

Mariagerfjord Vand A/S

Islandsvej 7, 9560 Hadsund
CVR-nr. 31 48 64 24

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.04.25

Torben Ladefoged
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 32

Selskabet

Mariagerfjord Vand A/S
Islandsvej 7
9560 Hadsund
Telefon: 99 52 53 54
Hjemmeside: www.mariagerfjordvand.dk
Hjemsted: Hadsund
CVR-nr.: 31 48 64 24
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Søren Christian Erikstrup

Bestyrelse

Jørgen Ejner Hammer Sørensen
Næstformand Niels Peter Christoffersen
Niels Erik Borup Poulsen
Preben Weller Nielsen
Verner Haulrik Kristiansen
Per Kragelund
Kim Baade Christiansen
Jens Riise Dalgaard
Jesper Skov Mikkelsen
Brian Sund Basse
Per Falentin Olesen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Mariagerfjord Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hadsund, den 31. marts 2025

Direktionen

Søren Christian Erikstrup
Direktør

Bestyrelsen

Jørgen Ejner Hammer
Sørensen
Formand

Niels Peter Christoffersen
Næstformand

Niels Erik Borup Poulsen

Preben Weller Nielsen

Verner Haulrik Kristiansen

Per Kragelund

Kim Baade Christiansen

Jens Riise Dalgaard

Jesper Skov Mikkelsen

Brian Sund Basse

Per Falentin Olesen

Til kapitalejeren i Mariagerfjord Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mariagerfjord Vand A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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.

Skive, den 31. marts 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper K. Viborg
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35413

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	126.666	104.249	99.490	97.890	95.946
Resultat af primær drift	40.877	19.822	22.710	22.710	27.873
Finansielle poster i alt	-19.592	-15.876	-12.611	-10.905	-10.429
Årets resultat	21.285	3.946	10.099	16.968	19.164
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.627.288	1.558.326	1.509.029	1.468.978	1.416.557
Investeringer i materielle anlægsaktiver	99.012	90.334	126.307	97.909	110.178
Egenkapital	744.485	723.200	719.255	709.155	692.187
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	64.879	60.672	63.715	53.357	33.464
Investeringer	-98.776	-95.634	-81.525	-91.471	-84.721
Finansiering	38.915	35.963	20.258	36.964	52.177
Årets pengestrømme	5.018	1.001	2.448	-1.150	920

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	35	34	34	35	35
Takst spildevand - trin 1 (kr.)	43,22	37,47	35,21	34,94	34,94
Takst spildevand - trin 2 (kr.)	34,58	29,98	28,16	27,95	27,95
Takst spildevand - trin 3 (kr.)	17,29	14,99	14,07	13,97	13,97
Takst spildevand - fast bidrag (kr.)	634,03	576,29	541,52	537,33	537,33
Faktureret mængder spildevand (m3)	2.196.183	2.127.822	2.137.094	2.198.527	2.188.061
Takst drikkevand - variabelt bidrag (kr.)	4,52	4,12	3,87	3,85	4,16
Takst drikkevand - fast bidrag (kr.)	632,59	576,29	541,52	537,33	537,33
Takst drikkevand - efterfølg. måler (kr.)	265,37	241,75	227,17	225,42	254,57
Solgte mængder drikkevand (m3)	1.425.964	1.404.008	1.443.856	1.524.763	1.527.419

Væsentligste aktiviteter

Mariagerfjord Vand als' (MFV) 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.

Derudover er det en hovedaktivitet at drive Himmerlands Renseanlæg (HLR) med tilhørende tilløbssystem og udløbsledning, for de fælles ejere Rebild Forsyning, Vesthimmerlands Vand og MFV. Ejerne besluttede i foråret 2024 at ændre renseanlæggets navn til HLR og samtidig kalde det kontraktlige samarbejde Fællesrensning Himmerland (FH). Jævnfør aftalen mellem de tre forsyninger, er regnskabet for de fælles anlæg under FH en integreret del af MFVs regnskab, hvor omkostningerne fordeles efter den målte vandmængde fra hver af parterne. Det er også alene MFV der drifter HLR.

