

Middelfart Spildevand Holding A/S
CVR-nr. 32264271
Strandvejen 100
5500 Middelfart

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2016

Dirigent

Navn: Pernille Truelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	15
Koncernens resultatopgørelse for 2015	22
Koncernens balance pr. 31.12.2015	23
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	25
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	26
Koncernens noter	27
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	32
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Middelfart Spildevand Holding A/S
Strandvejen 100
5500 Middelfart

CVR-nr.: 32264271

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 63444444

Hjemmeside: www.middelfartspildevand.dk

E-mail: kontakt@middelfartspildevand.dk

Bestyrelse

Allan Buch, formand

Kaj Piilgaard Nielsen, næstformand

Flemming Tesstrup Worsøe

Anton Christian Petersen

Jan Lind

Torben Torsbjerg Møller

Ole Johannes Høyer

Direktion

Allan Bruus

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Middelfart Spildevand Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat. Der henvises til note 1 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 21.04.2016

Direktion

Allan Bruus

Bestyrelse

Allan Buch
formand

Kaj Piilgaard Nielsen
næstformand

Flemming Tesstrup Worsøe

Anton Christian Petersen

Jan Lind

Torben Torsbjerg Møller

Ole Johannes Høyer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Middelfart Spildevand Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Spildevand Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering end den som ledelsen har lagt til grund ved regnskabsaflæggelsen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 21.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Johnny Krogh
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	80.709	74.861	63.132	77.072	77.945
Bruttoresultat	58.498	55.138	47.828	60.621	60.690
Driftsresultat	(249)	(211)	(11.404)	4.176	10.483
Resultat af finansielle poster	(3.311)	(3.306)	(3.197)	(4.389)	(3.797)
Årets resultat	(3.620)	(3.488)	(14.610)	(174)	454
Samlede aktiver	1.692.579	1.680.175	1.681.051	1.709.308	1.697.094
Investeringer i materielle anlægsaktiver	61.560	30.780	42.680	47.481	59.630
Egenkapital	1.503.070	1.506.690	1.510.928	1.540.160	1.547.029
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	72,5	73,7	75,8	78,7	77,9
Nettomargin (%)	(4,5)	(4,7)	(23,1)	(0,2)	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,2)	(0,2)	(1,0)	0,0	0,0
Soliditetsgrad (%)	88,8	89,7	89,9	90,1	91,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens virksomhed omfatter afledning og rensning af spildevand samt klimatilpasning.

Koncernens 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 koncernens virksomhed reguleret efter et prisloft med udgangspunkt i koncernens historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fastlægger prisloftet og Middelfart Kommune godkender vandafledningsbidraget.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 80,7 mio.kr. Årets resultat før skat udgør -3,6 mio.kr.

Årets underskud er 3,6 mio.kr., som vurderes at være tilfredsstillende på baggrund af den påvirkning afskrivninger på materielle anlægsaktiver har på selskabets driftsomkostninger.

Selskabets og koncernens egenkapital er på ca. 1,5 mia.kr.

Investeringer

Koncernen har i 2015 foretaget investeringer for 61,6 mio.kr. De største investeringsprojekter i 2015 har været kloakarbejder i forbindelse med lukning af Kappelsbjergvej og nyt rådhus, KlimaByen, saneringer på Dæmningen og Møgelvænget i Strib, etablering af nye eltavler og styringer på pumpestationer og renseanlæg, tilbygning til driftsbygning på Middelfart renseanlæg samt nyt indløbsbygværk og forafvander til centrifuge på Nørre Åby renseanlæg. De samlede investeringer ligger ca. 1,7 mio.kr. under det budgetterede, hvilket skyldes forskydninger som følge af ændret planlægning, anke af udledningstilladelser for planlagte bassiner mv.

