
Mariagerfjord Vand A/S

Islandsvej 7, 9560 Hadsund

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 31 48 64 24

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/5 2017

Torben Ladefoged
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Mariagerfjord Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsund, den 3. april 2017

Direktion

Søren Erikstrup
direktør

Bestyrelse

Jørgen Hammer Sørensen
formand

Niels Peter Christoffersen
næstformand

Jens Riise Dalgaard

Per Kragelund

Niels Erik Poulsen

Verner Haulrik Kristiansen
forbrugerrepræsentant

Tom Thygesen
forbrugerrepræsentant

Brian Frost
medarbejderrepræsentant

Gitte Hewitt
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mariagerfjord Vand A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Mariagerfjord Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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.

Skive, den 3. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Mariagerfjord Vand A/S
Islandsvej 7
9560 Hadsund
Hjemmeside: www.mariagerfjordvand.dk

CVR-nr.: 31 48 64 24
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 10. december 2007
Hjemstedskommune: Mariagerfjord

Bestyrelse

Jørgen Hammer Sørensen, formand
Niels Peter Christoffersen
Jens Riise Dalgaard
Per Kragelund
Niels Erik Poulsen
Verner Haulrik Kristiansen
Tom Thygesen
Brian Frost
Gitte Hewitt

Direktion

Søren Erikstrup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Danske Bank A/S
Prinsensgade 11
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

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

	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	72.954	70.860	73.270	67.678	72.175
Resultat af ordinær primær drift	11.367	10.251	4.031	4.669	-487
Renter, netto	-5.693	-6.774	-4.544	-2.585	759
Garantiprovision	-3.093	-2.943	-1.938	-1.050	0
Resultat af finansielle poster	-8.786	-9.717	-6.482	-3.635	759
Årets resultat	2.425	1.027	-2.447	2.657	2.765
Balance					
Balancesum	1.132.124	1.066.418	1.040.875	915.227	816.664
Egenkapital	629.471	627.046	626.019	628.467	625.810
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	37.764	28.460	30.943	913	57.685
- investeringsaktivitet	-87.538	-61.071	-165.680	-174.350	-194.382
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-90.412	-61.575	-165.680	-174.350	-194.415
- finansieringsaktivitet	50.786	28.800	134.204	112.656	140.049
Årets forskydning i likvider	1.012	-3.811	-197.156	-236.044	-248.748
Antal medarbejdere	35	36	36	37	34
Nøgletal i %					
Takst spildevand - trin 1 (kr.)	28,40	26,40	26,20	25,75	25,03
Takst spildevand - trin 2 (kr.)	22,72	24,30	25,15	0	0
Takst spildevand - trin 3 (kr.)	11,36	20,06	23,10	0	0
Takst spildevand - fast bidrag (kr.)	500	524	520	514	500
Afledte mængder spildevand (m3)	1.945.671	1.949.229	1.944.220	1.909.422	1.970.752
Takst drikkevand - variabelt bidrag (kr.)	3,87	3,87	4,10	4,00	4,50
Takst drikkevand - fast bidrag (kr.)	500,00	504,00	500,00	540,00	623,59
Takst drikkevand - efterfølgende måler (kr.)	209,76	209,76	208,10	205,00	249,70
Solgte mængder drikkevand (m3)	1.263.505	1.328.020	1.308.492	1.281.456	1.260.422

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Mariagerfjord Vand A/S' hovedaktivitet er håndtering af drikkevandsforsyning og spildevandsafledning i Mariagerfjord Kommune samt de sideordnede opgaver, der naturligt falder sammen med udførelsen af opgaver for de to forsyningsområder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 2.424.805, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 629.470.924.

Siden oktober 2013 har Mariagerfjord Renseanlæg, Islandsvej 5, 9560 Hadsund været i drift og har i 2016 rensset ca. 90% af spildevandet, som Mariagerfjord Vand modtager. De resterende 10% renses på henholdsvis Mariager og Assens Renseanlæg. Fra andet kvartal 2017 renses 100% af spildevandet på Mariagerfjord Renseanlæg.

Ud over ovennævnte renseanlægsprojekt har de store opgaver inden for spildevand været færdiggørelse af kloakseparering/klimasikring af sydlige del af Hobro, afskæring af den nordvestlige del af Hobro til Hobro Nord, renovering af det afskærende system fra Arden til Oue samt en del byggemodninger, der også har resulteret i mindre renoveringsarbejder.

På vandforsyningsområdet har de store opgaver været fortsat anlæg af transmissionsledningen fra Skjellerup Vandværk til Hobro Nord, etablering af transmissionsledning og distributionsnet mellem Døstrup og Vebbestrup, etablering af boring 5 ved Skivevejen, overtagelse af Bolsbjerg Vandværk med 29 forbrugssteder samt færdiggørelse af udskiftning af vandmålere til elektroniske, fyldt mest i året.