Særlige forhold i 2024

2024 har været et anormalt år, hvor særligt tre forhold har fyldt ekstra ordinært, og de to af dem er blivende ændringer ud i fremtiden.

Det første er, at Byrådet i Mariagerfjord Kommune (MFK) i november 2023 besluttede, at det kommunale affaldsområde fra januar 2025 skulle selskabsgøres, og at denne selskabsgørelse skulle forankres sammen med MFV, som er 100% ejet af MFK.

Fra årets start blev der nedsat en styregruppe for processen med repræsentanter fra MFK og MFV med direktør Torben Ladefoged fra MFK som formand og ansvarlig for processen samt advokatfirmaet Horten som juridisk konsulent. Det første halvår af 2024 gik med struktur, forslag til vedtægter og forslag til fremtidig organisering. Denne proces blev endeligt godkendt af Byrådet i august 2024 og indebærer, at der etableres et nyt moderselskab Ren Forsyning Mariagerfjord (RenForM) med indtil videre to datterselskaber, nuværende MFV og Mariagerfjord Affaldsressurse (MAR). Alle medarbejdere vil fra 1. januar 2025 være ansat i RenForM.

Andet halvår er gået, dels med formelle forhold som vedtagelse af nye vedtægter og oprettelse af nye selskaber, hvor MFV's bestyrelse og ledelse blev konstitueret frem til de nye bestyrelser i selskaberne tiltrådte fra 2025, dels oprettelse af ny organisation og implementering af denne, så den var fuld funktionsdygtig fra årsskiftet. Det, som har trukket flest tænder ud i andet halvår af 2024 og ikke var helt på plads ved indgangen til 2025, er IT-området, hvor dels systemer skulle flyttes fra det kommunale miljø til selskabsmiljø, dels oprettelse af fælles økonomisystem og fælles opkrævningssystem for MAR og MFV. Der er trukket mange ressourcer ud af både MFV og MAR for at få det til at lykkes, og det vil fortsætte mindst det første halvår af 2025.

Det andet særlige forhold i 2024 var, at fra den 1. juni begyndte HLR at rense spildevand fra de tidligere Nørager og Aars renseanlæg, hvilket var det første spildevand til rensning på HLR, efter aftalen blev indgået i 2018, og HLR var udbygget til den øgede

spildevandsmængde i 2021. HLR er udbygget til 225.000 PE og har været i fuld udbygget drift siden primo 2022. Selvom spildevandet fra Rebild og Vesthimmerland først begyndte at flyde fra 1. juni, blev de forventede økonomiske fordele ved samarbejdet til fulde indfriet i 2024, således at den faktuelle renspris inklusive transport fra Hobro Nord til HLR i alt beløb sig til ca. 1,50 kr. mod budgetteret 2,00 kr. Den nye gasmotor fra 2023, er i 2024 blevet omkoblet, således over 80% af den producerede strøm bliver anvendt direkte på HLR, hvilket i 2024 resulterede i et mindre indkøb af el på over DKK 1,5 mio. I 2024 producerede HLR 3,7 millioner kWh, mens der kun blev forbrugt 2,6 millioner kWh på renseanlægget. I 2025 vil anvendelsen af egenproduceret strøm blive yderligere forøget. Udover de økonomiske fordele ved fællesrensningen på HLR renses spildevandet fortsat rigtig godt. Selvom der blev rensset 6,6 millioner m³ spildevand, hvilket var ca. 0,9 millioner flere m³ end tidligere maksimum, var spildevandsafgiften kun på DKK 1 million, hvilket svarer til en afgift på 0,15 kr./m³. De seneste 5 år har afgiften været mellem 0,13 – 0,55 kr./m³. I DANVA's årsstatistik er HLR blandt de 3 bedst rensende renseanlæg i Danmark i 2023.