Væsentlige begivenheder i 2015

Nyt renseanlæg på Nordvestfyn

I 2015 er der blevet underskrevet en forhåndsftale om etablering af et fælles renseanlæg på Nordvestfyn, der skal behandle spildevand fra dele af Middelfarts Kommunes opland (Gelsted, Nørre Aaby, Husby, Brenderup og Ejby) samt oplandet fra Hårslev og Bogense i Nordfyns Kommune. Ejeraftale og vedtægter forelægges til endelig beslutning på bestyrelsesmøde og generalforsamling i maj 2016.

Ledelsesberetning

Særbidrag

Der skal opkræves særbidrag hos de kunder, der bidrager med særligt forurenede spildevand. I Middelfart Spildevands opland var der én virksomhed, der kom i betragtning i 2015. Særbidraget er en forholdsvis lille indtægt i forhold til de samlede indtægter.

Afdragsordning for spildevandsrensning i det åbne land

“Bek. nr. 108 af 29/10/2014 ang. afdragsordninger, fristfastsættelse for spildevandshåndtering og tilslutningsbidragets forfaldstidspunkt” bestemmer, at Spildevandsforsyningsselskaber har pligt til at tilbyde etablering og afdragsordning ved spildevandsrensning i det åbne land. Der er ikke blevet indgået nogle afdragsordninger i 2015.

Ny vandsektorlov og tilhørende bekendtgørelser

April 2015 blev der i Folketinget indgået en politisk aftale mellem forligspartierne bag den tidligere vandsektorlov. Den nye vandsektorlov er trådt i kraft pr. 1/3 2016. Der er i den nye vandsektorlov lagt op til et markant paradigmeskift i de økonomiske rammer som vandselskaberne er underlagt. Overordnet set er der lagt op til

- 4-årige økonomiske rammer mod de nuværende 1-årige prislofter
- Fokus på vandselskabernes totaløkonomi, hvilket vil sige drifts- og anlægsomkostningerne set som en samlet økonomisk ramme og ikke længere 2 separate prislofter
- Effektiviseringskrav rettes mod totaløkonomien og ikke længere som hidtil kun mod driftsomkostningerne
- Ekstraordinære effektiviseringsgevinster kan også anvendes til dækning af underskud fra tidligere år.

Hele formålet med den nye lovgivning har været at skabe større økonomisk fleksibilitet og bedre mulighed for langsigtet planlægning og dermed mere stabile forbrugerpriser. Der skal effektiviseres for minimum 1,3 mia. kr. hos vandselskaberne frem til 2020. Dette skal bl.a. opnås ved et årligt generelt effektiviseringskrav på 2% plus et individuelt effektiviseringskrav på maks. 2%.

Vejbidrag

Kommunens betaling for afledning af vejvand er reguleret i betalingsloven, og det fremgår heraf, at vejbidraget skal udgøre højst otte procent af udgifterne til kloakledningsanlæggene. I forarbejderne er det uddybet, at procenten beregnes af de samlede anlægsudgifter til kloakledningsanlæggene. Det fremgår herudover, at baggrunden for at opkræve bidraget er den forøgelse af udgifterne, vejvand medfører, samt at der ikke bør betales driftsbidrag. I Middelfart Kommune var vejbidraget i 2015 fastsat til 8%. I 2016 er det nedsat til 1,5%.

Det følger af stoploven, at kommuner skal registrere uddelinger fra og vederlag ved afståelse af vand- og spildevandsforsyninger. Uddelinger og vederlag modregnes i kommunens bloktilskud efter 60/40-reglerne.

Ledelsesberetning

Hvis kommunen modtager udbytte, er det en uddeling, der medfører modregning. En uddeling kan imidlertid også være mere indirekte eller skjult, f.eks. ved at kommunen modtager en ydelse fra selskabet for billigt.

Det er på den baggrund, at Forsyningssekretariatet anfører, at det vil kunne anses som en udlodning, hvis en kommune betaler et vejbidrag, der ikke dækker de udgifter, der i henhold til loven skal indregnes.

Østre Landsret afsagde den 13/2 2015 dom om vejbidraget i en retssag anlagt af Slagelse Kommune mod Forsyningssekretariatet. Landsretten nåede i den konkrete sag frem til, at Forsyningssekretariatet ikke i medfør af stoploven kunne afgøre, at kommunen havde betalt for lidt i vejbidrag. Forsyningssekretariatet ankede den principielle dom til Højesteret, der stadfæstede dommen i februar 2016.

