de to opgørelsesmetoder er vist nedenfor.

| I 1.000 kr. | 'Hvile i sig selv-princip' | Årsregnskab |
|---|-------------------------------|--------------|
| Nettoomsætning | 144.008 | 144.008 |
| Produktions- og distr.omkostninger, drift | -35.502 | -35.502 |
| Afskrivninger | - | -98.728 |
| Bruttoresultat | 108.506 | 9.778 |
| Administrationsomkostninger, drift | -13.249 | -13.249 |
| Resultat af ordinær primær drift | 95.257 | -3.471 |
| Andre driftsindtægter | 5.856 | 5.856 |
| Andre driftsomkostninger | -1.230 | -1.230 |
| Resultat af primær drift | 99.883 | 1.155 |
| Finansielle indtægter | 140 | 140 |
| Finansielle omkostninger | -229 | -229 |
| Resultat før skat | 99.794 | 1.066 |
| Investeringer 2017, netto | -102.159 | |
| Afdrag på lån 2017, netto | 3.995 | |
| Over-/underdækning i omsætning | -106 | |
| Årets resultat jf. 'Hvile i sig selv-princippet' | 1.524 | |

Under hvile-i-sig-selv-princippet indgår årets faktiske omkostninger til drift og investeringer samt afdrag på lån, mens 'Årsregnskab' efter årsregnskabsloven indeholder årets faktiske omkostninger til drift samt afskrivninger på investeringer. Årets resultat efter hvile-i-sig-selv-princippet viser et overskud på 1,5 mio. kr.

Investeringer

Vandmiljø Randers har i 2017 brugt 102.159 t.kr. (2016: 104.189 t.kr.) på anlægsinvesteringer. Investeringerne er finansieret gennem de tilslutningsbidrag, vejvandsbidrag og vandafledningsbidrag, som vi har opkrævet fra vores kunder.

Ledelsesberetning

Investeringerne er blandt andet brugt på at optimere vores renseanlæg og pumpestationer, på renovering af vandværker og på at separatkloakere afløbssystemet og byggemodne bolig- og erhvervsarealer. Endvidere har der i 2017 været opstart på klimatilpasningsprojekter. Investeringsaktiviteten i 2017 har været 3,1 mio. kr. højere, end vi forventede, da vi lagde budgettet for 2017. Det oprindelige budget blev i løbet af regnskabsåret forhøjet med 0,2 mio. kr., dermed er den reelle afvigelse på 2,9 mio. kr.

I 2017 har vi foretaget straksafskrivninger på vores anlæg. Disse straksafskrivninger er fremkommet ved, at vi har separatkloakeret nogle mindre landsbyer, jf. krav i spildevandsplanen, hvilket har betydet, at vi har udskiftet nogle af vores ældre anlæg med nye. Derudover har vi foretaget en straksafskrivning på tekniske anlæg på nogle mindre renseanlæg, som er nedlagt.

Kapitalberedskab

Vandmiljø Randers er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 98 % (2016: 98,2 %), hvilket svarer til en egenkapital pr. 31. december 2017 på 3.532.361 t.kr. (2016: 3.531.528 t.kr.). Det er værd at bemærke, at størstedelen af selskabets aktiver ikke er let omsættelige aktiver.

Væsentlige begivenheder i 2017

Navneskift

I 2017 skiftede selskabet navn fra Randers Spildevand A/S til Vandmiljø Randers A/S. Navneskiftet var motiveret af tre forhold. 1. Et ønske om mere klarhed om hvad selskabet arbejder med. I dag er porteføljen af opgaver bred fra håndtering af spildevand til håndtering af klima, regnvand og drikkevand. 2. At stå stærkere ved rekruttering. Navnet signalerer også miljø, bæredygtighed, og cirkulær økonomi som mange af de potentielle kandidater forventes at ligge vægt på. 3. At brande selskabet for at opnå viden blandt vores kunder om det vi laver.

Anlæg

Vi har i 2017 afsluttet separatkloakeringsprojekter i Hvidsten og Virring. Derudover har vi investeret 15 mio. kr. i separatkloakering i Randers by. Derudover har vi arbejdet med separatkloakering i Spentrup, Enslev og Helstrup, og etableret regnvandsbassiner i Gassum og Ålum.

