
Vandmiljø Randers A/S

Tørvebryggen 12, 8900 Randers

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 32 28 57 08

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/5 2021

Ulla Marcus
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance 31. december	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	19

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U80ZZ-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Vandmiljø Randers 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 22. april 2021

Direktion

Peter Christensen
direktør

Bestyrelse

Anders Preben Burlund
formand

Iben Sønderup
næstformand

Katrine Fruelund

Susanne Eden

Ole Glargaard Søby

Michael Mose

Pia Moldt

Steen Kansy Holm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Vandmiljø Randers A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vandmiljø Randers A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte drif-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Aarhus, den 22. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Riis

statsautoriseret revisor

mne32174

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U80ZZ-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vandmiljø Randers A/S
Tørvebryggen 12
8900 Randers

Telefon: 38411212
E-mail: mail@vmr.dk
Hjemmeside: www.vmr.dk

CVR-nr.: 32 28 57 08
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Randers

Bestyrelse

Anders Preben Burlund , formand
Iben Sønderup , næstformand
Katrine Fruelund
Susanne Eden
Ole Glargaard Søby
Michael Mose
Pia Moldt
Steen Kansy Holm

Direktion

Peter Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	170.668	149.274	151.614	144.008	151.651
Bruttofortjeneste	41.939	28.110	21.309	11.735	13.887
Resultat af ordinær primær drift	25.905	12.338	5.390	-3.470	-1.699
Resultat før finansielle poster	31.676	15.769	11.752	1.155	2.368
Resultat af finansielle poster	753	-306	222	-89	-277
Årets resultat	32.429	15.463	30.156	833	915
Balance					
Balancesum	3.762.045	3.642.023	3.617.069	3.605.598	3.594.759
Egenkapital	3.610.409	3.577.980	3.562.517	3.532.361	3.531.528
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	99.367	107.614	104.900	106.595	86.489
- investeringsaktivitet	-127.018	-101.909	-104.622	-102.159	-104.189
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-127.196	-102.023	-105.226	-102.159	-104.189
- finansieringsaktivitet	-1.697	7.122	-472	3.995	-767
Årets forskydning i likvider	-29.348	12.827	-194	8.431	-18.467
Antal medarbejdere	56	56	52	52	51
Nøgletal i %					
Bruttomargin	24,6%	18,8%	14,1%	8,1%	9,2%
Overskudsgrad	18,6%	10,6%	7,8%	0,8%	1,6%
Afkastningsgrad	0,8%	0,4%	0,3%	0,0%	0,1%
Soliditetsgrad	96,0%	98,2%	98,5%	98,0%	98,2%
Forrentning af egenkapital	0,9%	0,4%	0,9%	0,0%	0,0%
Vandafledningsafgift ekskl. moms og statsafgifter (kr./m3)	30,22	29,18	27,46	27,46	27,00
Vandafgift, variabelt ekskl. moms og statsafgifter (kr./m3)	6,88	6,38	6,38	6,55	6,90
Debiteret mængde (m3) - spildevand	4.244.389	4.063.990	4.165.768	4.141.738	4.151.985
Debiteret mængde (m3) - vand	337.844	300.645	300.332	296.075	279.524

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U80Z-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Vandmiljø Randers' virksomhed er reguleret efter vandsektorloven ud fra et hvile-i-sig-selv-princip, hvor kundernes betaling skal svare til selskabets omkostninger og investeringer over tid.

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

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

Udvikling i året

Årets resultat

Nettoomsætningen i 2020 udgør 170.668 t.kr. (2019: 149.274 t.kr.), som fordeler sig på henholdsvis spildevandsforsyning med 167.008 t.kr. og vandforsyning med 3.660 t.kr. Årets resultat efter skat blev på 32.429 t.kr. (2019: 15.463 t.kr.), som fordeler sig med 32.268 t.kr. på spildevandsforsyningen og 161 t.kr. på vandforsyningen. Ved budgetlægningen for 2020 forventede vi en omsætning på 156.512 t.kr. (spildevandsforsyning 153.386 t.kr. og vandforsyning 3.126 t.kr.) og et resultat efter skat på 6.356 t.kr. (spildevandsforsyning 6.488 t.kr. og vandforsyning -132 t.kr.).

