

**Middelfart Spildevand
A/S**
Strandvejen 100
5500 Middelfart
CVR-nr. 32259901

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28/5-19

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	13
Balance pr. 31.12.2018	14
Egenkapitalopgørelse for 2018	16
Pengestrømsopgørelse for 2018	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Middelfart Spildevand A/S
Strandvejen 100
5500 Middelfart

CVR-nr.: 32259901

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

E-mail: kontakt@middelfartspildevand.dk

Bestyrelse

Allan Buch, formand

Bo Juul Nielsen, næstformand

Alex Bjarne Gren

Ole Johannes Høyer

Pernille Andersen Dall

Steen Ole Dahlstrøm

Torben Torsbjerg Møller

Direktion

Thomas Foged

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Middelfart Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 24.04.2019

Direktion



Thomas Foged

Bestyrelse



Allan Buch
formand



Bo Juul Nielsen
næstformand



Alex Bjarne Gren



Ole Johannes Høyer



Pernille Andersen Dall



Steen Ole Dahlstrøm



Torben Torsbjerg Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Middelfart Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Middelfart Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at årsregnskabet for 2018, som beskrevet i note 1, er påvirket af regulering af udskudt skat samt tilhørende opkrævningsret (tidsmæssige forskelle), som følge af en regulering af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver.

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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 24.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Per Schøtt

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663



Søren Lykke

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32785

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	(108.409)	266.717	71.561	72.416	68.817
Bruttoresultat	(137.728)	235.096	44.027	41.897	40.319
Driftsresultat	(175.030)	(57.522)	107	(554)	(196)
Resultat af finansielle poster	(3.759)	(3.487)	(3.254)	(3.289)	(3.253)
Årets resultat	12.280	(252.078)	(3.147)	(3.843)	(3.434)
Samlede aktiver	1.463.039	1.643.414	1.685.807	1.688.577	1.676.004
Investeringer i materielle anlægsaktiver	41.836	48.327	44.584	60.882	30.650
Egenkapital	1.259.054	1.246.774	1.498.852	1.501.990	1.505.832
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	127,0	88,1	61,5	57,9	58,6
Nettomargin (%)	(11,3)	(94,5)	(4,4)	(5,3)	(5,0)
Egenkapitalens forrentning (%)	1,0	(18,4)	(0,2)	(0,3)	(0,2)
Soliditetsgrad (%)	86,1	75,9	88,9	89,0	89,8

I 2017 er nettoomsætning, bruttoresultat og driftsresultat påvirket positivt af indregning af takstrettighed vedrørende udskudt skat på 191.069 t.kr. I 2018 er denne tilbageført. Der henvises til omtale flere steder i årsrapporten, herunder note 1.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets virksomhed omfatter afledning og rensning af spildevand samt klimatilpasning.

Selskabets indtægter er baseret på brugerafgifter i form af tilslutningsbidrag og vandafledningsbidrag, der takstfastsættes årligt.

I henhold til Lov om betalingsregler for spildevandsanlæg mm. skal indtægterne finansiere de årlige produktions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer efter hvile-i-sig-selv-princippet.

Som følge af vandsektorloven er selskabets virksomhed i 2018 reguleret efter et prisloft med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fastlægger prisloftet og Middelfart Kommune godkender vandafledningsbidraget.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udgør et overskud på 12.280 t.kr.

Årets omsætning udgør i år en udgift på 108.409 t.kr. Årets omsætning er præget af, at værdien af takstrettigheden vedrørende udskudt skat i år indgår med i alt 191.069 t.kr. og regulering af underdækning på 4.550 t.kr.

Selskabets anlægsaktiver er ultimo 2017 nedskrevet med 250.000 t.kr. Nedskrivningen skete, for at give et mere retvisende regnskabsbillede af selskabet.

Selskabets egenkapital udgør 1.259.054 t.kr. pr. 31.12.2018.