Vi har i 2017 haft en høj aktivitet på byggemodninger. Hovedparten af opgaverne har været mindre udstykninger, men der har været større projekter i Øster Tørslev, Langå, Harridslev, Over Hornbæk og Assentoft.

Der er i 2017 blevet fokuseret på at renovere pumpestationer med et højt driftsbehov. Således har vi i 2017 fjernet hovedparten af de pumpestationer der, som følge af et lovkrav, skal betjenes af flere. Den nye model, Randers modellen, er enmandsbetjent. Således er antallet af enmandsbetjente pumpestationer gået fra nævned nul til knap 100 på fire år. Dette giver os en væsentlig besparelse i forbindelse med service og drift af pumpestationer.

Herudover har der været afholdt investeringer til projektering af klimaprojektet i Storkeengen og Regnhytten er næsten opført på CRA.

På vandforsyningen er der foretaget investeringer i nye vandmålere og en sanering af vandværket i Mejlbj. Derudover er der investeret i etablering af et SRO-system på vandværkerne.

Data til værdi

I 2017 har der været fokus på at udnytte de data vi har til rådighed, dette er gjort via projektet Data til Værdi. Projektet går ud på at binde økonomisystem, GIS-system og SRO-system sammen. Dette giver os mulighed for at lave realtids vurdering af kloaknettets tilstand. Det bliver således mere enkelt at finde uvedkommende vand, finde pumpestationer med særlig behov samt lave en mere enkel vurdering af investeringsbehovet. Disse gevinster forventes taget i brug til budget 2019.

Forventninger til fremtiden

Det er ledelsens forventning, at den nuværende udvikling i virksomheden vil fortsætte som følge af den seneste vandsektorlov, som trådte i kraft 1. marts 2016. Vi forventer, at takstudviklingen fremadrettet vil blive lidt varierende som følge af vandsektorreguleringens regler. Ledelsen ønsker inden for reguleringens rammer at bidrage til den fortsatte positive udvikling af selskabet, at bevare værdierne i selskabet og fastholde en konkurrencedygtig prisudvikling.

Ledelsesberetning

På grund af et konstant niveau i vandforbruget i vores forsyningsområde forventer vi, at den samlede omsætning for Vandmiljø Randers kommer til at ligge på 145.695 t.kr. i 2018. Vi regner med, at omsætningen fordeler sig på spildevandsforsyningen med 142.658 t.kr. og vandforsyningen med 3.037 t.kr. Vi budgetterer med indtægter fra vandafledningsbidrag for 4,12 mio. m³ spildevand og salg af 0,29 mio. m³ drikkevand. Dermed forventer vi, at årets resultat bliver -5.818 t.kr., som fordeler sig med -6.127 t.kr. på spildevandsforsyningen og 309 t.kr. på vandforsyningen.

I lighed med tidligere år knytter usikkerhederne sig især til størrelsen af tilslutningsbidrag samt til straksafskrivninger på nedtagne anlægsaktiver.

Vandmiljø Randers skal være en aktiv medspiller i kommunens fremtidige udvikling. Konkurrencedygtige priser for levering af stabil vand- og spildevandsforsyning med en høj kvalitet og en aktiv deltagelse i sikringen af en velplejet natur vil være et vigtigt bidrag til at sikre, at kommunen fortsat er et attraktivt område.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Vandmiljø Randers' fortsatte vækst, at vi fastholder og tiltrækker de bedste medarbejdere. Kompetencer er et meget væsentligt nøgleord i vores fremtidige udvikling. Vandmiljø Randers er på vej mod det 'digitale vandselskab'. Der er i 2017 gennemført flere digitaliseringsinitiativer.

Personale fra Vandmiljø Randers underviser løbende på kurser arrangeret af bl.a. COK, DANVA og Ferskvandscenteret. Herudover har dele af ledelsen gennemgået et forløb om personligt lederskab.

Personale fra Vandmiljø Randers har derudover deltaget i en lang række faglige udvalg som f.eks. DANVAs faglige netværk.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konstant fokus på sikker drift. Vi skal levere vores ydelser 24 timer i døgnet, syv dage om ugen, 365 dage om året, samtidig med at vi har et konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Det er også væsentligt for vores virksomhed, at vi hele tiden er på forkant med den teknologiske udvikling inden for transport og rensning af regn- og spildevand og levering af drikkevand.