Afvigelsen i forhold til budgettet skyldes primært højere indtægter fra tilslutningsbidrag og færre straksafskrivninger.

Vi opfylder fortsat vores virksomhedsmål om at være forud for Forsyningssekretariatets effektiviseringskrav for både vand- og spildevandsforsyningen. Desuden forventer vi, at flere af de drifts- og anlægsaktiviteter, vi gennemførte i 2020, vil medføre lavere omkostninger fremover.

Vandsektoren har været igennem et omfattende sagsforløb om den skattemæssige værdiansættelse af vandsektorselskabernes anlægsaktiver. Pilotsagerne i sagskomplekset blev afgjort af Højesteret den 8. november 2018. Vandmiljø Randers A/S har derfor indregnet konsekvenserne af pilotsagerne i årsregnskabet og selvangivelsen for 2018, således at årsregnskab og selvangivelse var retvisende. I løbet af 2019 har Skattestyrelsen udsendt et styresignal, og der har løbende været drøftelser med Skattestyrelsen om håndtering af afgørelsen. Styresignalet og drøftelserne med Skattestyrelsen ændrer ikke ved indregningen af Højesteretsafgørelsen i selskabets årsregnskab og selvangivelse for 2018. Status vedrørende skattesagen er derfor uændret i forhold til sidste år, og der afventes således fortsat endelig håndtering af selskabets konkrete sag.

Ledelsesberetning

Selskabets sag er blevet hjemvist af Skatteankestyrelsen og Skattestyrelsen har anmodet om materiale til brug for nye skatteopgørelser. Vandmiljø Randers har indsendt materiale og Skattestyrelsen forventes at afgøre sagen i løbet af 2021.

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	170.668	170.668
Produktions- og distr.omkostninger, drift	-37.911	-37.911
Afskrivninger	-	-90.818
Bruttoresultat	132.757	41.939
Administrationsomkostninger, drift	-14.266	-14.266
Afskrivninger	-	-1.768
Resultat af primær drift	118.491	25.905
Andre driftsindtægter	7.569	7.569
Andre driftsomkostninger	-1.798	-1.798
Resultat før finansielle poster	124.262	31.676
Finansielle indtægter	1.239	1.239
Finansielle omkostninger	-486	-486
Resultat før skat	125.015	32.429
Investeringer 2020, netto	-127.196	
Afdrag på lån 2020, netto	-1.013	
Over-/underdækning i omsætning	-102	
Årets resultat jf. 'Hvile i sig selv-princippet'	-3.296	

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 underskud på 3,3

Ledelsesberetning

mio. kr. Dette underskud vil blive finansieret ved lånoptagelse i 2021.

Investeringer

Vandmiljø Randers har i 2020 brugt 127.196 t.kr. (2019: 101.909 t.kr.) på anlægsinvesteringer. Investeringerne er finansieret gennem de tilslutningsbidrag, vejvandsbidrag og vandafledningsbidrag, som vi har opkrævet fra vores kunder. Endvidere er en andel finansieret ved optagelse af lån i 2021.

Investeringerne er blandt andet brugt på at separatkloakere afløbssystemet og byggemodne bolig- og erhvervsarealer samt optimere vores renseanlæg og pumpestationer og på renovering af vandværker. Endvidere er selskabet påbegyndt flere klimatilpasningsprojekter. Investeringsaktiviteten i 2020 har været 13,4 mio. kr. mindre, end vi forventede, da vi lagde budgettet for 2020. Det oprindelige budget blev i løbet af regnskabsåret reduceret med 0,2 mio. kr., dermed er den reelle afvigelse på 13,2 mio. kr. Det er Vandmiljø Randers' vurdering, at myndigheden har haft svært ved at få vedtaget plangrundlaget rettidigt, bl.a. pga. manglende resurser. Det har betydet, at enkelte investering er blevet udskudt.

I 2020 har vi foretaget straksafskrivninger på vores anlæg. Disse straksafskrivninger er fremkommet ved, at vi har separatkloakeret nogle dele af Randers by samt landsbyer jf. krav i spildevandsplanen, hvilket har betydet, at vi har udskiftet nogle af vores ældre anlæg med nye.

