

Vandmiljø Randers A/S

Tørvebryggen 12, 8900 Randers C

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 32 28 57 08

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15/6 2022

Dirigent *Ulla Marcus*



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	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsregnskabet	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 27. april 2022

Direktion

Peter Christensen
direktør

Bestyrelse

Jan Buus Larsen
formand

Jens Kristian Laursen
næstformand

Peter Bogh Lindgaard

Christian Boldsen

Christian Engelbrecht Pedersen

Bo Vestergaard Hansen

Martin Thau
medarbejderrepræsentant

Jacob Cornelius Hansen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vandmiljø Randers A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Aarhus, den 27. april 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Thomas Riis

statsautoriseret revisor

mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vandmiljø Randers A/S
Tørvebryggen 12
8900 Randers C

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

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

Bestyrelse

Jan Buus Larsen , formand
Jens Kristian Laursen , næstformand
Peter Bogh Lindgaard
Christian Boldsen
Christian Engelbrecht Pedersen
Bo Vestergaard Hansen
Martin Thau
Jacob Cornelius Hansen

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:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	169.918	170.566	149.274	151.614	144.008
Bruttofortjeneste	13.896	41.837	28.110	21.309	11.735
Resultat af ordinær primær drift	-2.868	25.803	12.338	5.390	-3.470
Resultat før finansielle poster	4.827	31.676	15.769	11.752	1.155
Resultat af finansielle poster	-1.221	753	-306	222	-89
Årets resultat	3.606	32.429	15.463	30.156	833
Balance					
Balancesum	3.763.755	3.762.045	3.642.023	3.617.069	3.605.598
Egenkapital	3.614.015	3.610.409	3.577.980	3.562.517	3.532.361
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	141.631	99.367	107.614	104.900	106.595
- investeringsaktivitet	-138.485	-127.018	-101.909	-104.622	-102.159
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-138.508	-127.196	-102.023	-105.226	-102.159
- finansieringsaktivitet	12.990	-1.697	7.122	-472	3.995
Årets forskydning i likvider	16.136	-29.348	12.827	-194	8.431
Antal medarbejdere	59	56	56	52	52
Nøgletal i %					
Bruttomargin	8,2%	24,5%	18,8%	14,1%	8,1%
Overskudsgrad	2,8%	18,6%	10,6%	7,8%	0,8%
Afkastningsgrad	0,1%	0,8%	0,4%	0,3%	0,0%
Soliditetsgrad	96,0%	96,0%	98,2%	98,5%	98,0%
Forrentning af egenkapital	0,1%	0,9%	0,4%	0,9%	0,0%
Vandafledningsafgift ekskl. moms og statsafgifter (kr./m ³)	30,46	30,22	29,18	27,46	27,46
Vandafgift, variabelt ekskl. moms og statsafgifter (kr./m ³)	6,88	6,88	6,38	6,38	6,55
Debiteret mængde (m ³) - spildevand	4.143.383	4.244.389	4.063.990	4.165.768	4.141.738
Debiteret mængde (m ³) - vand	352.314	337.844	300.645	300.332	296.075

Ledelsesberetning

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 den reviderede lov 1. marts 2016 er selskabet blevet reguleret efter en indtægtsramme med udgangspunkt i selskabets historiske priser, den generelle omkostningsudvikling samt effektiviseringskrav.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Nettoomsætningen i 2021 udgør 169.918 t.kr. (2020: 170.566 t.kr.), som fordeler sig på henholdsvis spildevandsforsyning med 165.820 t.kr. og vandforsyning med 4.098 t.kr. Årets resultat efter skat blev på 3.606 t.kr. (2020: 32.429 t.kr.), som fordeler sig med 2.914 t.kr. på spildevandsforsyningen og 692 t.kr. på vandforsyningen. I budgetlægningen for 2021 forventede vi en omsætning på 174.031 t.kr. (spildevandsforsyning 170.139 t.kr. og vandforsyning 3.892 t.kr.) og et resultat efter skat på 2.751 t.kr. (spildevandsforsyning 2.255 t.kr. og vandforsyning 496 t.kr.).

Afvigelsen i forhold til budgettet på spildevandsforsyningen skyldes primært mindre indtægter fra vandafledningsbidrag som følge af en lavere vandmængde. Afvigelsen på vandforsyningen skyldes en højere indtægt fra vandsalg som følge af en højere vandmængde.