Selskabets bestyrelse har stort fokus på risici, hvorfor der i de følgende år skal arbejdes med risikoleddelse. De områder, som der er fokus på, er strategiske, operationelle, finansielle og compliance risici.

Selskabet har i 2017 revideret forsikringsstrategien ved på projektering, at tegne en projektansvarsforsikring, der afdækker egen risiko i forbindelse med projektering af anlægsprojekter. Samtidig er kravene til eksterne rådgivere defineret ud fra en konkret risikoprofil.

Fremtidens klimaændringer vil på længere sigt udgøre en trussel for spildevandssystemet, og sikringen af grundvandsressourcerne vil i fremtiden kræve en væsentlig større indsats for at undgå forurening af det grundvandsdannende opland. Vand- og spildevandsområdet forventes som følge heraf at blive konfronteret med skærpede krav til miljøet, effektiviseringskrav fra offentlige myndigheder samt større krav til kvalitet og service til kunderne.

Ledelsesberetning

Påvirkning af det eksterne miljø

Spildevandet skal bortledes og renses, så vi overholder miljømyndighedens krav. Vi har i 2017 opfyldt de stillede krav til alle vores renseanlæg. Vi arbejder målrettet på at imødegå de forhold, der giver risiko for kravoverskridelser. De af vores projekter, der handler om at sanere og separatkloakere oplandene til vores renseanlæg, er en del af dette arbejde.

Vandforsyningen hos Vandmiljø Randers har fokus på, at vi altid kan levere drikkevand af høj kvalitet til en konkurrencedygtig pris. Samtidig har vi stort fokus på forsyningssikkerheden. Vi tilstræber at holde boringer, vandværker, installationer og forsyningsnet i god stand. Der har i 2017 været problemer med drikkevandskvaliteten i selskabets forsyningsområde i Møjby. Problemerne er opstået i forbindelse med udskiftning af installationer på vandværket. Straks efter problemet blev konstateret blev der iværksat en opsætning af UV-filtrering og kommunikation til de berørte kunder. Sagen har været håndteret i samarbejde med relevante myndigheder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vandmiljø Randers har planer om i løbet af de næste ca. 20 år at separatkloakere byområderne uden for Randers by. Samtidig er vi i gang med at separatkloakere dele af Randers by for at imødegå fremtidige problemer med oversvømmelser fra kloakker ved kraftig nedbør. Vi har i første omgang fokus på et område i den nordlige del af byen, hvor vi forventer at gennemføre et større renoveringsprojekt frem til 2025. Samtidig er vi begyndt at separatkloakere i den sydlige del af Randers by, hvilket er en integreret del af klimasikringen af byen. Vi arbejder med en rullende 4-årig investeringsplan for anlægsprojekter. Planen bruger vi til at prioritere vores separeringsprojekter og som et aktivt værktøj til budgetlægning og kommunikation om vores aktiviteter.

Vandmiljø Randers er i tæt dialog med Randers Kommune omkring klimatilpasning i Randers. Det er vi for aktivt at kunne imødegå fremtidige hændelser som følge af ekstremregn og høj vandstand i vandløb og fjord. Parterne har indgået rammeaftaler og klimatilpasningsprojekt i Vorup, kaldet Storkeengen, Østervold og havnebassin, Ladegårdsbækken og Rismøllebækken. Projekt Storkeengen er sat i gang som et spildevandsprojekt. De tre andre projekter skal endeligt godkendes, før de kan sættes i gang.

Randers Spildevand er i tæt dialog med Randers Kommune omkring klimatilpasning i Randers. Det er vi for aktivt at kunne imødegå fremtidige hændelser som følge af ekstremregn og høj vandstand i vandløb og fjord. Samarbejdet har indtil nu resulteret i fire konkrete projekter i form af rammeaftaler parterne imellem. De fire projekter er: Vorup, Østervold og havnebassin, Ladegårdsbækken og Rismøllebækken. Projekterne skal endeligt godkendes, før de kan sættes i gang.

Vi forventer, at omkostningerne til disse klimaprojekter vil beløbe sig til ca. 600 mio. kr., hvilket er en stor økonomisk investering, som vil medføre nogle bindinger i selskabets økonomi fremadrettet.