Kapitalberedskabet

Vandmiljø Randers er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 96 % (2019: 98,2 %), hvilket svarer til en egenkapital pr. 31. december 2020 på 3.610.409 t.kr. (2019: 3.577.980 t.kr.). Det er værd at bemærke, at størstedelen af selskabets aktiver ikke er letteomsættelige aktiver.

Væsentlige begivenheder i 2020

Anlæg

I 2020 blev der investeret knapt 50 mio. kr. i separatkloakeringsprojekter. Heraf blev 2/3 investeret i Randers By via projekterne i Vorup og Nordbyen. Begge steder blev der etableret store, afskærende regnvandsledninger som er helt centrale ift. realisering af målsætningen om at nedbringe overløb fra fælleskloakken og reducere vandmængderne på renseanlægget.

Af øvrige projekter i separeringsporteføljen kan nævnes opstart på separering i Støvring og afslutning af regnvandsbassinet i Spentrup og separering af det sidste fælleskloak i Øster Tørslev.

Vi har i 2020 haft en høj aktivitet på byggemodningsområdet – både i form af kloakering af nye områder og omkloakering af eksisterende områder, der skal udfylde nye formål. Der har særligt været stor aktivitet i randområderne omkring Randers by.

Der foretog en del investeringer i sanering/renovering af eksisterende anlæg. Vi har strømpeført de eksisterende spildevandsledninger i Vorup Nord som kommer til at ligge under de kommende klimagader.

Ledelsesberetning

Derudover har vi omlagt trykledningerne omkring broen ved Hvidemøllevej og afsluttet sanering af det separate spildevandssystem i Spentrup. Endelig er investeringerne med henblik på at optimere driftsøkonomi og forbedre arbejdsmiljø omkring pumpestationer er fortsat i 2020.

I 2020 er vores biogassystem blevet opgraderet således at det nu er muligt at behandle Kildesorteret Organisk Materiale, herunder modtage, varmebehandle af hensyn til floks sundhed, producere og udnytte biogas til varme og elproduktion, samt bortskaffe restproduktet således at fosforen kan genanvendes på landbrugsjord.

Vi søger at få følgende projekter efter medfinansiering. Vi fortsætter klimaprojektet Vorup også kaldet Storkeengen. Også det store Østervolds projekt med havnen som forsinkelsesbassin og den del af klimabåndet.

På vandforsyningen er de primære investeringer gået til totalreovering af Tvede Vandværk inkl. sløjfning af to gamle borer og etablering af én ny.

Der er investeret i en ny grundvandsboring ved Mejlby Vandværk til erstatning for en ældre, nedslidt boring på samme lokalitet. Herudover er der investeret i komponentudskiftning udstyr til egenkontrol af vandkvalitet og en række nye tilslutninger.

Samarbejde med private vandværker

I 2019 var selskabet medstifter af foreningen 'Vandplanudvalget i Randers Kommune', der har til formål at løfte opgaverne omkring grundvandsbeskyttelse i fællesskab. I foreningens vedtægter fremgår det at Vandmiljø Randers varetager formandsposten i foreningen. Foreningen har i 2020 fået tilgang af tre nye medlemmer. Bestyrelsen og sekretariatet er formaliseret og klar til at løfte opgaverne når kommunen kommer med konkret krav til indsatser hos medlemmerne.

Etablering af Forsyningservice A/S

Vandmiljø Randers har fra 1. september sammen med 7 andre forsyningsvirksomheder etableret Forsyningservice A/S. Forsyningservice har til formål, at drive servicevirksomhed inden for rammerne af vandsektorloven med aktiviteter i form af opgaver og ydelser m.m. for de vandselskaber og øvrige driftsselskaber eller virksomheder, aktionærerne ejer eller driver eller som er koncernforbundne med en aktionær.

Ledelsesberetning

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 og afledte investeringer som følge af klimaændringerne. 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.

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 159.830 t.kr. i 2021. Vi regner med, at omsætningen fordeler sig på spildevandsforsyningen med 156.675 t.kr. og vandforsyningen med 3.155 t.kr. Vi budgetterer med indtægter fra vandafledningsbidrag for 4,15 mio. m³ spildevand og salg af 0,307 mio. m³ drikkevand. Dermed forventer vi, at årets resultat bliver 10.296 t.kr., som fordeler sig med 10.466 t.kr. på spildevandsforsyningen og -170 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.