Opkrævning af restancer via SKAT

Fejlene i SKATs EFI (Et Fælles Inddrivelsessystem) har været så alvorlige, at inddrivelsen af bl.a. Middelfart Spildevands tilgodehavende hos dårlige betalere ikke kunne foregå med EFI. Det betyder, at inddrivelsen skal foretages manuelt, indtil der er en løsning med systemet. Middelfart Spildevand kan derfor forvente, at fordringer, som selskabet har til inddrivelse hos SKAT vil være forsinket i op til 5-6 år for almindelige fordringer. Folketinget har via en lovændring forlænget forældelsesfristen for restancer, men har ikke ville åbne op for, at forsyninger kan inddrive restancer uden om SKAT.

Anke af fremtidig skattebetaling

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.

SKAT er ikke enig i vurderingen af Middelfart Spildevands aktiver til 1,7 mia.kr. I starten af 2013 modtog selskabet SKATs vurdering af anlægsaktivernes værdi på kun 0,5 mia.kr. ultimo 2010. Begrundelsen for SKATs vurdering er, at de ikke finder, at overdragelsen af aktiverne ved udskillelsen fra Middelfart Kommune er sket til "handelsmæssig værdi". Handelsværdien udgør ifølge SKAT 0,5 mia.kr.

Selskabet fører 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.

Sommeren 2014 kom der kendelser fra Landsskatteretten omhandlende Hvidovre Vand og Hjørring Vandselskab samt Lolland Vand og Hvidovre Spildevand. To af disse, Hjørring Vandselskab og Hvidovre Vand, er overgået til de almindelige domstole. Hovedforhandlingerne om principalsagerne i Hjørring og Hvidovre er flyttet til medio marts 2017. Begge sager ligger hos Østre Landsret. Det er besluttet, at anvende syn- og skøns instrumentet i forhold til Hvidovre-sagen, og resultatet heraf vil kunne anvendes på den anden sag.

Ledelsesberetning

Prisloftregulering, takst og trappemodel

Prisloftet for 2016 er fastsat til 50,20 kr. pr. m³ ekskl. moms. Dette dækker samtlige indtægter som Middelfart Spildevand har i 2016, herunder vandafledningsbidrag, tilslutningsbidrag og vejbidrag.

Selskabet prisfremskriver vandafledningsbidraget for 2015 med 1,6% som grundlag for bidraget i 2016. Derudover er der fra 1/1 2014 indført en trappemodel, der anvender differentierede takster for ejendomme der anvendes på markedsmæssige vilkår. Det betyder, at disse ejendomme i 2015 vil få 12% rabat for forbruget mellem 500 m³ og 20.000 m³, mens den del af forbruget der ligger over 20.000 m³, vil opnå 36% i rabat i forhold til vandafledningsbidraget. For at holde trappemodellen indtægtsneutral, vil besparelserne til de øverste trin blive indarbejdet i trinnet 0-500 m³. Vandafledningsbidraget er ud fra dette i 2016 fastsat til følgende:

Vandafledningsbidrag 2016	
Forbrug til og med 500 m ³ - ekskl. moms	43,07 kr.
Forbrug 501-20.000 m ³ - ekskl. moms	37,91 kr.
Forbrug over 20.000 m ³ - ekskl. moms	27,57 kr.

Rammerne i prisloftet udnyttes ikke fuldt ud i 2016.

Bestyrelse og direktion

Der har ingen ændringer været i bestyrelse og direktion i 2015.

Udviklingsaktiviteter

KlimaByen - byudvikling via klimatilpasning

2014-2015 afholdtes en arkitektkonkurrence, hvor vinderforslaget blev offentliggjort marts 2015. Realisering af vinderforslagene vil finde sted 2016-2018. Projektet finansieres og realiseres i et samarbejde mellem Middelfart Spildevand, Middelfart Kommune og Realdania.