Investeringer

Selskabet har i 2018 foretaget investeringer for 41.836 t.kr. De største investeringsprojekter i 2018 har været KlimaByen, ny skruepresse på Middelfart Renseanlæg, indkøb af mobil slamafvander, indsats vedr. Statens Vandplan 1 i Nr. Aaby, etablering af hovedkloak og regnvandsbassin ved udstykning ved Assensvej Syd samt svovlbrintebekæmpelse og løbende reovering af renseanlæg og pumpestationer. Hertil kommer byggemodninger - f.eks. Fagotten, Flyglet, Abelonelunden samt udstykninger ved Assensvej Syd. Der har ikke været låneoptagelse til investeringer i 2018.

Den samlede anlægsmasse udgør ved udgangen af 2018 1.422.786 t.kr. Der er som nævnt ovenfor foretaget nedskrivning af aktiver med 250 mio.kr. i 2017.

Ledelsesberetning

I forbindelse med årets anlægsarbejder er der fjernet aktiver for 1,3 mio.kr. Det skyldes hovedsageligt ledninger og stik, der er erstattet inden de regnskabsmæssigt var færdigafskrevne. Beløbet indgår som en omkostning i resultatopgørelsen på i alt 674 t.kr.

Væsentlige begivenheder i 2018

Der tiltrådte ny bestyrelse i Middelfart Spildevand primo 2018 efter kommunalvalg og forbrugervalg i efteråret 2017.

Den nye bestyrelse har fastlagt tre hovedmålsætninger for Middelfart Spildevand i bestyrelsesperioden 2018-2021:

- Økonomisk robusthed
- Øget profilering og positionering
- Løsningsorienteret samarbejde med Middelfart Kommune

Der er desuden fastlagt en ny økonomisk politik for selskabet, hvoraf det bl.a. fremgår, at:

- Der ikke budgetteres med låneoptagelse
- Gælden reduceres med minimum 8 mio. kr. årligt
- Taksten når i 2019 loftet ift. de lovgivne rammer. Målsætningen er, at taksten ikke stiger yderligere udover almindelig prisfremskrivning af taksten hvert år samt stigninger som følge af lov-mæssigt bestemte reguleringer som f.eks. trappemodellen

Økonomistyring og planlægning

Den interne økonomi har været under fokus, og er forbedret i 2018. Derfor har det også været muligt at levere et regnskab indenfor budgettet, og uden ekstern finansiering i form af lån. Låneoptagelsen på 5 mio. kr. primo 2018 vedrører investeringer foretaget i 2017 og blev godkendt af bestyrelsen i 2017. Der gøres brug af rapport-værktøjer til økonomistyringen, men væsentligst drøftes afvigelser og prioriteringer løbende seks gange årligt på interne projektmøder.

Der arbejdes fortsat med at få planlagt investeringsbehovet på selskabets områder. Det skal ske ud fra en vurdering af risiko og effektiviseringsmuligheder. Middelfart Spildevand indgår i øjeblikket i et partnerskab med Kuono og Creavi om at udarbejde et styringsværktøj, som skal klarlægge de kommende års investeringsbehov – herunder ikke mindst et bud på en investeringsrækkefølge.

Det økonomiske ramme for 2019 er fastsat til 74,4 mio.kr. ekskl. moms. Det dækker samtlige indtægter som Middelfart Spildevand har i 2019, herunder vandafledningsbidrag, tilslutningsbidrag og vejbidrag.

Ledelsesberetning

Middelfart Spildevand A/S har i en årrække takstmæssigt ligget under den maksimale opkrævningsramme.

Bestyrelsen besluttede i forbindelse med budget 2018, at der fastlægges en ny takst, som er beregnet således, at den økonomiske ramme udnyttes fuldt ud fra 2019. Dette sker for at imødekomme et stort investeringsbehov, og samtidigt undgå at optage nye lån.

Taksterne for 2019 er således:

Vandafledningsbidrag		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Forbrug til og med 500 m ³ - ekskl. moms	48,25 kr.	47,30 kr.
Forbrug 501-20.000 m ³ - ekskl. moms	38,60 kr.	37,84 kr.
Forbrug over 20.000 m ³ - ekskl. moms	19,30 kr.	18,92 kr.