Det tredje særlige forhold i 2024 var desværre af mere negativ karakter. I juni 2020 fik HLR en godkendt VVM (§25 tilladelse) til udvidelse af HLR op til 275.000 PE. I november samme år fik HLR en ny udledningstilladelse til udledning af rensset spildevand fra op til 208.500 PE. Både VVM og udledningstilladelsen var blevet påklaget til Miljø- og Fødevarerklagenævnet, som efter de var indkommet, meddelte at klagerne ikke havde opsættende virkning for udvidelse af HLR. Den 2. juli 2024 ophævede Miljø- og Fødevarerklagenævnet den givne VVM og udledningstilladelsen til fornyet behandling med baggrund i, at der kun var regnet på de maksimale mængder, der vil kunne renses på HLR i fremtiden og ikke, som anvist af klagenævnet, på de faktuelle mængder, der i perioden 2014 – 2018 blev udledt fra de renseanlæg, der skal nedlægges, og HLR som skulle udbygges.

Hjemvisningen betyder, at der skal laves en helt ny VVM og udledningstilladelse, da det er over 4 år siden, de seneste undersøgelser blev udført med udgangspunkt i de nugældende regler, som blandt andet er kommet til at omfatte medicinrester og PFAS/PFOS. Der forventes ikke en ny VVM og udledningstilladelse før ultimo 2026/primo 2027. Der er igangsat et meget stort prøvetagningsprogram, som skal forløbe hele 2025. Omkostningen ved den nye VVM vurderes for nuværende til DKK 2,5 – 3,0 mio., som skal fordeles mellem FH's interessenter.

Selvom hjemvisningen kom den 2. juli 2024, udestår der stadig en afklaring af, hvad HLR reelt kan få tilladelse til at være belastet med, frem til der forelægger en ny VVM og tilhørende udledningstilladelse.

I 2024 har der også været markante anlægsopgaver

Ved Skjellerup Vandværk er der påbegyndt arbejder for to nye borer nord for Skjellerup, hvor der er indgået aftale med lodsejer om BNBO (Borings-Nære-Beskyttelses-Områder) ved de nye borer. Boringerne har givet nogle udfordringer, hvor det kun lykkedes at udføre en

boring i 2024. Den næste forventes etableret i første halvår af 2025. Inklusive udbygning af Skjellerup Vandværk, forventes det klar til indvinding i 2027.

Ændring af trykzoner i vandforsyningen i Hobro har omfattet en ny stor transmissionsledning fra Skivevejens Vandværk til Koldbæksvej, samt renovering af el og styring på Skivevejens Vandværk er afsluttet og har medført ca. 30% lavere energiomkostninger til udpumpningen på Skivevej.

2024 blev igen et meget vådt år med ca. 900 mm nedbør, hvor det specielt var de første 5 måneder af 2024, hvor nedbøren var ekstrem. Det betød, at flere lavtliggende områder i vores fjordbyer og sommerhusområder døjede med vand på terræn flere gange og specielt i perioder, hvor der faldt meget nedbør samtidig med vandstanden i Mariager Fjord og Kattegat var høj.

I februar 2024 blev den ny sluse i Onsild Å med tilhørende pumpe taget i brug. Mariagerfjord Kommune var byggherre på sluseprojektet med MFV som medinteressent, da MFV har store interesser i at holde vandstanden permanent lavt i Vester Fjord. Sluseprojektets anlægsomkostning er fordelt med 60% til kommunen og 40% til MFV og udføres efter Omkostningsbekendtgørelsen. Slusen har vist sit værd, og Vester Fjord har ikke haft en vandstand over 0,4 meter over daglig vande, siden slusen blev etableret.

I Mariager er der også udført en pumpestation for overfladevand, som skal sikre afløb fra de lavtliggende områder i byen og er en nødvendig forberedelse til de næste 5 års separatkloakering i Mariager. I Mariager er der også, sammen med MFK, udarbejdet en plan for afledning af overfladevand, der falder sjældnere end en 5 års regn, som MFV's anlæg dimensioneres for. Denne afledning vil fortrinsvis foregå via vejarealer og føres direkte ud i Mariager Fjord.

For Hadsund er der også startet separatkloakering, hvor der også primært er fokus på de lavt liggende arealer ned mod fjorden. Der forventes etableret 5 regnvandspumpestationer i forbindelse med de næste 5 års separatkloakeringer i Hadsund.