Vi er til stadighed i gang med en kontinuerlig tilpasning og optimering af vores renseanlæg, så de hele tiden kan leve op til kravene vedrørende stabil drift og udledningernes kvalitet. Samtidig er vi i gang med et projekt vedrørende oprensning og pleje af bassinerne på kloaksystemet, så vi kan sikre en optimal funktion af disse både nu og på sigt. Endelig deltager vi i en række udviklingsprojekter, hvoraf vi bl.a. kan nævne:

- ▶ AAU: Mikrobiologisk database over danske renseanlæg.
- ▶ DS: Deltagelse i standardiseringsarbejde vedrørende spildevandsanalyser og karakterisering af slam.
- ▶ SMS: Samarbejde om udvikling og brug af procesnøgletal for store og mellemstore renseanlæg.
- ▶ MUDP-projekt: Genindvinding af fosfor fra spildevandsslam.
- ▶ SVANA: Nettoenergiproduktion i energisektoren.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

De kommende års udfordringer

Udfordringer de kommende år er følgende områder:

- ▶ Benchmarking på totalomkostningsniveau (TOTEX).
- ▶ Performance benchmarking.
- ▶ Fremtidens klimaændringer.
- ▶ GDPR.

Det er væsentligt, at både TOTEX-benchmarking og performance benchmarking bliver retvisende, så de enkelte selskabers forhold kan sammenlignes.

Den statslige regulering af vandsektoren resulterer hos Vandmiljø Randers i en øget administrativ byrde med deraf afledte omkostninger til følge.

Den ændrede lovgivning på GDPR giver også en udfordring internt i organisationen, da lovgivningen vil have indflydelse på selskabets fremadrettede kultur. Udfordringen bliver derfor at tilrette kulturen, så vi kan efterleve den ændrede lovgivning mest effektivt.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|---|----------|----------|
| 3 | Nettoomsætning | 144.008 | 151.651 |
| 13,4 | Produktions- og distributionsomkostninger | -132.273 | -137.764 |
| | Bruttoresultat | 11.735 | 13.887 |
| 13,4 | Administrationsomkostninger | -15.206 | -15.586 |
| | Resultat af primær drift | -3.471 | -1.699 |
| | Andre driftsindtægter | 5.856 | 7.084 |
| | Andre driftsomkostninger | -1.230 | -3.017 |
| | Resultat før finansielle poster | 1.155 | 2.368 |
| 5 | Finansielle indtægter | 140 | 29 |
| 6 | Finansielle omkostninger | -229 | -306 |
| | Resultat før skat | 1.066 | 2.091 |
| 7 | Skat af årets resultat | -233 | -1.176 |
| | Årets resultat | 833 | 915 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|-------------------------|-------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 8 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 127.176 | 130.372 |
| | Produktions-anlæg og maskiner | 3.337.351 | 3.381.123 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.148 | 4.528 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 96.040 | 45.309 |
| | | <u>3.564.715</u> | <u>3.561.332</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>3.564.715</u> | <u>3.561.332</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 1.843 | 1.983 |
| | | <u>1.843</u> | <u>1.983</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 5.313 | 5.648 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.233 | 2.127 |
| | Andre tilgodehavender | 7.472 | 6.989 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 732 | 815 |
| 9 | Underdækning | 0 | 8 |
| | | <u>14.750</u> | <u>15.587</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>24.288</u> | <u>15.857</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>40.881</u> | <u>33.427</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>3.605.596</u></u> | <u><u>3.594.759</u></u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|------------------|------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 10 | Selskabskapital | 1.000 | 1.000 |
| | Overført resultat | 3.531.361 | 3.530.528 |
| | Egenkapital i alt | 3.532.361 | 3.531.528 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Hensættelser til tjenstemandspension | 715 | 715 |
| 12 | Udskudt skat | 18.182 | 17.948 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 18.897 | 18.663 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 11 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | KommuneKredit | 6.359 | 2.067 |
| | Deposita | 134 | 134 |
| | | 6.493 | 2.201 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 11 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 471 | 767 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 814 | 814 |
| 9 | Overdækning | 851 | 965 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 29.595 | 24.391 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 643 | 598 |
| | Anden gæld | 15.471 | 14.832 |
| | | 47.845 | 42.367 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 54.338 | 44.568 |
| | PASSIVER I ALT | 3.605.596 | 3.594.759 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| Note | t.kr. | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|------|--------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| | Egenkapital 1. januar 2016 | 1.000 | 3.529.613 | 3.530.613 |
| 17 | Overført via resultatdisponering | 0 | 915 | 915 |
| | Egenkapital 1. januar 2017 | 1.000 | 3.530.528 | 3.531.528 |
| 17 | Overført via resultatdisponering | 0 | 833 | 833 |
| | Egenkapital 31. december 2017 | 1.000 | 3.531.361 | 3.532.361 |