Efter Forsyningssekretariatets seneste revision af benchmarkingmodellen er Vandmiljø Randers ikke længere forud for Forsyningssekretariatets effektiviseringskrav for spildevandsforsyningen. Vi forventer, at flere af de drifts- og anlægsaktiviteter, vi gennemførte i 2021, 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 det er uvis hvornår Skattestyrelsen forventes at afgøre sagen.

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	169.918	169.918
Produktions- og distr.omkostninger, drift	-39.394	-39.394
Afskrivninger	-	-116.628
Bruttoresultat	130.524	13.896
Administrationsomkostninger, drift	-15.142	-15.142
Afskrivninger	-	-1.621
Resultat af primær drift	115.382	-2.867
Andre driftsindtægter	9.656	9.656
Andre driftsomkostninger	-1.962	-1.962
Resultat før finansielle poster	123.076	4.827
Finansielle indtægter	563	563
Finansielle omkostninger	-1.784	-1.784
Resultat før skat	121.855	3.606
Investeringer 2021, netto	-138.508	
Afdrag på lån 2021, netto	34.599	
Over-/underdækning i omsætning	-57	
Årets resultat jf. 'Hvile i sig selv-princippet'	17.889	

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

Ledelsesberetning

afskrivninger på investeringer. Årets resultat efter 'Hvile i sig selv-princippet' viser et overskud på 17,9 mio. kr. En andel af overskuddet finansierer underskuddet i 2020 svarende til 3,3 millioner kr. Overskuddet vil forblive i selskabet, da vi er ét selskab, som ikke udbetaler udbytte til ejer.

Investeringer

Vandmiljø Randers har i 2021 brugt 138.508 t.kr. (2020: 127.196 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 2021 har været 0,3 mio. kr. lavere, end vi forventede, da vi lagde budgettet for 2021. Det oprindelige budget blev i løbet af regnskabsåret forhøjet med 0,1 mio. kr., dermed er den reelle afvigelse på 0,4 mio. kr.

I 2021 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. Endvidere er der foretaget straksafskrivninger på energianlæg. De samlede straksafskrivninger i 2021 udgør 34,1 mio. kr. (2020: 9,4 mio. kr.). Forskellen i straksafskrivningerne fra 2020 til 2021 er den væsentligste årsag til stigningen i produktions- og distributionsomkostninger i 2021.

Kapitalberedskabet

Vandmiljø Randers er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 96 % (2020: 96 %), hvilket svarer til en egenkapital pr. 31. december 2021 på 3.614.015 t.kr. (2020: 3.610.409 t.kr.). Det er værd at bemærke, at størstedelen af selskabets aktiver ikke er letteomsættelige aktiver.

Væsentlige begivenheder i 2021

Anlæg

I 2021 blev der investeret knapt 56 mio. kr. i separatkloakeringsprojekter. 2/3 af investeringerne i kloakseparering skete i Vorup og Nordbyen. I begge områder blev der i løbet af 2021 koblet regnvand fra store områder af fællessystemet. Dette er en milepæl ift. realisering af målsætningen om at nedbringe overløb fra fælleskloakken og reducere vandmængderne på renseanlægget.

Der blev i 2021 også gennemført kloakseparering i Støvring, Neder Hornbæk og Østrup.

Vi har i 2021 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 er gennemført et stort projekt omkring Møllestensgrunden i Vorup. Derudover har der primært været aktivitet i randområderne omkring Randers by og i de større oplandsbyer.

Der foretoget en del investeringer i sanering/renovering af eksisterende anlæg. Vi har gennemført

Ledelsesberetning

måltrettet strømpeføring af eksisterende spildevandsledninger i områder hvor tilstanden har været kritisk. De største saneringsprojekter i 2021 var områderne omkring Slåenvej og Garnisonsvej. Endelig er investeringerne med henblik på at optimere driftsøkonomi og forbedre arbejdsmiljø omkring pumpestationer er fortsat i 2021.

VMR har i 2021 investeret i en slamsuger for på den måde at kunne løse en vis andel af slamsugnings- og spuleopgaver in-house.

Første etape af pulpprojektet står færdig med Hydrolyseanlæg færdigt og det samlede anlæg i indledende drift. Afslutning af projektet afventer i øjeblikket en politisk afklaring af projektets fremtid.

