

AQUADJURS A/S

TYRRISVEJ 14, 8410 RØNDE

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 21. maj 2024

---

Benny Hammer

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-26

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	AquaDjurs A/S Tyrrisvej 14 8410 Rønde
	CVR-nr.: 44 52 23 22 Stiftet: 14. december 2023 Kommune: Syddjurs Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jørgen Ivar Brus Mikkelsen, formand Benny Viggo Hammer, næstformand Anders Stenumgaard Lind Bjarke Jensen Bjarne Bøhl Pedersen Bjørn Jensen Brian Pedersen Jan Baarup Jensen Jens Kannegaard Lundager John Daugaard Hansen Jørgen Andersen Klaus Helweg Kristina Rexen Hviid Lars Erik Sørensen Marianne Als Nielsen Niels Kåre Christensen Peter Mikkelsen Ulf Baldrian Kudsk Harbo
<b>Direktion</b>	Bjarne Langdahl Riis
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Djurslands Bank Torvet 5 8500 Grenå

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for AquaDjurs A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 30. april 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Bjarne Langdahl Riis

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Jørgen Ivar Brus Mikkelsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Benny Viggo Hammer  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Anders Stenumgaard Lind

\_\_\_\_\_  
Bjarke Jensen

\_\_\_\_\_  
Bjarne Bøhl Pedersen

\_\_\_\_\_  
Bjørn Jensen

\_\_\_\_\_  
Brian Pedersen

\_\_\_\_\_  
Jan Baarup Jensen

\_\_\_\_\_  
Jens Kannegaard Lundager

\_\_\_\_\_  
John Daugaard Hansen

\_\_\_\_\_  
Jørgen Andersen

\_\_\_\_\_  
Klaus Helweg

\_\_\_\_\_  
Kristina Rexen Hviid

\_\_\_\_\_  
Lars Erik Sørensen

\_\_\_\_\_  
Marianne Als Nielsen

\_\_\_\_\_  
Niels Kåre Christensen

\_\_\_\_\_  
Peter Mikkelsen

\_\_\_\_\_  
Ulf Baldrian Kudsk Harbo

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i AquaDjurs A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AquaDjurs A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 30. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Damsted Rasmussen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40021

Søren Peter Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne16691

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>	
Nettoomsætning.....	153.169
Bruttoresultat.....	101.981
Resultat af primær drift.....	2.106
Finansielle poster, netto.....	-3.507
Årets resultat før skat.....	-1.401
Årets resultat.....	-1.406
<b>Balance</b>	
Balancesum.....	2.259.213
Egenkapital.....	1.999.599
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	1.999.599
<b>Pengestrømme</b>	
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	67.355
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-57.344
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-9.522
Pengestrømme i alt.....	489
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-49.482
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....</b>	<b>48</b>
<b>Nøgletal</b>	
Soliditetsgrad.....	88,5

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

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

AquaDjurs A/S er et fælles vand- og spildevandsselskab på Djursland, der er skabt gennem en fusion af Syddjurs Spildevand og AquaDjurs A/S. Selskabet håndterer spildevand for hele Djursland og drikkevand i den vestlige del af Djursland fra den 1. januar 2024.

AquaDjurs A/S ejes ligeligt af Norddjurs Kommune og Syddjurs Kommune.

Vi har fokus på kerneopgaven, der er at sikre rent vand. Vi leverer rent drikkevand, og renser og håndterer regn- og spildevand, så det overholder kravene, når det udledes. Vi overvejer altid, om de handlinger vi sætter i gang, understøtter vores kerneopgave.

AquaDjurs A/S arbejder mod at sikre forsyningsvirksomhed i Norddjurs og Syddjurs Kommune af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, der tager hensyn til forsyningsikkerhed, kunderne og naturen. Vandforsyning og spildevandshåndtering skal drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne og som samtidig understøtter en innovativ udvikling.

Selskabet transporterer og renser spildevandet fra ca. 34.500 forbrugere. Selskabet vedligeholder og driver 2.184 km spildevandsledninger, 415 pumpestationer og 10 renseanlæg.

Selskabet leverer vand til ca. 4.450 forbrugere. Selskabet vedligeholder og driver 282 km vandledninger.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteterne i 2023 har været præget af fusionen mellem Syddjurs Spildevand A/S og AquaDjurs A/S, og det påbegyndte arbejde med at udbygge rensestrukturen på Djursland. Fornæs Renseanlæg skal i 2031 rense alt spildevand på Djursland, hvor centraliseringen af rensestrukturen på hele Djursland forventes færdig. I 2023 begyndte udbygningen af renseanlægget til både at kunne håndtere øget industribelastning samt spildevandet fra hele Djursland.