Driftsmæssigt har året været præget af, at det nye renseanlæg renser vandet til en bedre kvalitet end tidligere set på de nedlagte anlæg. Der er i 2016 også registreret en betydelig større belastning på renseanlægget i forhold til 2015. Belastningsudvidelsen er gået fra knap 50.000 PE i 2015 til knap 70.000 PE i 2016. Belastningsudvidelsen har betydet, at driftsudgifterne er steget, men det er fortsat billigt at drive renseanlægget. Skybrud i juni og august gjorde stor skade på igangværende arbejder og tilstødende ejendomme og har affødt en del forsikringsager, som ikke er afsluttet endnu.

På drikkevandssiden har driften i starten af 2016 været præget af problemer med at få vandtårn syd "rent" igen efter ombygningen samt et kæmpe vandbrud i sydlige del af Hobro i starten af året, hvor over 1.000 forbrugssteder var uden vand, medført et stort vandtab i 2016. Ud over de to nævnte forhold har der været fortsat stabil drift med en god vandkvalitet.

Resultatopgørelsen udviser et overskud på DKK 2,4 mio., og egenkapitalen udgør herefter DKK 629 mio. Resultatet er som forventet.

Mariagerfjord Vand A/S har i 2016 overholdt de udmeldte driftsrammer fra Forsyningssekretariatet. Indtægtssiden har ikke fulgt det budgetterede, selvom udpumpede mængder fra vores vandværker og den øgede belastning på renseanlægget ellers har indikeret en stigning hen over året. Den væsentligste

Ledelsesberetning

baggrund for forskellen er manglende præcision i skæringsdagen for opgørelsen af vandforbruget mellem 2015 og 2016, hvor det har vist sig, at aflæsningerne reelt først er sket ca. 14 dage ind i 2016, hvilket betyder, at denne mængde fejlagtigt indgår i forbruget for 2015 og derved mangler i 2016. Mængden er ca. 30.000 m³. 2016 er også det første år med de nye lovmæssige krav til beregning af særbidrag og der ud over også det første år med trapperabatordningen fuldt indfaset. Særbidraget er næsten som forventet, mens trappermodellen har givet en mindre indtægt på grund af flere kubikmeter på den laveste takst.

De fortsat store anlægsarbejder (DKK 90 mio.) har igen betydet et meget stort internt personaleressource forbrug med anlægsarbejderne, hvilket betyder, at ca. 12 af de 35 ansatte beskæftiges ved anlægsarbejderne. Ved udgangen af 2016 omfattede medarbejderstaben 21 driftsmedarbejdere og 14 ansatte i projekt- og administrationafdelinger.

Ud over igangsætning, opfølgning og afslutning af nye etaper på de store anlægsopgaver, har den store driftsmæssige opgave været at fortsætte implementeringen af den ny struktur for driften af selskabet, som også nødvendiggør store ændringer i organisationen. De grundlæggende ændringer i den nye struktur er, at den er gået fra at være geografisk bestemt til at være funktionsmæssigt bestemt, samt at alle funktioner samles på én lokalitet ved det nye renseanlæg.

I 2016 er der fortsat på både vand- og spildevandsområdet sket en klar adskillelse mellem vedligehold og renoveringer, således at der så vidt muligt ikke udføres levetidsforlængende renoveringer på anlæg, der er planlagt nedlagt, eller hvor der sker ændret anvendelse.

I 2016 er organisationen tilpasset de ændrede driftsforhold, og der er indført nye ledelsesværktøjer, som skal fremme de løbende effektiviseringsgevinster, uden det går ud over vores forbrugeres forsyningsikkerhed, eller der tages ”chancer” over for natur- og miljømæssige forhold.

Væsentlige begivenheder i regnskabsperioden

- Vandsektorlov 2's ikrafttrædelse og ændring fra Prisloft til Rammestyring.
- Afskærende ledningsanlæg fra Assens og Mariager renseanlæg.
- Afskæring af nordvestlige del af Hobro til Hobro Nord.
- Renovering af afskærende system Arden – Oue.
- Afslutning af separatkloakering/klimasikring af Hobro midtby og Hobro Syd.
- Beslutning om udvidelse af renseanlægskapaciteten ved etablering af primærslam udtag.
- Transmissions- og distributionsledning Døstrup - Vebbestrup.
- Overtagelse af Bolsbjerg Vandværk.
- Opgradering af styring på Skjellerup Vandværk og Vandtårn Syd.
- Etablering af boring 5 ved Skivevejens Vandværk.
- Udskiftning af vandmålere til elektroniske.
- Integration af driften og administration som en enhed, herunder fælles it-plattform.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Resultatet i Mariagerfjord Vand A|S i 2017 forventes at blive ca. DKK 4 mio. før skat.