Det forventes at der vil komme flere konkrete henvendelser fra almene vandværker med henblik på enten overtagelse eller etablering af forsyningsledninger. Vi er åbne overfor at samarbejde med de almene vandværker og tager en åben dialog om deres ønsker og udfordringer.

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.

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

Ledelsesberetning

hele tiden er på forkant med den teknologiske udvikling inden for transport og rensning af regn- og spildevand og levering af drikkevand.

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.

Bestyrelsen har besluttet at initiere klimasikringen af Randers By med afsæt i, at dette giver en væsentlig værdiskabelse for kunderne. Denne initiering kan medføre en risiko for tab.

Forskning og udvikling

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 færd med at undersøge asset management og forventer at selskabet fremadrettet vil kunne få en positiv effekt ved at arbejde struktureret med asset management.

Vandmiljø Randers er i tæt dialog med Randers Kommune omkring klimatilpasning i Randers. Aktiviteten har til formål at imødegå fremtidige hændelser som følge af ekstremregn, og høj vandstand i vandløb og fjord. Parterne forventer at videreføre de eksisterende rammeaftaler vedr. klimatilpasningsprojekt Storkeengen og Østervold inklusive havnebassin.

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.

Hvad angår renseanlæg har der de seneste år været fokus på optimering af energiproduktionen på Randers Centralrenseanlæg gennem tilførsel og behandling af pulpet kildesorteret organisk dagrenovation (KOD-pulp) fra Randers Kommune. Der er således investeret mere end 30 mio. kr. i nye biogasmotorer og biogaskedler samt et varmebehandlingsanlæg, der kan hygiejniserer pulpen, så næringsstoffindholdet i denne kan genanvendes til jordbrugsformål. Projektet er til stadighed blevet mødt af juridiske udfordringer, idet der landspolitisk ikke tages hensyn til de mulige synergier mellem affalds- og spildevandsbehandling. Vandmiljø Randers og Randers Kommune arbejder derfor pt. på en revideret model for det fremtidige samarbejde.

Vi arbejder desuden til stadighed på en løbende tilpasning og optimering af vores renseanlæg, så de hele tiden kan leve op til kravene vedrørende stabil drift og udledningernes kvalitet. Sideløbende hermed er vi i

Ledelsesberetning

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:

- MUDP-projekt: Genindvinding af fosfor fra spildevandsslam
- AAU: Mikrobiologisk database over danske renseanlæg
- DANVA: Udvikling af model for beregning af spildevandsforsyningers CO₂-fodaftryk
- SMS: Samarbejde om udvikling og brug af procesnøgletal for store og mellemstore renseanlæg
- Undersøgelser af mulighederne for genanvendelse af forskellige former for industrispildevand til kemisk fosforjernelse

Påvirkning af det eksterne miljø

Spildevandet skal bortledes og renses, så vi overholder miljømyndighedens krav. Vi har i 2020 opfyldt de stillede krav til alle vores renseanlæg. Der har i 2020 været et øget fokus på at lave undersøgelser omkring indtrængende vand, samt iværksat et større projekt omkring opklaring af fejkoblinger i Vorup. 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 forsyningsikkerheden. Vi tilstræber at holde boringer, vandværker, installationer og forsyningsnet i god stand.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

De kommende års udfordringer

Udfordringer de kommende år er følgende områder:

- Fremtidig økonomisk regulering
- Benchmarking på totalomkostningsniveau (TOTEX).
- Fremtidens klimaændringer i forhold til ny klimalov fra 1. januar 2021.
- Strukturelle forandringer på vandforsyningen i Randers Kommune som udviklingspotentiale

Det er væsentligt, at den fremtidige økonomiske regulering sikre at både TOTEX benchmarking og performance benchmarking bliver retvisende, så de enkelte selskabers forhold kan sammenlignes. Endvidere er det vigtigt at den kan håndtere de udfordringer klimaændringerne giver.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	1	170.668	149.274
Produktions- og distributionsomkostninger		-128.729	-121.164
Bruttoresultat		41.939	28.110
Administrationsomkostninger	2	-16.034	-15.772
Resultat af ordinær primær drift		25.905	12.338
Andre driftsindtægter		7.569	4.702
Andre driftsomkostninger		-1.798	-1.271
Resultat før finansielle poster		31.676	15.769
Finansielle indtægter		1.239	162
Finansielle omkostninger	3	-486	-468
Resultat før skat		32.429	15.463
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		32.429	15.463