Bestyrelsen har i 2023 bl.a. arbejdet med:

- Fusion af AquaDjurs og Syddjurs Spildevand, herunder nye vedtægter og betalingsvedtægt
- Udbygning af Fornæs Renseanlæg til håndtering af øget industribelastning
- Centralisering af renseanlægsstrukturen på Djursland med ét renseanlæg ved Fornæs, der udleder til Kattegat.
- Udvikling af vandforsyning i den vestlige del af Djursland
- Budgetter, regnskaber og takster, herunder langsigtet investerings- og finansieringsstrategi

Af større investeringsprojekter i 2023 kan nævnes:

- Udbygning af Fornæs Renseanlæg
- Separeringer i Rønde og Ugelbølle
- Hotspotrenoveringsstrategi på kloaker
- Regnvandsbassin i Vivild
- Renovering af pumpestationer.
- Diverse byggemodninger.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets omsætning udgør 153.169 tkr. og årets resultat udgør -1.401 tkr. før skat. Udviklingen skal sammenholdes med at selskabet budgetterede med en omsætning på 162.000 tkr. og et resultat før skat på 16.300 tkr. Forskellen kan primært forklares med et lavere vandforbrug end budgetteret, omkostninger i forbindelse med fusionen samt indtægtsførelse af overdækning, som følge af at de økonomiske rammer ikke udnyttes fuldt ud.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

### Forventninger til fremtiden

Fortsat fokus på sikker drift og forsyningsikkerhed.

Det forventes, at der i de kommende år realiseres synergier som følge af fusionen.

## LEDELSESBERETNING

### Forventninger til fremtiden (fortsat)

Styrkelse af optimering og udvikling ift. at skabe en stærkere økonomi, samt øget aktivitet i forbindelse med opdatering af spildevandsplaner og udmøntning af Statens vandplaner.

Kommende udfordringer for selskabet bliver:

- Gennemførelse af strategi 2023-2026, herunder effektiviseringer iht. det stramme økonomiske regulering af vandsektoren
- Gennemførelse af den langsigtede strategi for centralisering af spildevandsrensning på Djursland, herunder færdiggørelse af udbygningen af Fornæs Renseanlæg og etablering af det afskærende ledningsnet.
- Kommende spildevandsplaner og vandforsyningsplaner
- Grøn omstilling
- NIS2 og GDPR compliance

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

		<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	Note	2023 tkr.	2023 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	153.169	152.301
Produktionsomkostninger.....	2	-51.188	-50.499
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>101.981</b>	<b>101.802</b>
Distributionsomkostninger.....	2	-70.144	-70.144
Administrationsomkostninger.....	2	-20.564	-20.514
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b> .....		<b>11.273</b>	<b>11.144</b>
Andre driftsomkostninger.....		-9.167	-9.167
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.106</b>	<b>1.977</b>
Andre finansielle indtægter.....		979	979
Øvrige finansielle omkostninger.....		-4.486	-4.379
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-1.401</b>	<b>-1.423</b>
Skat af årets resultat.....	3	-5	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	4	<b>-1.406</b>	<b>-1.423</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		3.406	14.078	3.220	14.078
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>3.406</b>	<b>14.078</b>	<b>3.220</b>	<b>14.078</b>
Grunde og bygninger.....		82.586	76.397	75.392	76.397
Produktion og distribution.....		2.059.907	2.030.334	2.026.897	2.030.334
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.432	5.002	4.432	5.002
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		32.986	40.351	32.086	40.351
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>2.179.911</b>	<b>2.152.084</b>	<b>2.138.807</b>	<b>2.152.084</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	268	688	268
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		69	0	69	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>69</b>	<b>268</b>	<b>757</b>	<b>268</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.183.386</b>	<b>2.166.430</b>	<b>2.142.784</b>	<b>2.166.430</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.276	7.339	8.276	7.339
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	232	0
Andre tilgodehavender.....		11.835	14.035	11.783	14.035
Tilgodehavende selskabsskat.....		12.137	12.137	12.137	12.137
Periodeafgrænsningsposter.....	8	2.842	721	1.790	721
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>35.090</b>	<b>34.232</b>	<b>34.218</b>	<b>34.232</b>
Likvide beholdninger.....		40.737	40.248	40.668	40.248
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>75.827</b>	<b>74.480</b>	<b>74.886</b>	<b>74.480</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>2.259.213</b>	<b>2.240.910</b>	<b>2.217.670</b>	<b>2.240.910</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....	9	60.000	60.000	60.000	60.000
Reserve for opskrivninger.....		315.205	324.344	315.205	324.344
Dagsværdireserve for regnskabs- mæssig sikring.....		-103	-51	-103	-51
Overført resultat.....		1.624.497	1.616.418	1.624.131	1.616.418
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>1.999.599</b>	<b>2.000.711</b>	<b>1.999.233</b>	<b>2.000.711</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	10	223	0	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		138.204	110.383	102.368	110.383
Regulatorisk overdækning.....		0	10.592	0	10.592
Tilslutningsbidrag.....		92.304	79.123	92.304	79.123
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>11</b>	<b>230.508</b>	<b>200.098</b>	<b>194.672</b>	<b>200.098</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		9.708	8.252	8.416	8.252
Gæld til pengeinstitutter.....		2.411	0	0	0
Tilslutningsbidrag.....		1.247	1.069	1.247	1.069
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		246	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.981	12.097	9.981	12.097
Gæld til associerede virksomheder		0	0	342	0
Anden gæld.....		5.290	18.683	3.779	18.683
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>28.883</b>	<b>40.101</b>	<b>23.765</b>	<b>40.101</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>259.391</b>	<b>240.199</b>	<b>218.437</b>	<b>240.199</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>2.259.213</b>	<b>2.240.910</b>	<b>2.217.670</b>	<b>2.240.910</b>
 Eventualposter mv.	12				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
 Nærtstående parter	14				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	60.000	324.344	-51	1.616.418	2.000.711
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.				7.733	7.733
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				346	346
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Andre reguleringer.....		-9.139			-9.139
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>					
Årets værdiregulering.....			-52		-52
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>60.000</b>	<b>315.205</b>	<b>-103</b>	<b>1.624.497</b>	<b>1.999.599</b>

	Mодerselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi-reserve for regnskabs-mæssig sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	60.000	324.344	-51	1.616.418	2.000.711
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.				7.716	7.716
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>60.000</b>	<b>324.344</b>	<b>-51</b>	<b>1.624.134</b>	<b>2.008.427</b>

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	<u>Koncernen</u>
	2023 tkr.
Årets resultat.....	-1.406
Årets afskrivninger tilbageført.....	69.318
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	12.679
Skat af årets resultat tilbageført.....	5
tilbageført over-/underdækning.....	-10.592
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-858
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-12.783
Regulering af tilslutningsbidrag.....	10.992
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>67.355</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-6
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-57.269
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-69
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-57.344</b>
Afdrag på lån.....	-9.522
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-9.522</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>489</b>
Likvider 1. januar.....	40.248
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>40.737</b>
Likvider 31. december specificeres således:	
Likvide beholdninger.....	40.737
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>40.737</b>

## NOTER

	Koncernen	Moder- selskabet	
	2023 tkr.	2023 tkr.	Note
<b>Nettoomsætning</b>			<b>1</b>
Vandafledningsbidrag/Vandsalg.....	131.759	130.891	
Vejafvanding.....	-1.464	-1.464	
Import af spildevand.....	793	793	
Slam.....	2.470	2.470	
Tilslutningsbidrag.....	1.132	1.132	
Andre indtægter.....	7.887	7.887	
Årets over-/underdækning.....	10.592	10.592	
	<b>153.169</b>	<b>152.301</b>	
 <b>Medarbejderforhold</b>			<b>2</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	48	36	
Løn og gager.....	26.546	20.946	
Pensioner.....	4.690	1.117	
Andre omkostninger til social sikring.....	303	40	
	<b>31.539</b>	<b>22.103</b>	
Vederlag til direktion.....	2.171	2.171	
Vederlag til bestyrelse.....	524	524	
	<b>2.695</b>	<b>2.695</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5	0	
	<b>5</b>	<b>0</b>	
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>4</b>
Andre reguleringer.....	-9.139	-9.139	
Overført resultat.....	7.733	7.716	
	<b>-1.406</b>	<b>-1.423</b>	

## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

5

	<b>Koncernen</b>
	<b>Erhvervede im- materielle anlægsaktiver</b>
Kostpris 1. januar 2023.....	34.801
Tilgang.....	6
Afgang.....	-23.587
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>11.220</b>
Afskrivninger 1. januar 2023.....	20.543
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-18.783
Årets afskrivninger .....	6.054
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>7.814</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>3.406</b>
	<b>Moder- selskabet</b>
	<b>Erhvervede im- materielle anlægsaktiver</b>
Kostpris 1. januar 2023.....	34.621
Afgang.....	-23.587
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>11.034</b>
Afskrivninger 1. januar 2023.....	20.543
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-18.783
Årets afskrivninger .....	6.054
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>7.814</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>3.220</b>