KlimaHavnen – klimatilpasning af Middelfart bymidte og havnen

Middelfart Kommune og Middelfart Spildevand har i løbet af efteråret 2015 gennemført et udviklingsforløb i samarbejde med et Byforum om planlægning af Middelfart bymidte og havn. Der er udarbejdet en udviklingsplan, der vil blive præsenteret for byrådet i foråret 2016.

Nye metoder til rensning af overløbsvand

Middelfart Spildevand har i samarbejde med Bonnerup Consult gennemført afprøvning og udvikling af nye metoder til rensning af overløbsvand. Tilskud var givet af Miljøstyrelsen. På det etablerede testanlæg ved det nedlagte renselanlæg i Kærby er testet metoder til fosforfjernelse og desinfektion. Projektet er afrapporteret primo 2015.

Ledelsesberetning

Baseline-model som grundlag for finansiering af energibesparelser på renseanlæg f.eks. via ESCO-modellen
Projektet, der var støttet af Vandsektorens Teknologiudviklingsfond med ca. 1 mio.kr., havde til formål synliggøre mulighederne for at gennemføre selvfinansierende energiprojekter på renseanlæg. Projektet er gennemført i 2014 og blev afrapporteret primo 2015.

Vandvejen

Realdania har i 2014 bevilget støtte til Klimaspringsprojektet "Vandvejen". En række private virksomheder arbejder sammen med Middelfart Spildevand og Middelfart Kommune om udvikling af en ny vejtype, der kan håndtere store vandmængder uden at vejen tager skade. Projektet løber frem til 2017.

Drift og anlæg

Renseresultater

Ved udgangen af året kan det konstateres, at alle krav til det rensede spildevand er overholdt i 2015 på nær en mindre overskridelse på Middelfart renseanlæg for ammonium. Selskabets 6 renseanlæg har i 2015 tilsammen behandlet ca. 7,0 mio.m³ spildevand og regnvand mod ca. 6,2 mio.m³ i 2014.

Renseanlæg

Det nye indløbsbygværk med sand- og fedtfang på Nørre Åby renseanlæg stod færdigt primo 2015.

Der er blevet gennemført en lang række investeringer i forbedret styring af renseanlæggene bl.a. ved etablering af STAR-styring.

En ny overbygning på driftsbygningen på Middelfart renseanlæg blev bygget og taget i brug.

En ny indsats er blevet etableret i den ene efterklaringstank på Middelfart Renseanlæg for at afhjælpe problemer med slamflugt.

Slamhåndtering

Slam fra Middelfart og Nørre Åby er blevet afsat til jordbrugsformål i 2015.

Fornyelse af ledninger, bassiner m.m.

Arbejdet med oprensning og forbedring af eksisterende bassiner er fortsat i 2015, hvor 7 bassiner er blevet oprenset.

Nyanlæg

Lukning af Kappelsbjergvej i Middelfart i forbindelse med nyt bycenter medførte omkostninger til flytning af ledning. I den forbindelse blev dimensionen af eksisterende ledninger forøget i Østergade og Jernbanegade og nyt fremtidssikret udløbsbygværk blev etableret ved Havn 2.

Ledelsesberetning

Udstykning af boligarealer har i 2015 har bl.a. fundet sted i Assensevej Syd (Middelfart), Stiklingen i Middelfart og Cirkusgrunden på Rønnevej i Nørre Åby.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der henvises til note 1 for omtale af usikkerhed omkring opgørelsen af udskudt skat.

Forventet udvikling

Planlægning

I forhold til den fremtidige planlægning og ledelse af koncernen iværksættes eller færdiggøres følgende hovedopgaver i 2016:

Spildevandsplan

I 2016 fortsættes arbejdet med revision af spildevandsplanen i samarbejde med Middelfart Kommune.

Ledelsessystemer

Middelfart Spildevand er certificeret med ledelsessystemer inden for kvalitet, miljø og arbejdsmiljø (ISO 9001, ISO 14001 og OHSAS 18001). Ledelsessystemerne har nu været i brug siden 2012, og tiden er kommet til at lave en gennemgang og opdatering af systemerne.