Ændringerne med den nye Vandsektorlov fra Prislofter til Rammestyring medfører, at Mariagerfjord Vand forholdsvis hurtigt skal træffe et valg om takster for vand og spildevand i forhold til den indtægtsramme, der kan opkræves til. Indtægtsrammerne for 2017 og 2018 gør, at taksterne for vand kan hæves med ca. 2 kr./m³ og for spildevand med ca. 10 kr./m³ uden, at indtægtsrammen overskrides. Den klare udmelding fra politikerne, der har vedtaget loven, er, at uudnyttede rammer skal forventes fjernet, hvis de ikke er udnyttet inden for rammeperiodens løbetid. Mariagerfjord Vand vil med nuværende takster have ca. DKK 20 mio. til rådighed til anlægsinvesteringer om året. På specielt spildevand vil de DKK 20 mio. om året være utilstrækkelige, hvis fortsat separatkloakering og klimasikringstiltag i henhold til de kommunale planvedtagelser, skal kunne realiseres. Den nye lovgivning bevirker også, at låntagning skal begrænses, og da Mariagerfjord Vand i forvejen har en meget stor låntagning, bør der kun lånes yderligere i meget begrænset omfang. Direktionen anser DKK 30 mio. om året som minimum anlægsbudget, hvis fortsat separatkloakering skal kunne finde sted, og at eneste reelle mulighed for at opnå de minimum DKK 30 mio. om året er en takststigning, mens der er mulighed for det, inden for indtægtsrammeloftet.

Mariager Renseanlæg forventes nedlagt inden udgangen af april 2017.

I maj 2017 forventes ringforbindelsen mellem Skjellerup og Skivevejens vandværker taget i brug. I efteråret 2017 nedlægges Døstrup og Vebbestrup vandværker.

Usædvanlige forhold

Der er fortsat trukket store vekslers på selskabets personale med implementeringen af både ny vand- og spildevandsstruktur. I 2017 forventes anlægsinvesteringerne fortsat omkring DKK 80 mio., hvorefter der fra medio 2017 opnås normalt leje, hvorefter nødvendige anlægsudgifter i størrelsesordenen ca. DKK 30 mio. om året må forventes.

Selskabet har i 2015 rejst erstatningskrav på ca. DKK 0,9 mio. i forbindelse med ødelagt fjordledning til dækning af afholdte udgifter vedrørende ledningsbruddet. Det forventes, at erstatningssagen afgøres til selskabets fordel, som det skete i byretten. Sagen er af modparten anket til landsretten.

Forsikringssagen om kemikalieudslippet på renseanlægget i 2015, på grund af tank der sprang læk, er ikke afsluttet endnu og giver fortsat nogle midlertidige driftsforhold på renseanlægget.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		72.954.244	70.859.547
Produktionsomkostninger	2	-52.810.413	-55.605.557
Bruttoresultat		20.143.831	15.253.990
Administrationsomkostninger		-8.777.264	-5.002.722
Resultat af ordinær primær drift		11.366.567	10.251.268
Andre driftsindtægter		492.471	492.645
Resultat før finansielle poster		11.859.038	10.743.913
Finansielle indtægter		48.061	91.546
Finansielle omkostninger		-8.834.273	-9.808.108
Resultat før skat		3.072.826	1.027.351
Skat af årets resultat	3	-648.021	0
Årets resultat		2.424.805	1.027.351

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	2.424.805	1.027.351
	2.424.805	1.027.351

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		34.212.778	34.881.647
Produktionsanlæg og maskiner		1.003.876.317	995.030.892
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.214.226	5.181.458
Materielle anlægsaktiver under udførelse		70.719.237	17.402.374
Materielle anlægsaktiver	4	1.113.022.558	1.052.496.371
Anlægsaktiver		1.113.022.558	1.052.496.371
Varebeholdninger		1.713.427	1.678.729
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.799.728	4.466.373
Andre tilgodehavender		9.572.336	6.032.424
Periodeafgrænsningsposter		712.038	452.443
Tilgodehavender		15.084.102	10.951.240
Likvide beholdninger		2.304.343	1.292.076
Omsætningsaktiver		19.101.872	13.922.045
Aktiver		1.132.124.430	1.066.418.416