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktion og distribution
Kostpris 1. januar 2023.....	86.541	2.181.082
Tilgang.....	892	54.979
Afgang.....	0	-1.312
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>87.433</b>	<b>2.234.749</b>
Opskrivninger 1. januar 2023.....	10.291	314.055
Årets afskrivninger .....	-220	-8.921
<b>Opskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>10.071</b>	<b>305.134</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	13.142	430.682
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.224
Årets afskrivninger .....	1.776	50.518
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>14.918</b>	<b>479.976</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>82.586</b>	<b>2.059.907</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....	72.515	1.754.773
	<b>Koncernen</b>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2023.....	22.949	40.634
Tilgang.....	1.259	57.269
Afgang.....	0	-64.917
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>24.208</b>	<b>32.986</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	17.947	
Årets afskrivninger .....	1.829	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>19.776</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>4.432</b>	<b>32.986</b>

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moterselskabet	
	Grunde og bygninger	Produktion og distribution
Kostpris 1. januar 2023.....	78.756	2.141.543
Tilgang.....	892	54.979
Afgang.....	0	-1.312
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>79.648</b>	<b>2.195.210</b>
Opskrivninger 1. januar 2023.....	10.291	314.055
Årets afskrivninger.....	-220	-8.921
<b>Opskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>10.071</b>	<b>305.134</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	12.650	425.258
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.224
Årets afskrivninger .....	1.677	49.413
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>14.327</b>	<b>473.447</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>75.392</b>	<b>2.026.897</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1 .....	65.321	1.721.763

	Moterselskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2023.....	22.949	40.351
Tilgang.....	1.259	56.652
Afgang.....	0	-64.917
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>24.208</b>	<b>32.086</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	17.947	
Årets afskrivninger .....	1.829	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>19.776</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>4.432</b>	<b>32.086</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirk-somheder	Kapitalandele i associerede virk-somheder
Kostpris 1. januar 2023.....	0	0
Tilgang.....	0	69
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>69</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>69</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2023.....	688	0
Overførsel.....	0	69
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>688</b>	<b>69</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>688</b>	<b>69</b>

## Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Vandsam ApS, Grenaa.....	1.077	161	100 %
DjursSam ApS, Grenaa.....	40	-	100 %

## Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Forsyningsservice A/S, Randers.....	455	-	15 %

## Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger.....	2.842	721	1.790	721	8
	<b>2.842</b>	<b>721</b>	<b>1.790</b>	<b>721</b>	

Omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Aktiekapital

aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 60.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	60.000	60.000	9
	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	

## Hensættelser til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

## NOTER

Note

	Koncernen	Moderselskabet	
	2023 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Tilgang ved opkøb.....	223	0	0
Udskudt skat 31. december.....	223	0	0

## Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	147.912	9.708	97.935	118.635
Regulatorisk overdækning.....	0	0	0	10.592
Tilslutningsbidrag.....	93.551	1.247	87.314	80.192
	<b>241.463</b>	<b>10.955</b>	<b>185.249</b>	<b>209.419</b>

  

	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	110.784	8.416	67.497	118.635
Regulatorisk overdækning.....	0	0	0	10.592
Tilslutningsbidrag.....	93.551	1.247	87.134	80.192
	<b>204.335</b>	<b>9.663</b>	<b>154.631</b>	<b>209.419</b>

## Eventualposter mv.

12

## Eventualaktiver

Selskabet har pr. balancedagen et udskudt skatteaktiv på 325 mio. kr.

Selskabet er underlagt et hvile-i sig-selv-princip, og tidshorizonten for udnyttelse af skatteaktivet er langsigtet, hvorfor værdiansættelse af skatteaktivet er forbundet med en usikkerhed. Skatteaktivet er på det foranstående grundlag ikke indregnet i årsregnskabet.

## Eventualforpligtelser

Selskabets evtualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entreprisaftaler.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Selskabet har ingen pantsætning og sikkerhedsstillelser.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Norrdjurs Kommune

Syddjurs Kommune

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for AquaDjurs A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### "HVILE I SIG SELV"-PRINCIPPET

#### Over- og underdækninger

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb den udmeldte økonomiske ramme for håndtering af spildevand, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end den udmeldte økonomiske ramme for håndtering af spildevand, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afledningsafgifter, fast afgift, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Tilslutningsbidrag indregnes i nettoomsætningen over kloakledningernes forventede brugstid.

Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måleraflæsning m.v. og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens rensning af spildevand, SRO-anlæg, personaleomkostninger, afskrivninger på produktionsanlæg/renseanlæg m.v., miljø, forskning og udvikling.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand. Under regnskabsposten hører reparation og vedligeholdelse af ledningsnet og målere, drift og vedligeholdelse af pumpestationer og brønde m.v., personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele af associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, spildevandsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Spildevandsanlæg udgøres af rensningsanlæg, bassiner, pumpestationer, spildevandsledninger, overløbsbygværker m.v.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	75 år	0 %
Spildevandsanlæg.....	5-75 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsomkostninger.

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Saldo for regulatorisk underdækning indregnes under aktiver. Saldoen er det beløb, som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster (tilgodehavende hos forbrugerne).

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.