Opkrævning af restancer via SKAT

Medio oktober 2018 fremsendte Gældsstyrelsen (SKAT) tilbud om afkøb af visse fordringer med tvivlsom retskraft med henblik på afskrivning (også kaldet grå fordringer).

Tilbuddet var målrettet de fordringer, hvor det vurderes, at omkostningerne ved at forsøge at inddrive gælden ville overstige gældens reelle værdi. Det drejede sig om fordringer med relativt lav værdi (under 7.500 kr.), og hvor skyldneren havde lav eller ingen betalingsevne.

SKAT opgjorde Middelfart Spildevands fordringer til en nominel værdi på 647.061,12 kr. SKAT tilbød en kursværdi på fordringerne svarende til 180.921,90 kr. Eller ca. 28% af den nominelle værdi.

Bestyrelsen valgte at acceptere SKATs tilbud.

Derudover har Middelfart Spildevand selv haft kontakt til et antal debitorer, hvoraf 33 af de største har været sendt til advokat. Dette har givet et overskud, men da hovedparten af vores restancer er forholdsvis små, er det ikke en gangbar løsning i længden.

Af samme grund øges hensættelserne til tab med 0,7 mio.kr i 2018, således at der med dette regnskab er hensat i alt 3,9 mio.kr. til tab på debitorer.

Bestyrelse og direktion

Der blev valgt ny bestyrelse i forbindelse med kommunalvalget og forbrugervalget i efteråret 2017. Bestyrelsen konstituerede sig i januar 2018. Formand er Allan Buch, og næstformand er Bo Juul Nielsen.

Ledelsesberetning

Thomas Foged blev fastansat som direktør for Middelfart Spildevand d. 01.02.2018 efter en konstitueringsperiode fra 01.09.2017.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling Skattesag

SKAT har i løbet af 2012 og 2013 rundsendt breve til landets spildevandsforsyninger, hvori det gøres klart, at forsyningerne er skattepligtige. I forlængelse heraf har SKAT lavet deres egen vurdering af værdien af selskabernes anlægsaktiver.

Middelfart Spildevand har ført en sag i Landskatteretten i samarbejde med Deloitte, hvor det anføres, at der ikke er belæg for SKATs kraftigt reducerede værdi af anlægsaktiverne. Hele branchen fører tilsvarende sager i Landsskatteretten, da SKAT har værdiansat alle forsyningernes anlægsaktiver meget lavt. Derfor er en behandling af Middelfart Spildevands klage udsat til der er truffet afgørelse i de verserende prøvesager.

Den 16. januar 2018 faldt der dom vedrørende branchens 2 prøvesager (Hjørring og Hvidovre), der var ført videre til Landsretten. Landsretten gav SKAT medhold. Sagerne blev pr. 25. januar 2018 anket til Højesteret.

Den 8. november 2018 blev der afsagt dom i Højesteret. Denne gang til fordel for forsyningsbranchen.

Middelfart Spildevands sag venter i Landsskatteretten sammen med 272 andre lignende sager, hvor de efter Højesterets dom skal færdiggøres af Landsskatteretten eller genoptages af Skattestyrelsen med henblik på at få erstattet de fastlagte afskrivningsgrundlag med højere standardværdier (POLKA-værdierne).

Der er i noter til nettoomsætningen, skat af årets resultat, tidsmæssige forskelle og udskudt skat indarbejdet omtale af særlige poster, der alle relaterer sig til den i note 1 omtalte skattesag.

Som følge af indregning af udskudt skat og tilknyttet opkrævningsret (begge på 191.069 t.kr.) i 2017 og som følge af tilbageførsel af samme beløb i 2018, har resultatopgørelsen udvist store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2017 og 2018. Nedenfor vises resultatopgørelsen korri-geret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i årsregnskabet).

Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettomsætning	82.660	75.648	(108.409)	266.717
Andre eksterne omkostninger	(29.521)	(31.621)	(29.319)	(31.621)
Bruttoresultat	53.139	44.027	(137.728)	235.096
Af- og nedskrivninger	(37.100)	(292.618)	(37.302)	(292.618)
Driftsresultat	16.039	(248.591)	(175.030)	(57.522)
Andre finansielle indtægter	217	91	217	91
Andre finansielle omkostninger	(3.976)	(3.578)	(3.976)	(3.578)
Resultat før skat	12.280	(252.078)	(178.789)	61.009
Skat af årets resultat	0	0	191.069	(191.069)
Årets resultat	12.280	(252.078)	12.280	(252.078)

Forventet udvikling

Planlægning

I forhold til den fremtidige planlægning og ledelse af selskabet iværksættes eller færdiggøres følgende hovedopgaver i 2019:

- Udarbejdelse af asset management – investeringsoverblik og behov i de kommende år
- Investeringsbeskrivelser ud fra veldokumenterede business cases
- Nyt ledelsessystem uden certificeringer implementeres og sættes i drift
- Investeringer med forbedringer for det fysiske arbejdsmiljø
- Forbedring af trivsel og psykisk arbejdsmiljø på driftsområdet

For en samlet oversigt over de forventede investeringer i 2019 henvises til budgettet.

Vidensressourcer

Selskabet er aktiv i DANVA, der er vandselskabernes brancheorganisation.

Middelfart Spildevand er medlem af IWA (International Water Association).

Direktøren deltager i direktørnetværket "Jyske Akse," som er et netværk bestående af 10 vandselskaber i Midt- og Østjylland og Fyn.

Ledelsesberetning

Direktøren er næstformand for SamAqua, som er et IT- og indkøbsfællesskab bestående af en række forsyninger på Fyn og i Øst- og Sønderjylland.

Forventninger til fremtiden

Vandplanen for Lillebælt Fyn og den tilhørende kommunale vandhandleplan har medført krav til spildevandsrensning på flere ejendomme i det åbne land og reduktion af regnbetingede overløb. Dette - sammenholdt med klimatilpasning og sikring serviceniveauet på bassiner og ledningsnet samt renoivering af renselanlæggene og en ny struktur for disse - stiller store krav til de fremtidige investeringer. Selskabet har dog på baggrund af rammereguleringen fra statens side besluttet at holde de årlige anlægsomkostninger inden for den økonomiske ramme og dermed undgå lånefinansiering.

Den samlede omsætning for Middelfart Spildevand A/S vurderes at beløbe sig til ca. 87,2 mio. kr. i 2019.

Miljømæssige forhold

Middelfart Spildevand påvirker væsentligst miljøet direkte via

- Udledning af rensed spildevand fra selskabets renselanlæg. Der er udledning til Lillebælt (Middelfart), Viby Å (Nørre Åby), Gremmeløkke Å (Ejby), Holmebækken (Gelsted), Stor Å (Brenderup)
- Afsætning af slam, som er et affaldsprodukt fra spildevandsrensningen
- Regnbetingede overløb fra de fælleskloakerede oplande
- Regnbetingede udløb fra det separate regnvandssystem

og indirekte via

- Forbrug af el, fjernvarme, vand, materialer og brændstoffer i forbindelse med selskabets drift
- Den forebyggende indsats over for byens borgere og virksomheder f.eks. informationskampagner

Tungmetaller og miljøfremmede stoffer i spildevandet, der ledes til selskabets renselanlæg, udgør en miljømæssig "trussel" for selskabet.