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		11.500.000	11.500.000
Overført resultat		617.970.924	615.546.119
Egenkapital	5	629.470.924	627.046.119
Hensættelse til udskudt skat	6	6.780.333	6.132.312
Hensatte forpligtelser		6.780.333	6.132.312
Kreditinstitutter		449.968.693	396.202.604
Langfristede gældsforpligtelser	7	449.968.693	396.202.604
Kreditinstitutter	7	16.534.603	19.514.814
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.283.311	12.432.892
Anden gæld		3.091.566	4.090.975
Periodeafgrænsningsposter		995.000	998.700
Kortfristede gældsforpligtelser		45.904.480	37.037.381
Gældsforpligtelser		495.873.173	433.239.985
Passiver		1.132.124.430	1.066.418.416
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		2.424.805	1.027.351
Reguleringer	8	36.445.685	37.155.628
Ændring i driftskapital	9	7.679.748	-6.787
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		46.550.238	38.176.192
Renteindbetalinger og lignende		48.061	91.545
Renteudbetalinger og lignende		-8.834.270	-9.808.108
Pengestrømme fra driftsaktivitet		37.764.029	28.459.629
Køb af materielle anlægsaktiver		-90.411.555	-61.575.457
Salg af materielle anlægsaktiver		2.873.915	504.645
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-87.537.640	-61.070.812
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-14.214.122	-8.780.902
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	29.000.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		65.000.000	8.581.357
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		50.785.878	28.800.455
Ændring i likvider		1.012.267	-3.810.728
Likvider 1. januar		1.292.076	5.102.804
Likvider 31. december		2.304.343	1.292.076
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.304.343	1.292.076
Likvider 31. december		2.304.343	1.292.076

Noter til årsregnskabet

1 Segmentoplysninger

	Vand 2016 TDKK	Spildevand 2016 TDKK	Vand 2015 TDKK	Spildevand 2015 TDKK
Nettoomsætning	8.255	64.699	8.396	62.464
Produktionsomkostninger ekskl. afskrivninger	-4.738	-22.692	-4.944	-25.263
Afskrivninger	-1.915	-23.417	-1.658	-23.654
Bruttofortjeneste	1.602	18.590	1.794	13.547
Administrationsomkostninger	-2.066	-6.711	-1.566	-3.437
Resultat af ordinær primær drift	-464	11.879	228	10.110
Andre driftsindtægter	496	-3	321	172
Resultat af primær drift	32	11.876	549	10.282
Andre finansielle indtægter	0	0	1	3
Andre finansielle omkostninger	-164	-8.671	-200	-9.608
Resultat før skat	-132	3.205	350	677

2 Medarbejderforhold

	2016 DKK	2015 DKK
Lønninger	15.807.545	15.593.555
Pensioner	2.474.450	2.408.111
Andre omkostninger til social sikring	390.836	452.641
Andre personaleomkostninger	240.891	239.434
	18.913.722	18.693.741
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	18.913.722	18.693.741
	18.913.722	18.693.741
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	36

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	648.021	0
	648.021	0

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	36.875.524	1.166.433.458	12.531.986	17.402.374
Tilgang i årets løb	0	0	1.420.641	88.990.914
Afgang i årets løb	0	-2.118.807	-531.218	0
Overførsler i årets løb	0	35.674.051	0	-35.674.051
Kostpris 31. december	36.875.524	1.199.988.702	13.421.409	70.719.237
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.993.877	171.402.566	7.350.528	0
Årets afskrivninger	668.869	25.332.720	2.171.203	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-622.901	-314.548	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.662.746	196.112.385	9.207.183	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34.212.778	1.003.876.317	4.214.226	70.719.237

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	11.500.000	615.546.119	627.046.119
Årets resultat	0	2.424.805	2.424.805
Egenkapital 31. december	11.500.000	617.970.924	629.470.924

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

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

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

6 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	6.132.312	6.132.312
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	648.021	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.780.333	6.132.312
Materielle anlægsaktiver	8.675.000	8.053.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-247.000	-269.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.647.667	-1.651.688
	6.780.333	6.132.312

Noter til årsregnskabet

7 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:

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	408.901.237	351.293.270
Mellem 1 og 5 år	41.067.456	44.909.334
Langfristet del	<u>449.968.693</u>	<u>396.202.604</u>
Inden for 1 år	11.233.912	10.933.457
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.300.691	8.581.357
Kortfristet del	<u>16.534.603</u>	<u>19.514.814</u>
	<u>466.503.296</u>	<u>415.717.418</u>

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-48.061	-91.546
Finansielle omkostninger	8.834.273	9.808.108
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	27.011.452	27.439.066
Skat af årets resultat	648.021	0
	<u>36.445.685</u>	<u>37.155.628</u>

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-34.698	375.547
Ændring i tilgodehavender	-4.123.620	3.906.753
Ændring i leverandører m.v.	11.838.066	-4.289.087
	<u>7.679.748</u>	<u>-6.787</u>

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Mariagerfjord Kommune

Hovedaktionær

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Mariagerfjord Vand A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter, regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver anskaffet i forbindelse med selskabets stiftelse er målt til standardpriser og standardlevetiden i forbindelse med opgørelse af åbningsbalancen.

Efter første indregning måles materielle anlægsaktiver til dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver anskaffet efterfølgende måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og

Noter, regnskabspraksis

nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres med kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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