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		32.429	15.463
		32.429	15.463

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U8O2Z-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger		141.299	137.255
Produktionsanlæg og maskiner		3.338.520	3.345.371
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.873	4.612
Materielle anlægsaktiver under udførelse		141.589	103.698
Materielle anlægsaktiver	4	3.625.281	3.590.936
Andre værdipapirer og kapitalandele		85	0
Finansielle anlægsaktiver		85	0
Anlægsaktiver		3.625.366	3.590.936
Varebeholdninger		1.300	2.013
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.645	2.057
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	832
Andre tilgodehavender		36.666	8.153
Periodeafgrænsningsposter	5	1.822	1.111
Tilgodehavender		47.133	12.153
Værdipapirer		80.673	0
Likvide beholdninger		7.573	36.921
Omsætningsaktiver		136.679	51.087
Aktiver		3.762.045	3.642.023

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U80ZZ-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		3.609.409	3.576.980
Egenkapital		3.610.409	3.577.980
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		848	848
Andre hensættelser		10.518	10.163
Hensatte forpligtelser		11.366	11.011
KommuneKredit		11.454	12.467
Deposita		134	134
Periodeafgrænsningsposter		814	814
Langfristede gældsforpligtelser	6	12.402	13.415
Gæld til kreditinstitutter		80.690	0
KommuneKredit	6	1.013	1.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.636	23.944
Gæld til tilknyttede virksomheder		332	1.016
Overdækning		583	685
Anden gæld		12.614	8.325
Periodeafgrænsningsposter	6,7	0	4.634
Kortfristede gældsforpligtelser		127.868	39.617
Gældsforpligtelser		140.270	53.032
Passiver		3.762.045	3.642.023
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U80ZZ-23BZY-ZWMMIG-QXZC5

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	3.576.980	3.577.980
Årets resultat	0	32.429	32.429
Egenkapital 31. december	1.000	3.609.409	3.610.409

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U802Z-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		32.429	15.463
Reguleringer	8	91.833	86.553
Ændring i driftskapital	9	-25.666	5.904
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		98.596	107.920
Renteindbetalinger og lignende		1.239	162
Renteudbetalinger og lignende		-486	-468
Pengestrømme fra ordinær drift		99.349	107.614
Andre reguleringer		18	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		99.367	107.614
Køb af materielle anlægsaktiver		-127.196	-102.023
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-85	0
Salg af materielle anlægsaktiver		263	114
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-127.018	-101.909
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.013	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-684	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-878
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	8.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.697	7.122
Ændring i likvider		-29.348	12.827
Likvider 1. januar		36.921	24.094
Likvider 31. december		7.573	36.921
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.573	36.921
Likvider 31. december		7.573	36.921

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U8O2Z-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag og fast bidrag - Spildevand	141.967	131.789
Vejbidrag mv., Spildevand	2.461	6.359
Tilslutningsbidrag, Spildevand	20.514	3.795
Andre indtægter, Spildevand	1.964	3.042
Vandbidrag, Vand	2.289	2.825
Tilslutningsbidrag, Vand	387	60
Årets regulering af overdækning, tømningsordning	102	67
Andre indtægter, Vand	984	1.337
	170.668	149.274
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	28.415	26.698
Pensioner	4.375	4.397
Andre omkostninger til social sikring	227	354
Andre personaleomkostninger	56	0
	33.073	31.449
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.728	1.495
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	56	56
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	463	468
Kursreguleringer omkostninger	23	0
	486	468