Det er endnu uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | t.kr. | 2017 | 2016 |
|------|---|-----------------|-----------------|
| | Årets resultat | 833 | 915 |
| 18 | Reguleringer | 98.992 | 96.732 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 99.825 | 97.647 |
| 19 | Ændring i driftskapital | 6.859 | -10.166 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 106.684 | 87.481 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 140 | 29 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -229 | -306 |
| | Betalt selskabsskat | 0 | -715 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 106.595 | 86.489 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -102.159 | -104.189 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -102.159 | -104.189 |
| | Optagelse af lån | 7.300 | 0 |
| | Afdrag på lån | -3.305 | -767 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 3.995 | -767 |
| | Årets pengestrøm | 8.431 | -18.467 |
| | Likvider 1. januar | 15.857 | 34.324 |
| | Likvider 31. december | 24.288 | 15.857 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vandmiljø Randers A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved distribution af vand og afledning af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredje part.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Reguleringsmæssig over-/underdækning

Overstiger de hos forbruger opkrævede beløb indtægtsrammen for vand- og spildevandsbehandling, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end indtægtsrammen for levering af vand, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende vandforsyningsens indvinding samt spildevandsforsyningsrensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg og vandtekniske anlæg m.v., personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø m.v.

Produktionsomkostninger præsenteres i resultatopgørelsen under produktions- og distributionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand og spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af pumpestationer, bassiner, ledningsnet, ledningsregistrering, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver.

Distributionsomkostninger præsenteres i resultatopgørelsen under produktions- og distributionsomkostninger, da de anses som en integreret del af produktionen.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen. Omkostninger ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en administrationsomkostning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 20-75 år |
| Produktions-anlæg og maskiner | 10-75 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |
| Pumpestationer, renseanlæg og vandværk | 10-60 år |
| Ledningsnet | 50-75 år |
| Forsinkelsesbassiner | 50-75 år |
| Maskiner | 20 år |

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at blive taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, samt betalt garantiprovision til Randers Kommune.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

I forbindelse med udskillelsen af selskabet fra Randers Kommune, blev værdiansættelsen af overtagne materielle anlægsaktiver baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen af de overtagne materielle anlægsaktiver er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne standardværdier i pris- og levetidskataloget, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en impairment test, hvorved værdiansættelsen af overtagne aktiver revurderes ud fra forventede fremtidige pengestrømme.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tjenestemandspensioner.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

| | |
|------------------------|--|
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
|------------------------|--|

2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, var uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af, at sagen er anket til Højesteret, og som følge af, at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabets skattemæssige indgangsværdier, har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskabet.

Såfremt sagerne i Højesteret helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 474 mio. kr. Betalte selskabsskatter i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) anses som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme, og som dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Derfor er det ledelsens opfattelse, at eventuel indregning af udskudt skat af de skattemæssige indgangsværdier vil medføre indregning af en opkrævningsret på tilsvarende størrelse.

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|--|---------|---------|
| 3 Nettoomsætning | | |
| Vandafledningsbidrag og fast bidrag, Spildevand | 126.429 | 125.299 |
| Vejbidrag m.v., Spildevand | 5.739 | 6.522 |
| Tilslutningsbidrag, Spildevand | 6.585 | 6.411 |
| Andre indtægter, Spildevand | 2.321 | 3.317 |
| Vandbidrag, Vand | 2.808 | 2.806 |
| Tilslutningsbidrag, Vand | 20 | 60 |
| Reguleringsmæssig over-/underdækning, Spildevand | -8 | 7.146 |
| Reguleringsmæssig over-/underdækning, Vand | 67 | 0 |
| Akkumulerede overdækning, Tømningsordning | 47 | 90 |
| | 144.008 | 151.651 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| 4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 89.125 | 88.173 |
| | <u>89.125</u> | <u>88.173</u> |
| 5 Finansielle indtægter | | |
| Øvrige renteindtægter | 140 | 29 |
| | <u>140</u> | <u>29</u> |
| 6 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 34 | 28 |
| Renteomkostninger til bank | 151 | 159 |
| Øvrige renteomkostninger | 44 | 119 |
| | <u>229</u> | <u>306</u> |
| 7 Skat af årets resultat | | |
| Årets regulering af udskudt skat | 233 | 461 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 715 |
| | <u>233</u> | <u>1.176</u> |