Separatkloakering foran fjernvarme i Hobro syd er fortsat i 2024 og forventes afsluttet i 2027. Fra 2025 bliver det nødvendigt at etablere forsinkelsesbassiner i Kirkedalen og udvide eksisterende bassin på Jyllandsvej, for at fremtidig separat overfladevand kan renses og udlignes, før udløb i Kirkedalsbækken.

I Onsild forventes separatkloakeringen afsluttet i 2025, efter 5 års uafbrudte separeringsarbejder, der også har omfattet en adskillelse af store mængder industrispildevand fra husspildevandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på t.DKK 21.285 mod t.DKK 3.946 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 744.485.

De Efter 3 års fald i solgte drikkevandsmængder og behandlede spildevandsmængder er der sket en stigning på ca. 20.000 m³ på drikkevand. På spildevandssiden er stigningen ca. 70.000 m³. Stigningerne ser ud til at skyldes større forbrug/udledning ved vores virksomheder. Almindelige husstande ser fortsat ud til at forbruge ca. 80 m³/år.

Kvaliteten af drikkevandet i de 11 boringer hos MFV er fortsat i top uden spor af et eneste pesticid samtidig med et meget lavt nitratindhold. Sidst på året blev det valgt at lukke boringen i St. Arden, da den begyndte at få udfordringer og samtidig fik krav om BNBO-arealer. I stedet for boringen købes vandet nu hos Arden Vandværk. Det er fortsat en nul-forretning for MFV at drive St. Arden.

Det samlede vandtab hos MFV er yderligere faldet i 2024, således vi nu ligger på et tab på ca. 1 %, som er meget flot.

For spildevand blev den rensede årsmængde lige over 6,6 millioner m³, hvilket er ca. 0,9 millioner m³ mere end i 2023 og skyldes primært tilførslen af ca. 1,3 millioner m³ fra Aars og Nørager siden 1. juni 2024.

Resultatopgørelsen udviser et overskud på ca. DKK 21 mio., og egenkapitalen udgør herefter ca. DKK 744 mio. Resultatet er større end forventet, primært på grund af større indtægter på HLR uden tilsvarende ekstra omkostninger.

Mariagerfjord Vand har i 2024 overholdt de udmeldte driftsrammer fra Forsyningssekretariatet. Indtægtssiden er ca. DKK 22 mio. højere end i 2023, hvilket primært skyldes, at de faste bidrag er steget med ca. DKK 1,5 mio., de variable bidrag med ca. DKK 15,5 mio. og modtagelse af slam og special spildevand med ca. DKK 5 mio.

I 2024 har MFV fortsat haft stor fokus på IT og digitalisering. Direktiverne om GDPR (Persondataforordningen) og NIS-2 (Cyber-sikkerhed) skal løbende holdes ved lige. Udgifterne til IT og digitalisering er steget i 2024 og skal forventes at stige yderligere i 2025 og 2026, hvorefter der forventes en stagnation til normal pristalsregulering.

De samlede anlægsinvesteringer (ca. DKK 98 mio.) har igen betydet et stort internt personaleresource forbrug, hvilket betyder, at ca. 35% af de 35 ansatte beskæftiges ved anlægsarbejderne. Ved udgangen af 2024 omfattede medarbejderstaben 17 driftsmedarbejdere og 18 ansatte i projekt- og administrationsafdelingen.

I 2024 er der fortsat på både vand- og spildevandsområdet sket en klar adskillelse mellem vedligehold og renoveringer, således der så vidt muligt ikke udføres levetidsforlængende

renoveringer på anlæg, der er planlagt nedlagt eller, hvor der sker ændret anvendelse. Samtidig er de store anlægsinvesteringer de seneste 10 år en afgørende faktor for, at MFVs rene driftsomkostninger har holdt sig på et stabilt niveau. Sådan skal det også gerne være fremadrettet, da det er de løbende effektiviseringer, der i vid udstrækning skal kunne betale finansieringsomkostningerne ved nyinvesteringer.