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U8O2Z-23BZY-ZWMIG-QXZC5

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	173.361	4.159.194	16.384	103.698
Tilgang i årets løb	0	0	0	127.196
Afgang i årets løb	-584	-11.923	-286	0
Overførsler i årets løb	8.358	80.262	685	-89.305
Kostpris 31. december	<u>181.135</u>	<u>4.227.533</u>	<u>16.783</u>	<u>141.589</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	36.107	813.823	11.773	0
Årets afskrivninger	3.729	78.006	1.423	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-2.816</u>	<u>-286</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>39.836</u>	<u>889.013</u>	<u>12.910</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>141.299</u>	<u>3.338.520</u>	<u>3.873</u>	<u>141.589</u>

5 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

6 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2020 TDKK	2019 TDKK
KommuneKredit		
Efter 5 år	6.387	7.400
Mellem 1 og 5 år	5.067	5.067
Langfristet del	11.454	12.467
Inden for 1 år	1.013	1.013
	12.467	13.480
Deposita		
Mellem 1 og 5 år	134	134
Langfristet del	134	134
Inden for 1 år	0	0
	134	134
Periodeafgrænsningsposter		
Mellem 1 og 5 år	814	814
Langfristet del	814	814
Inden for 1 år	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	0	4.634
	814	5.448

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	TDKK	TDKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.239	-162
Finansielle omkostninger	486	468
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	92.586	83.013
Andre reguleringer	0	3.234
	91.833	86.553

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	713	-546
Ændring i tilgodehavender	-34.980	5.121
Ændring i andre hensatte forpligtelser	355	0
Ændring i leverandører m.v.	8.246	1.329
	-25.666	5.904

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for REPO forretninger, er der stillet sikkerhed i selskabets værdipapirer og obligationer.

Eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Randers Kommune

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vandmiljø Randers A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

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.

Regulatorisk over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til vandsektorloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter vandsektorloven i forhold til de opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter vandsektorlovens regler er et udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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 tredjepart.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende vandforsyningens indvinding samt spildevandsforsyningens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg og vandtekniske anlæg mv., personaleomkostninger, afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø mv.

Produktionsomkostninger præsenteres i resultatopgørelsen under produktions- og distributionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Omkostninger ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en administrationsomkostning.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder tønningsordning og fortjeneste/tab ved afhændelse af materielle aktiver.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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 som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20 - 75 år
Pumpestationer, renseanlæg og vandværk	10 - 60 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Ledningsnet og forsinkelsesbassiner	50 - 100 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 salgsomkostninger 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.

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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

PENNEO

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

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

Michael Mose

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-145175322034

IP: 91.144.xxx.xxx

2021-04-22 19:37:49Z

NEM ID 

Anders Preben Burlund

Bestyrelsesformand

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: CVR:32285708-RID:19673990

IP: 194.255.xxx.xxx

2021-04-23 10:04:11Z

NEM ID 

Susanne Eden

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-125779445751

IP: 91.144.xxx.xxx

2021-04-23 12:30:34Z

NEM ID 

Peter Christensen

Adm. direktør

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: CVR:32285708-RID:25953304

IP: 85.191.xxx.xxx

2021-04-25 08:52:22Z

NEM ID 

Steen Kansy Holm

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-025068171034

IP: 91.144.xxx.xxx

2021-04-26 05:30:55Z

NEM ID 

Pia Moldt

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-793349702468

IP: 185.46.xxx.xxx

2021-04-26 09:05:31Z

NEM ID 

Ole Glargaard Søby

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-470011396667

IP: 91.144.xxx.xxx

2021-04-27 05:37:39Z

NEM ID 

Iben Sønderup

Bestyrelsesmedlem, næstformand

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-615780141049

IP: 185.46.xxx.xxx

2021-04-28 14:43:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U802Z-23BZY-ZWMMIG-QXZC5

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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

PENNEO

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

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

Katrine Fruelund

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-901800292779

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-04-29 11:25:33Z

NEM ID 

Thomas Riis

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:14416973

IP: 208.127.xxx.xxx

2021-04-29 12:28:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7E8UF-EZAPL-635L4-4G5CQ-AFE41-3ILL7

Penneo dokumentnøgle: ZJDFY-MVILC-U802Z-23BZY-ZWMIG-QXZC5

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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

PENNEO

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

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

Ulla Margrete Marcus

Dirigent

På vegne af: Vandmiljø Randers A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-809554625807

IP: 185.46.xxx.xxx

2021-06-21 13:01:08Z

NEM ID 

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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