Regnvandsbassin på Østervold med havnen som et fremtidigt forsinkelsesbassin, som er en del af klimabåndet, er afsluttet i 2021 og er blevet godt modtaget af byens borgere. Klimaprojektet i Vorup også kaldet Storkeengen er fortsat igangværende og kører planmæssigt.

På vandforsyningen er der investeret lidt mindre end budgetteret. Dette skyldes primært at arbejderne med ledningssanering i Stevnstrup er forløbet hen over nytår. En del af omkostningerne indregnes således først i 2022.

De gennemførte investeringer i 2021 er spredt ud over en række mindre projekter, herunder målerudskiftning, SRO i Tvede, mindre reparationsarbejder samt en række ny tilslutninger. Der er desuden brugt en del af budgettet på at udarbejde modeller og saneringsplaner, med henblik på optimal udnyttelse af de fremtidige reinvesteringer.

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 2021 fulgt med i kommunens arbejde med indsatsplanlægning og udmøntning af krav til indsats i de boringsnære beskyttelsesområder. De første krav forventes udstukket primo 2022 og foreningen er klar til at håndtere disse på medlemmernes vegne.

Vandforsyningen har pr 1. juli 2021 overtaget det almene vandværk i Stevnstrup. Baggrunden herfor var en henvendelse fra bestyrelsen i Stevnstrup og forløbet omkring overtagelsen har været gnidningsfrit.

Deltagelse i Forsyningservice A/S

Vandmiljø Randers indgår i et samarbejde med 7 andre forsyninger om ydelser vedr. indkøb, GDPR og arbejdsmiljø. Samarbejdet finder sted igennem selskabet 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 159.015 t.kr. i 2022. Vi regner med, at omsætningen fordeler sig på spildevandsforsyningen med 155.572 t.kr. og vandforsyningen med 3.443 t.kr. Vi budgetterer med indtægter fra vandafledningsbidrag for 4,2 mio. m³ spildevand og salg af 0,32 mio. m³ drikkevand. Dermed forventer vi, at årets resultat bliver 9.382 t.kr., som fordeler sig med 9.579 t.kr. på spildevandsforsyningen og -197 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.

Påvirkning af det eksterne miljø

Spildevandet skal bortledes og renses, så vi overholder miljømyndighedens krav. Vi har i 2021 opfyldt de stillede krav til alle vores renseanlæg. Der har i 2021 været et øget fokus på et større projekt omkring opklaring af fejlkoblinger 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 forsyningssikkerheden. Vi tilstræber at holde borer, vandværker, installationer og forsyningsnet i god stand.

Forskning og udvikling

Vandmiljø Randers har planer om i løbet af de næste mange 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. Investeringsplanerne kan ændre sig som følge af aktivitetsniveauet i Flodbyen Randers.

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.

Ledelsesberetning

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 hygiejnisere 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 spildevands-behandling. Vandmiljø Randers og Randers Kommune har derfor arbejdet på en revideret model for det fremtidige samarbejde. Sidst i marts måned blev Vandmiljø Randers orienteret om, at Randers Byråd havde godkendt det fremsendte oplæg til ny forretningsmodel med henblik på fortsættelse af Pulp-projektet. Siden opstillingen af den reviderede model, der blev forelagt Randers Kommune, er der imidlertid sket store omvæltninger i verden, der bl.a. har betydet væsentligt højere energipriser end tidligere set. Derfor forventer selskabet at udskyde det videre arbejde med projektet.

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. Vi forbereder i øjeblikket et nyt forbehandlingsbygværk på Centralrenseanlægget i Randers og ombygning af to hovedpumpestationer. Sideløbende hermed 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.

Vi har taget hul på kloakering af det nye havneområde, som forventes at blive en stor byggemodning, der vil strække sig over de kommende år.

Endelig deltager vi i en række udviklingsprojekter, hvoraf vi bl.a. kan nævne:

- MUDP-projekt: Genindvinding af fosfor fra spildevandsslam som er afsluttet med succes. Rapport offentliggøres af MST i 2022.
- AAU: Mikrobiologisk database over danske renseanlæg og rådnetanke
- DANVA: Udvikling af model for beregning af spildevandsforsyningers CO₂-fodafttryk
- SMS: Samarbejde om udvikling og brug af procesnøgletal for store og mellemstore renseanlæg
- Eksamensprojekt om kvantificering af lattergasemissionen i nitrifikationen på Randers Centralrenseanlæg

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, der væsentligt påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2021.