Middelfart Spildevands arbejder løbende på at mindske miljøpåvirkningen fra selskabets aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	(108.409)	266.717
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(29.319)</u>	<u>(31.621)</u>
Bruttoresultat		(137.728)	235.096
Af- og nedskrivninger	4	<u>(37.302)</u>	<u>(292.618)</u>
Driftsresultat		(175.030)	(57.522)
Andre finansielle indtægter	5	217	91
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(3.976)</u>	<u>(3.578)</u>
Resultat før skat		(178.789)	(61.009)
Skat af årets resultat	7	<u>191.069</u>	<u>(191.069)</u>
Årets resultat		<u>12.280</u>	<u>(252.078)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>12.280</u>	<u>(252.078)</u>
		<u>12.280</u>	<u>(252.078)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Grunde og bygninger		18.988	21.151
Produktionsanlæg og maskiner		1.340.779	1.321.826
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.429	2.566
Materielle anlægsaktiver under udførelse		57.590	72.710
Materielle anlægsaktiver	8	<u>1.422.786</u>	<u>1.418.253</u>
Anlægsaktiver		<u>1.422.786</u>	<u>1.418.253</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.183	12.511
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34	7
Andre tilgodehavender		16.938	15.198
Tidsmæssige forskelle	9	0	191.069
Tilgodehavender		<u>29.155</u>	<u>218.785</u>
Likvide beholdninger		<u>11.098</u>	<u>6.376</u>
Omsætningsaktiver		<u>40.253</u>	<u>225.161</u>
Aktiver		<u>1.463.039</u>	<u>1.643.414</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital		208.500	208.500
Overført overskud eller underskud		<u>1.050.554</u>	<u>1.038.274</u>
Egenkapital		<u>1.259.054</u>	<u>1.246.774</u>
Udskudt skat	10	0	191.069
Andre hensatte forpligtelser	11	<u>2.016</u>	<u>2.743</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.016</u>	<u>193.812</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>172.276</u>	<u>155.885</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>172.276</u>	<u>155.885</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	8.049	27.347
Reguleringsmæssige overdækninger		4.912	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.588	17.838
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.535	1.145
Anden gæld		<u>609</u>	<u>613</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>29.693</u>	<u>46.943</u>
Gældsforpligtelser		<u>201.969</u>	<u>202.828</u>
Passiver		<u>1.463.039</u>	<u>1.643.414</u>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualaktiver	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	208.500	1.038.274	1.246.774
Årets resultat	0	12.280	12.280
Egenkapital ultimo	208.500	1.050.554	1.259.054

I henhold til særlovgivning er selskabets egenkapital bundet i selskabet og kan ikke udloddes som udbytte.

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(175.030)	(57.522)
Af- og nedskrivninger		37.302	42.617
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		0	250.000
Regulering af over- og underdækning		4.912	0
Ændringer i arbejdskapital	13	(5.029)	(9.786)
Tidsmæssige forskelle		<u>191.069</u>	<u>(191.069)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		53.224	34.240
Modtagne finansielle indtægter		217	91
Betalte finansielle omkostninger		<u>(3.976)</u>	<u>(3.578)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		49.465	30.753
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(41.836)</u>	<u>(48.327)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(41.836)	(48.327)
Optagelse af lån		5.000	41.784
Afdrag på lån mv.		(7.907)	(7.443)
Indfrielse af lån		<u>0</u>	<u>(16.784)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.907)	17.557
Ændring i likvider		4.722	(17)
Likvider primo		<u>6.376</u>	<u>6.393</u>
Likvider ultimo		11.098	6.376

Noter

1. Usædvanlige forhold

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de påklagende vandselskaber medhold i, at de kan anvende de regulatoriske værdier (POLKA-værdier) som grundlag for fastsættelse af de skattemæssige afskrivningsgrundlag i forbindelse med indtræden af skattepligt.

Indregning af udskudt skat i 2017 skete på baggrund af, at Østre Landsret i to prøvesager primo 2018 gav Skattestyrelsen medhold i, at deres fastsættelse af de skattemæssige værdier skulle lægges til grund ved opgørelsen af de pågældende selskabers skattepligtige indkomst. Skattestyrelsens værdiansættelse var baseret på en tilnærmet DCF model, som førte til en væsentlig lavere værdi.