Derudover er MFV under pres på indtjeningssiden i forhold til flere og flere af de anlægsinvesteringer, der udføres indenfor overfladevandshåndtering og klimatilpasning, både på anlægs- og driftsområdet. Det skyldes, at betalingen på spildevandssiden næsten 100% fokuserer på spildevandsdelen. Forholdet er rigtig relevant i Mariagerfjord Kommune, da der vil komme rigtig mange klimatilpasningsprojekter de kommende år i forbindelse med separeringsprojekter. Ved den nu værende lovgivning vil det blive nødvendigt med væsentlige takstforhøjelser ved spildevandskunderne, for at kunne finansiere investeringerne, og allerede fra januar 2024 skete der en væsentlig takstforhøjelse, med 3 kr. ekstra oven i den variable takst, udover en pristalsregulering på ca. samme beløb, så den variable takst er steg ca. 6 kr./m³ fra 2023 til 2024. Fra 2024 til 2025 er alle takster fremskrevet med branchens pristal på 3,5%.

Forventet udvikling

Resultatet for Mariagerfjord Vand i 2025 forventes at blive ca. DKK 18 mio. før skat. Det lidt mindre resultat i forhold til 2024 skyldes, at der forventes betydeligt mindre mængde tilkørt slam/spildevand i 2025 i forhold til 2024.

I 2025 forventes anlægsinvesteringerne at udgøre omkring DKK 100 millioner netto, hvoraf DKK 8 millioner går til udbygning og ny VVM for HLR og fælles afskærende system, ca. DKK 7 millioner til renovering af pumpestationer og overløbsbygværker, ca. DKK 58 millioner til separatkloakeringer, ca. DKK 20 millioner på sommerhuskloakering. Herudover bruger vandforsyningen ca. DKK 5 millioner på renoveringsarbejder og nye borerer ved Skjellerup. Derudover er der indkøb af materiel mv. for ca. DKK 2 millioner. Efter 2025 forventes fortsat nødvendige nettoanlægsudgifter til separatkloakeringer i størrelsesordenen ca. DKK 30 millioner om året og sommerhuskloakering på ca. DKK 15 millioner/år frem til 2031. Derudover skal der påregnes lånefinansiering af nye anlæg. Dette tal kan dog blive udfordret, hvis der skal medfinansieres klimasikringsprojekter.

Langtidsbudgetterne for Mariagerfjord Vand har vist, at der først kommer en mærkbar bedring af likviditeten, når vi begynder at modtage spildevand fra Rebild og Vesthimmerland. Det gjorde der fra den 1. juni 2024, og årsresultat 2024 har allerede vist forbedringer i likviditeten.

MFVs resultat frem til 2027 vil være afhængig af en fortsat stor industribelastning af HLR, og at den effektive drift af vores anlæg kan udvikles yderligere. Fra 2027 forventes der at være vedtaget en ny VVM og udledningstilladelse for HLR, hvorefter der må forventes en

nødvendig udbygning af HLR med 4. rensetrin, men hvor det samtidig vil kunne belastes med 275.000 PE og opretholde en god driftsøkonomi.

Der er fortsat en klar forventning om, at MFV er et sundt forsyningsselskab også på langt sigt, men det vurderes, at der vil kunne findes yderligere rationaler ved øgede samarbejder eller måske fusioner.

I august 2024 besluttede Byrådet i Mariagerfjord Kommune, at det nuværende kommunale affaldsområde skal selskabsføres som Mariagerfjord Affaldsresurse i en konstellation sammen med MFV som hvert sit datterselskab under et nyt moderselskab Ren Forsyning Mariagerfjord, således at de tre selskaber kan have fælles ledelse og administration, men adskilt hvor loven kræver det, hvilket allerede kendes fra MFV med adskillelsen mellem VAND og SPILDEVAND. Den nye struktur trådte i kraft fra 1. januar 2025..