Ledelsesberetning

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	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning	1	169.918	170.566
Produktions- og distributionsomkostninger		<u>-156.022</u>	<u>-128.729</u>
Bruttoresultat		13.896	41.837
Administrationsomkostninger	2	<u>-16.764</u>	<u>-16.034</u>
Resultat af ordinær primær drift		-2.868	25.803
Andre driftsindtægter		9.656	7.671
Andre driftsomkostninger		<u>-1.961</u>	<u>-1.798</u>
Resultat før finansielle poster		4.827	31.676
Finansielle indtægter		563	1.239
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.784</u>	<u>-486</u>
Resultat før skat		3.606	32.429
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		3.606	32.429

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	<u>3.606</u>	<u>32.429</u>
	3.606	32.429

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Grunde og bygninger		145.351	141.299
Produktionsanlæg og maskiner		3.406.754	3.338.520
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.488	3.873
Materielle anlægsaktiver under udførelse		85.925	141.589
Materielle anlægsaktiver	4	3.645.518	3.625.281
Andre værdipapirer og kapitalandele		75	85
Finansielle anlægsaktiver	5	75	85
Anlægsaktiver		3.645.593	3.625.366
Varebeholdninger		1.469	1.300
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.032	8.645
Andre tilgodehavender		7.627	36.666
Periodeafgrænsningsposter	6	1.225	1.822
Tilgodehavender		13.884	47.133
Værdipapirer		79.100	80.673
Likvide beholdninger		23.709	7.573
Omsætningsaktiver		118.162	136.679
Aktiver		3.763.755	3.762.045

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		3.613.015	3.609.409
Egenkapital		3.614.015	3.610.409
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		848	848
Andre hensættelser	7	12.632	10.518
Hensatte forpligtelser		13.480	11.366
KommuneKredit		44.203	11.454
Deposita		134	134
Periodeafgrænsningsposter		814	814
Langfristede gældsforpligtelser	8	45.151	12.402
Gæld til kreditinstitutter		57.833	80.690
KommuneKredit	8	2.863	1.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.856	32.636
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	332
Overdækning		898	583
Anden gæld		5.659	12.614
Kortfristede gældsforpligtelser		91.109	127.868
Gældsforpligtelser		136.260	140.270
Passiver		3.763.755	3.762.045
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		3.606	32.429
Reguleringer	10	119.470	91.833
Ændring i driftskapital	11	19.777	-25.665
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		142.853	98.597
Renteindbetalinger og lignende		562	1.239
Renteudbetalinger og lignende		-1.784	-487
Pengestrømme fra ordinær drift		141.631	99.349
Andre reguleringer		0	18
Pengestrømme fra driftsaktivitet		141.631	99.367
Køb af materielle anlægsaktiver		-138.508	-127.196
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-85
Salg af materielle anlægsaktiver		0	263
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		10	0
Andre reguleringer		13	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-138.485	-127.018
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.401	-1.013
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-684
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		37.000	0
Køb af finansielle instrumenter		-21.609	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		12.990	-1.697
Ændring i likvider		16.136	-29.348
Likvider 1. januar		7.573	36.921
Likvider 31. december		23.709	7.573
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		23.709	7.573
Likvider 31. december		23.709	7.573

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
1 Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag og fast bidrag - Spildevand	141.867	141.967
Vejbidrag mv., Spildevand	7.665	2.461
Tilslutningsbidrag, Spildevand	13.827	20.514
Andre indtægter, Spildevand	2.461	1.964
Vandbidrag, Vand	2.390	2.289
Tilslutningsbidrag, Vand	676	387
Andre indtægter, Vand	1.032	984
	169.918	170.566
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	28.809	28.415
Pensioner	4.561	4.375
Andre omkostninger til social sikring	430	227
Andre personaleomkostninger	99	56
	33.899	33.073
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.653	1.728
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	56
<p>Vederlag til direktør og bestyrelse er ovenfor angivet samlet, med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 B stk. 3.</p>		
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	745	463
Kursreguleringer omkostninger	1.039	23
	1.784	486