Asset management

I 2016 skal der formuleres en overordnet strategi for hvordan Asset Management skal indgå i prioriteringen af projekter, således at over-investeringer undgås og der kun iværksættes fornyelse af de aktiver, som ikke kan levetidsforlænges.

Anlægsprojekter kloak

Følgende investeringer i kloaksystemet fortsættes eller igangsættes i 2016. Investeringerne har primært til formål at afhjælpe eksisterende kapacitetsproblemer i kloaksystemet og samtidig foretage en klimasikring af kloakkerne, således at de overholder det serviceniveau, der fremgår af spildevandsplanen.

KlimaByen

Arbejdet med afkobling af overfladevand på de offentlige arealer i projektområdet påbegyndes i 2016. Dertil forsætter indsatsen med at få borgene til at afkoble sig og håndtere regnvand på egen grund.

Kloaksanering og klimasikring, Nørre Aaby

Grundlaget for de hydrauliske tiltag som forsætter i 2016 er reduktion af overløb til Viby Å fra 5 udvalgte udløb i Nørre Aaby. Fire af de fem udløb er udpeget i Middelfart Kommunes handleplan for hovedopland.

Indsatsen i Nørre Aaby er en kombination af semi-og separatkloakering med tilhørende regnvandsbassiner. Ligeledes bliver udløbsbygværkerne optimeret, så de er tidssvarende.

Ledelsesberetning

Kloaksanering, Harndrup

I forbindelse med afskæringen af Harndrup Renseanlæg gennemføres en kloaksanering af dele af Harndrup med henblik på at mindske mængden af uvedkommende vand i kloaksystemet

Vandvejen, Søndergade i Middelfart

Anlægsarbejdet sættes i gang i foråret 2016.

Diverse kloakfornyelser

Af yderligere kloakfornyelser i 2016 kan nævnes kloakfornyelse Gl. Havn, udskiftning af vejbrønde mv.

Oprensning og teknisk opgradering af regnvandsbassiner

Arbejdet fortsætter med 4-5 bassiner i 2016.

Byggemodninger og byomdannelse - erhverv og bolig

I forbindelse med udstykninger til erhverv og bolig vil der løbende skulle investeres i byggemodninger. Af igangværende og kommende projekter i 2016 kan nævnes:

- Assensvej Syd, bassin
- Forlængelse af Toften og nyt vænge fra Toften
- Kirkevej, Brenderup
- Falstervej i Middelfart
- Fynsvejs forlængelse i Båring
- Lindegaardsvej, Båring

Anlægsprojekter renseanlæg, pumpestationer og bygværker

Nyt renseanlæg på Nordvestfyn

Det forventes, at der i 2016 udarbejdes et projekt for et nyt renseanlæg samt transportsystem, som skal etableres i samarbejde med VandCenterSyd. Det nye renseanlæg skal placeres i Middelfart Kommune. Anlægget skal erstatte renseanlæggene i Ejby, Nørre Aaby, Brenderup, Gelsted og Husby i Middelfart Kommune, samt anlæggene i Bogense og Haarslev i Nordfyns Kommune (VandCenterSyd). Disse renseanlæg skal ligeledes nedlægges og spildevandet skal transporteres til det nye fælles renseanlæg.

Ny skruepresse og forafvander på Middelfart renseanlæg

En ny skruepresse og forafvander vil effektivisere slambehandlingen.

ARP-anlæg på Middelfart renseanlæg.

ARP-anlægget skal medvirke til at løse afløbsproblemerne for ammonium, hvor der har været en mindre overskridelse de sidste 2 år.

Ledelsesberetning

Nyt indløbsbygværk på Middelfart renseanlæg

En ny analyse af mulighederne for at renovere indløbsbygværket i Middelfart gennemføres i 2016.

Styring og kontrol af renseanlæg og pumpestationer

På renseanlæg og pumpestationer fortsættes arbejdet med installering af ny styring i 2016. SRO og STAR samles for alle anlæg.