Usædvanlige forhold

Der er efter direktionens vurdering ingen usædvanlige forhold kørende i MFV. Dog har året været specielt, da vores ejere, Mariagerfjord Kommune, har besluttet, at der skal ske ændringer fra 1. januar 2025, således at MFV fra 1. januar 2025 bliver et datterselskab til Ren Forsyning Mariagerfjord sammen med et andet datterselskab, Mariagerfjord Affaldsresurse, som omfatter det tidligere kommunalt drevne affaldsområde. Alle medarbejdere i de to datterselskaber vil fra 1. januar 2025 blive virksomhedsoverdraget til Ren Forsyning Mariagerfjord. Arbejdet med at forberede overgangen til den nye struktur har været usædvanligt for året.

Selskabets økonomichef gennem 15 år ønskede at stoppe som afdelingsleder i 2024, men er fortsat ansat i en 25 timers stilling, hvor løn og regnskab er nøgleområderne. Der er fra august 2024 ansat en ny økonomichef, som samtidig er ansat til at være økonomichef for alle RenForM selskaberne. Derudover er der til RenForM fra september ansat en fælles kommunikationskonsulent. For begge stillinger gælder, at de er ansat i MFV frem til virksomhedsoverdragelsen den 1. januar 2025

Efterfølgende begivenheder

Der er efter direktionens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsregnskabet.

Note		2024 t.DKK	2023 t.DKK
1	Nettoomsætning	126.666	104.249
	Produktionsomkostninger	-71.044	-70.482
	Bruttofortjeneste	55.622	33.767
	Administrationsomkostninger	-14.886	-14.025
	Andre driftsindtægter	141	80
	Resultat af primær drift	40.877	19.822
	Finansielle indtægter	1.098	880
	Finansielle omkostninger	-20.690	-16.756
	Årets resultat	21.285	3.946

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.24	31.12.23
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger	28.862	29.531
	Produktionsanlæg og maskiner	1.509.681	1.463.823
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.877	3.991
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	57.200	42.005
	4 Materielle anlægsaktiver i alt	1.599.620	1.539.350
	5 Andre værdipapirer og kapitalandele	49	69
	Finansielle anlægsaktiver i alt	49	69
	Anlægsaktiver i alt	1.599.669	1.539.419
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.298	8.278
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	582	0
	Andre tilgodehavender	8.086	6.470
6	Periodeafgrænsningsposter	1.186	710
	Tilgodehavender i alt	19.152	15.458
	Likvide beholdninger	8.467	3.449
	Omsætningsaktiver i alt	27.619	18.907
	Aktiver i alt	1.627.288	1.558.326

PASSIVER		31.12.24	31.12.23
Note		t.DKK	t.DKK
7	Selskabskapital	11.500	11.500
	Overført resultat	732.985	711.700
Egenkapital i alt		744.485	723.200
8	Gæld til realkreditinstitutter	719.222	683.855
8	Periodeafgrænsningsposter	116.363	108.331
Langfristede gældsforpligtelser i alt		835.585	792.186
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	25.916	22.716
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	480	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.674	15.919
	Anden gæld	5.148	4.305
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		47.218	42.940
Gældsforpligtelser i alt		882.803	835.126
Passiver i alt		1.627.288	1.558.326

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24			
Saldo pr. 01.01.24	11.500	711.700	723.200
Forslag til resultatdisponering	0	21.285	21.285
Saldo pr. 31.12.24	11.500	732.985	744.485

Pengestrømsopgørelse

Note	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Årets resultat	21.285	3.946
12 Reguleringer	66.302	56.845
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-3.693	4.786
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-245	5.151
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	842	3.135
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	84.491	73.863
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.098	880
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-20.710	-14.071
Pengestrømme fra driften	64.879	60.672
Køb af materielle anlægsaktiver	-99.012	-95.714
Salg af materielle anlægsaktiver	216	80
Salg af værdipapirer og kapitalandele	20	0
Pengestrømme fra investeringer	-98.776	-95.634
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	50.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-11.565	-20.185
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	480	57.858
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-1.710
Pengestrømme fra finansiering	38.915	35.963
Årets samlede pengestrømme	5.018	1.001
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.449	2.448
Likvide beholdninger ved årets slutning	8.467	3.449
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.467	3.449
I alt	8.467	3.449