8 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
|--|---------------------|------------------------------|---|--|------------------|
| Kostpris 1. januar 2017 | 155.557 | 4.757.051 | 12.558 | 45.309 | 4.970.475 |
| Tilgang i årets løb | 1.042 | 49.092 | 1.294 | 102.159 | 153.587 |
| Afgang i årets løb | -860 | -15.905 | -110 | 0 | -16.875 |
| Overførsel anlæg under udførelse | 0 | 0 | 0 | -51.428 | -51.428 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>155.739</u> | <u>4.790.238</u> | <u>13.742</u> | <u>96.040</u> | <u>5.055.759</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2017 | 367 | -787.270 | 0 | 0 | -786.903 |
| Værdireguleringer 31. december 2017 | <u>367</u> | <u>-787.270</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-786.903</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 25.552 | 588.658 | 8.030 | 0 | 622.240 |
| Årets afskrivninger | 3.713 | 83.738 | 1.674 | 0 | 89.125 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -335 | -6.779 | -110 | 0 | -7.224 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | <u>28.930</u> | <u>665.617</u> | <u>9.594</u> | <u>0</u> | <u>704.141</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>127.176</u> | <u>3.337.351</u> | <u>4.148</u> | <u>96.040</u> | <u>3.564.715</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| 9 Årets over-/underdækning | | |
| Reguleringsmæssig underdækning spildevandsforsyningen | 0 | 8 |
| Reguleringsmæssig overdækning vandforsyningen (kort) | 0 | -67 |
| Akkumuleret overdækning tømning (kort) | -851 | -898 |
| | <u>-851</u> | <u>-957</u> |

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 1.000 | 1.000 |
| | <u>1.000</u> | <u>1.000</u> |

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

11 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Gæld i alt 31/12 2017 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|---------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| KommuneKredit | 6.830 | 471 | 6.359 | 4.474 |
| Deposita | 134 | 0 | 134 | 0 |
| | <u>6.964</u> | <u>471</u> | <u>6.493</u> | <u>4.474</u> |

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

12 Udskudt skat

Den udskudte skat er opgjort med udgangspunkt i forskellen mellem selvangivne værdier af anlægsaktiver og de regnskabsmæssige opgjorte værdier. Der henvises til usikkerheden i opgørelsen, jf. note 2.

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| 13 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 23.999 | 23.211 |
| Pensioner | 3.936 | 3.808 |
| Andre omkostninger til social sikring | 90 | 266 |
| | <u>28.025</u> | <u>27.285</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>52</u> | <u>51</u> |

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 1.474 t.kr. (2016: 1.345 kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

15 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

16 Nærtstående parter

Vandmiljø Randers A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u> |
|-------------------------|----------------------------------|---|
| Randers Kommune | Laksetorvet 1, 8900 Randers C | Kapitalbesiddelse |

Transaktioner med nærtstående parter

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markeds-mæssige vilkår.

Der har i 2017 været samhandel med Randers Kommune.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

| <u>Navn</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> |
|-----------------|-------------------------------|
| Randers Kommune | Laksetorvet 1, 8900 Randers C |

| t.kr. | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 17 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | <u>833</u> | <u>915</u> |
| | <u>833</u> | <u>915</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | 2017 | 2016 |
|--|---------------|----------------|
| 18 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 89.125 | 88.173 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 9.651 | 14.342 |
| Finansielle indtægter | -140 | -29 |
| Finansielle omkostninger | 229 | 306 |
| Skat af årets resultat | 233 | 1.176 |
| Over-/underdækning | -106 | -7.236 |
| | <u>98.992</u> | <u>96.732</u> |
| 19 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 140 | -119 |
| Ændring i tilgodehavender | 829 | -5.736 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | 5.890 | -4.311 |
| | <u>6.859</u> | <u>-10.166</u> |