Herudover er der en lang række mindre fornyelsesprojekter på renseanlæg og pumpestationer.

Vidensressourcer

Selskabet er aktiv i DANVA, der er vandselskabernes brancheforening. I 2015 var selskabet repræsenteret i det rådgivende udvalg for bestyrelsen, EUREAU og i netværkene vedr. asset management, svovlbrinte og kommunikation.

Middelfart Spildevand er repræsenteret i styregruppen i innovationsnetværket Vand i Byer.

Middelfart Spildevand er medlem af IWA (International Water Association) og er repræsenteret i den danske nationalkomité.

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 renseanlæggene og en ny struktur for disse - stiller store krav til de fremtidige investeringer. Selskabet forventer således et forholdsvist højt investeringsniveau i de kommende år.

Den samlede omsætning for Middelfart Spildevand A/S vurderes at beløbe sig til ca. 62 mio.kr. i 2016.

Miljømæssige forhold

Middelfart Spildevand påvirker væsentligst miljøet direkte via

- Udledning af rensed spildevand fra selskabets renseanlæg. 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

Ledelsesberetning

- 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C medlem.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

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 i 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af software og licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 anskaffelses- og genanskaffelsespris (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens

Anvendt regnskabspraksis

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, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og 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. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Der afskrives ikke på grunde.

Bygninger	10 - 75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 75 år
Indretning af lejede lokaler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten 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 anlægsaktiver 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-

Anvendt regnskabspraksis

dernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 7 år,

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 forventet forfaldstid 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 omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balancedagen i henhold til prisloftbekendtgørelsen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Hoved- og nøgletal

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	80.709	74.861
Andre eksterne omkostninger		<u>(22.211)</u>	<u>(19.723)</u>
Bruttoresultat		58.498	55.138
Personaleomkostninger	3	(15.941)	(14.485)
Af- og nedskrivninger	4	<u>(42.806)</u>	<u>(40.864)</u>
Driftsresultat		(249)	(211)
Andre finansielle indtægter	5	64	63
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(3.375)</u>	<u>(3.369)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.560)	(3.517)
Skat af ordinært resultat	7	<u>(60)</u>	<u>29</u>
Årets resultat		<u>(3.620)</u>	<u>(3.488)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige reserver		(3.842)	(3.433)
Overført resultat		<u>222</u>	<u>(55)</u>
		<u>(3.620)</u>	<u>(3.488)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		40	300
Immaterielle anlægsaktiver	8	40	300
Grunde og bygninger		21.236	18.460
Produktionsanlæg og maskiner		1.603.186	1.557.513
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.533	2.945
Materielle anlægsaktiver under udførelse		35.846	64.869
Materielle anlægsaktiver	9	1.662.801	1.643.787
Andre værdipapirer og kapitalandele		110	110
Finansielle anlægsaktiver	10	110	110
Anlægsaktiver		1.662.951	1.644.197
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.603	8.213
Udskudt skat		65	124
Andre tilgodehavender	12	3.642	7.843
Periodeafgrænsningsposter	13	88	53
Tilgodehavender		12.398	16.233
Likvide beholdninger		17.230	19.745
Omsætningsaktiver		29.628	35.978
Aktiver		1.692.579	1.680.175

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		208.600	208.600
Øvrige reserver		1.293.489	1.297.331
Overført overskud eller underskud		981	759
Egenkapital		<u>1.503.070</u>	<u>1.506.690</u>
Andre hensatte forpligtelser		1.897	1.693
Hensatte forpligtelser		<u>1.897</u>	<u>1.693</u>
Gæld til realkreditinstitutter		162.373	148.758
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>162.373</u>	<u>148.758</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	6.385	5.784
Bankgæld		43	33
Reguleringsmæssige overdækninger		0	2.452
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.621	8.665
Anden gæld	15	5.190	6.100
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25.239</u>	<u>23.034</u>
Gældsforpligtelser		<u>187.612</u>	<u>171.792</u>
Passiver		<u>1.692.579</u>	<u>1.680.175</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dattervirksomheder	11		
Eventualforpligtelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige re- server t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	208.600	1.297.331	759	1.506.690
Årets resultat	0	(3.842)	222	(3.620)
Egenkapital ultimo	208.600	1.293.489	981	1.503.070