	2024	2023
	t.DKK	t.DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Variabelt bidrag spildevand	83.936	68.830
Fast bidrag spildevand	10.415	9.402
Særbidrag	6.636	3.491
Vejbidrag	4.941	4.725
Salg af el og varme mv.	1.719	2.158
Modtaget slam og perkolat	8.041	5.839
Variabelt bidrag vand	5.799	5.102
Salg af vand Østervandværk	234	205
Fast bidrag vand	4.651	4.179
Øvrige omsætning vand	294	318
I alt	126.666	104.249

Nettoomsætningen fordeler sig således:

Omsætning spildevand	115.689	94.446
Omsætning vand	10.977	9.803
I alt	126.666	104.249

Der er ikke indregnet taksmæssige reguleringer i omsætningen i 2024 og 2023.

Segmentoplysninger

Beløb i t.DKK	2024		2023	
	Vand	Spildevand	Vand	Spildevand
Nettoomsætning	10.977	115.689	9.803	
Produktionsomkostninger ekskl. afskrivninger	-4.308	-30.253	-4.872	-
Afskrivninger	-3.019	-35.648	-2.954	-
Andre driftsindtægter	16	125	76	
Bruttofortjeneste	3.666	49.913	2.053	
Administrationsomkostninger ekskl. afskrivninger	-1.653	-11.049	-1.956	-
Resultat af primær drift	2.013	38.864	97	
Andre finansielle indtægter	103	996	95	
Andre finansielle omkostninger	-738	-19.953	-580	-
Resultat før skat	1.378	19.907	-388	

2024	2023
t.DKK	t.DKK

2. Medarbejderforhold

Lønninger	21.625	19.606
Pensioner	3.617	3.281
Andre omkostninger til social sikring	600	473
Andre personaleomkostninger	1.235	1.010
I alt	27.077	24.370
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	35	34

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.506	1.435
--------------------------------------	-------	-------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

	2024 t.DKK	2023 t.DKK
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	21.285	3.946
I alt	21.285	3.946

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og in- ventar	Materielle anlægsakti- ver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.24	36.876	1.881.048	17.808	42.005
Tilgang i året	0	0	0	99.012
Afgang i året	0	0	-1.019	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	82.074	1.743	-83.817
Kostpris pr. 31.12.24	36.876	1.963.122	18.532	57.200
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-7.345	-417.224	-13.818	0
Afskrivninger i året	-669	-36.217	-1.781	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	944	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-8.014	-453.441	-14.655	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	28.862	1.509.681	3.877	57.200

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.24	69
Afgang i året	-20
Kostpris pr. 31.12.24	49
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	49

	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
--	-------------------	-------------------

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	1.186	710
I alt	1.186	710

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	11.500	11.500

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Gæld til realkreditinstitutter	24.204	616.054	743.426	704.991
Periodeafgrænsningsposter	1.712	102.011	118.075	109.911
I alt	25.916	718.065	861.501	814.902

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede tilslutningsbidrag.

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.24.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen sikkerhedsstillelser.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Mariagerfjord Kommune, Mariagerfjord	Ejer

	2024	2023
	t.DKK	t.DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-469	170
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	38.666	37.243
Finansielle indtægter	-1.098	-880
Finansielle omkostninger	20.690	16.756
Øvrige reguleringer	8.513	3.556
I alt	66.302	56.845

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

TAKSTMÆSSIG OVER-/UNDERDÆKNING

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år opkræves hos forbrugerne i henhold til den fastlagte indtægtsramme, indregnes særskilt i balancen under tilgodehavender. Takstmæssig underdækning indregnes til den værdi, som ledelsen forventer, vil blive opkrævet i de kommende år. Årets regulering af underdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

Takstmæssig overdækning vedrørende tidligere år, og som i de kommende år skal afregnes til forbrugerne, indregnes i balancen som en særskilt forpligtelse. Årets regulering af overdækning indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætningen.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationstværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.