Selskabet har som følge af afgørelsen i Højesteret (og med en forventning om indholdet af et kommende Styresignal fra Skattestyrelsen) i årsregnskabet for 2018 korrigeret grundlaget for indregning af den udskudte skat, således at denne i 2018 er baseret på skattemæssige værdier opgjort på baggrund af den reguleringsmæssige åbningsbalance (POLKA-værdier).

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret ned med 191.069 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret ned med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

	2018	2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag	74.522	69.403
Vejafvanding og øvrig omsætning	1.517	1.333
Tilslutningsbidrag inkl. refusioner	10.769	4.122
Tømningsordning	764	790
Regulering af tidsmæssige forskelle	(191.069)	191.069
Regulering af over- og underdækning	<u>(4.912)</u>	<u>0</u>
	<u>(108.409)</u>	<u>266.717</u>

Særlige forhold

I regulering af tidsmæssige forskelle er indregnet 191.069 t.kr. vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

3. Andre eksterne omkostninger

Beskæftigede medarbejdere i selskabet er alle ansat i Middelfart Service A/S. Gennemsnitlig antal beskæftigede personer henførbare til selskabet udgjorde 24 i 2018.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	36.628	41.718
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	250.000
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	674	900
	37.302	292.618
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	217	91
	217	91
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	3.976	3.578
	3.976	3.578
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(191.069)	191.069
	(191.069)	191.069

Særlige forhold

Udskudt skat er reguleret med 191.069 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	21.971	1.877.368	7.318	72.710
Tilgange	0	52.367	4.588	14.289
Afgange	0	(1.322)	(173)	(29.409)
Kostpris ultimo	21.971	1.928.413	11.733	57.590
Af- og nedskrivninger primo	(820)	(555.542)	(4.752)	0
Overførsler	(1.997)	2.809	(812)	0
Årets afskrivninger	(166)	(35.549)	(913)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	648	173	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.983)	(587.634)	(6.304)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.988	1.340.779	5.429	57.590

9. Tidsmæssige forskelle

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 191.069 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

10. Udskudt skat

Udskudt skat er reguleret med 191.069 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til tømning af slambede.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	8.049	27.347	172.276	138.599
	8.049	27.347	172.276	138.599

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(1.439)	(10.483)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.590)	697
	(5.029)	(9.786)

14. Eventualaktiver

På baggrund af omtalen i note 1 forventer selskabet at råde over tilstrækkelige skattemæssige afskrivningsgrundlag til ikke at skulle betale selskabsskat i en længere årrække.

15. Eventualforpligtelser Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Middelfart Spildevand Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har solidarisk selvskyldnerkaution for Middelfart Spildevand Holding A/S' og Middelfart Service A/S' mellemværende med Danske Bank A/S. Bankgælden i disse selskaber udgør 3 t.kr. pr. 31.12.2018.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Middelfart Spildevand Holding A/S ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Middelfart Spildevand Holding A/S, Middelfart.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn vedrørende udskudt skatteforpligtelse, der er reguleret ned med 191.069 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en tilsvarende opkrævningsret indregnet under tidsmæssige forskelle med tilsvarende beløb. Den samlede effekt af ændringen i skøn og reguleringen af opkrævningsretten er derfor 0 t.kr. på årets resultat og egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Den reguleringsmæssige over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen i takt med den tilbagebetales/opkræves hos forbrugerne. Saldo for den takstmæssige over- eller underdækning optages som særskilt post på balancen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets andet datterselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standardværdier ifølge anskaffelseskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Anskaffelse efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg og driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver
omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og
lønnings. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Forventede
brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Bygninger	10 - 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver såfremt der er indikationer for værdifald. Ned-
skrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det
højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne
er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med
fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab
indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af - og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i
det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af
nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter takstrettighed, der ikke indgår i den reguleringsmæssige over-/underdæk-
ning.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier
af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den
planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tømning af slammineraliseringsanlæg.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og de af Forsyningssekretariatet årligt udmeldte indtægtsrammer.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.