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	181.136	4.227.533	16.783	141.589
Tilgang i årets løb	0	0	0	138.508
Afgang i årets løb	0	-11.892	-91	-23.968
Overførsler i årets løb	7.969	157.339	4.897	-170.204
Kostpris 31. december	<u>189.105</u>	<u>4.372.980</u>	<u>21.589</u>	<u>85.925</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	39.836	889.013	12.910	0
Årets afskrivninger	3.918	79.000	1.282	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.787	-91	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>43.754</u>	<u>966.226</u>	<u>14.101</u>	<u>0</u>
31. december	<u>145.351</u>	<u>3.406.754</u>	<u>7.488</u>	<u>85.925</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK
Kostpris 1. januar	85
Afgang i årets løb	-10
Kostpris 31. december	<u>75</u>
31. december	<u>75</u>

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

7 Andre hensættelser

Virksomheden er forpligtet til at betale for asfalt slidlag efter udført anlægsarbejder. Omkostningen hertil fastgøres ud fra en konkret m2 pris, men er uvis i forhold til forfaldstidspunkt.

Andre hensættelser	12.632	10.518
	12.632	10.518

8 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2021 TDKK	2020 TDKK
KommuneKredit		
	29.886	6.387
	14.317	5.067
	44.203	11.454
	2.863	1.013
	47.066	12.467
Deposita		
	134	134
	134	134
	0	0
	134	134
Periodeafgrænsningsposter		
	814	814
	814	814
	0	0
	814	814

Noter til årsregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

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

	2021 TDKK	2020 TDKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-563	-1.239
Finansielle omkostninger	1.784	486
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	118.249	92.586
	119.470	91.833

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-168	713
Ændring i tilgodehavender	33.251	-34.979
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2.114	355
Ændring i leverandører m.v.	-15.420	8.246
	19.777	-25.665

12 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.

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på TDKK 10.927 pr. 31. december 2021

Eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Randers Kommune

Hovedaktionær

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

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vandmiljø Randers A/S for 2021 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 2021 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

14 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 regnskabsposten 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 tømningensordning 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

14 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

14 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 råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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 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 rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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

INTRANOTE signing

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er blevet underskrevet ved hjælp af IntraNote Signing.
Underskrivernes identitet er blevet registreret, og underskriverne står opført nedenfor.

Med min underskrift bekræfter jeg indhold og datoer i dette dokument

Jan Buus Larsen

PID: 9208-2002-2-660381296827

Dato: 2022-04-28 09:55 (UTC)

NEM ID 

Jens Kristian Laursen

PID: 9208-2002-2-020747813242

Dato: 2022-04-28 11:09 (UTC)

NEM ID 

Christian Boldsen

PID: 9208-2002-2-489778213846

Dato: 2022-04-29 08:02 (UTC)

NEM ID 

Martin Thau

PID: 9208-2002-2-452195150857

Dato: 2022-04-28 16:11 (UTC)

NEM ID 

Bo Vestergaard Hansen

PID: 9208-2002-2-631432800380

Dato: 2022-04-28 17:27 (UTC)

NEM ID 

Peter Bogh Lindgaard

PID: 9208-2002-2-580385604007

Dato: 2022-04-29 07:26 (UTC)

NEM ID 

Pseudonym

PID: 9208-2002-2-704239922646

Dato: 2022-04-28 12:01 (UTC)

NEM ID 

Jacob Cornelius Hansen

PID: 9208-2002-2-329502074252

Dato: 2022-04-28 17:57 (UTC)

NEM ID 

INTRANOTE signing

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er blevet underskrevet ved hjælp af IntraNote Signing.
Underskrivernes identitet er blevet registreret, og underskriverne står opført nedenfor.

Med min underskrift bekræfter jeg indhold og datoer i dette dokument

Thomas Riis

PID: 14416973

Dato: 2022-04-29 11:01 (UTC)

NEM ID 

INTRANOTE Signing

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er blevet underskrevet ved hjælp af IntraNote Signing.
Underskrivernes identitet er blevet registreret, og underskriverne står opført nedenfor.

Med min underskrift bekræfter jeg indhold og datoer i dette dokument

Peter Christensen

PID: 25953304

Dato: 2022-04-29 12:15 (UTC)

NEM ID 

INTRANOTE signing

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er blevet underskrevet ved hjælp af IntraNote Signing.
Underskrivernes identitet er blevet registreret, og underskriverne står opført nedenfor.

Med min underskrift bekræfter jeg indhold og datoer i dette dokument

Ulla Margrete Marcus

(CPR validated)

PID: 9208-2002-2-809554625807

Dato: 2022-06-15 10:41 (UTC)

NEM ID 