I henhold til særlovgivning for spildevandsselskaber er øvrige reserver bundet i koncernen og kan ikke udloddes.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		(249)	(211)
Af- og nedskrivninger		42.806	40.864
Andre hensatte forpligtelser		204	(397)
Regulering af over- og underdækning		(2.452)	(840)
Ændringer i arbejdskapital	16	7.821	(1.078)
Øvrige reguleringer		<u>0</u>	<u>(750)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		48.130	37.588
Modtagne finansielle indtægter		64	63
Betalte finansielle omkostninger		<u>(3.375)</u>	<u>(3.369)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		44.819	34.282
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(20)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(61.560)</u>	<u>(30.777)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(61.560)	(30.797)
Optagelse af lån		20.000	14.000
Afdrag på lån mv.		<u>(5.784)</u>	<u>(9.506)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		14.216	4.494
Ændring i likvider		(2.525)	7.979
Likvider primo		<u>19.712</u>	<u>11.733</u>
Likvider ultimo		17.187	19.712
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.230	19.745
Kortfristet gæld til banker		<u>(43)</u>	<u>(33)</u>
Likvider ultimo		17.187	19.712

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved skattepligtens indtræden for Middelfart Spildevand A/S lagde selskabet til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de levetidsnedskevne genanskaffelsesværdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKATs korrektion er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelsen af modellen.

På den baggrund er der fortsat væsentlig usikkerhed omkring opgørelsen af Middelfart Spildevand A/S' udskudte skat, hvorfor der ikke kan opgøres et pålideligt beløb til indregning i årsrapporten. Betalbare skatter for indkomstårene 2010-15 er indregnet.

Da en eventuel skattebetaling som følge af udskudt skatteforpligtelse vil kunne indregnes i Middelfart Spildevand A/S' priser (bliver tillagt selskabets prisloft), vil en yderligere skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag	64.903	64.320
Vejafvanding	2.829	1.094
Tilslutningsbidrag inkl. refusioner	1.127	1.586
Tømningsordning	848	764
Øvrig omsætning	8.550	6.257
Regulering af over- og underdækning	2.452	840
	80.709	74.861
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.111	11.781
Pensioner	1.914	1.781
Andre omkostninger til social sikring	244	240
Andre personaleomkostninger	672	683
	15.941	14.485
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	29

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.083	1.054
	1.083	1.054

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	260	256
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	39.519	38.873
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.027	1.735
	42.806	40.864

Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver er udtryk for tab i forbindelse med skrotning af materielle anlægsaktiver.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1	0
Øvrige finansielle indtægter	63	63
	64	63

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3	8
Øvrige finansielle omkostninger	3.372	3.361
	3.375	3.369

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
7. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	64	(15)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(15)
Effekt af ændrede skattesatser	(4)	1
	60	(29)

Koncernens noter

				Erhvervede immaterielle anlægsaktiver t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				965
Kostpris ultimo				965
Af- og nedskrivninger primo				(665)
Årets afskrivninger				(260)
Af- og nedskrivninger ultimo				(925)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				40
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	18.727	1.745.819	6.212	64.869
Tilgange	2.939	86.657	987	16.074
Afgange	0	(3.808)	0	(45.097)
Kostpris ultimo	21.666	1.828.668	7.199	35.846
Af- og nedskrivninger primo	(267)	(188.306)	(3.267)	0
Årets afskrivninger	(163)	(37.957)	(1.399)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	781	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(430)	(225.482)	(4.666)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.236	1.603.186	2.533	35.846

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	110
Kostpris ultimo	110
Regnskabsmæssig værdi ultimo	110

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
11. Dattervirksomheder			
Middelfart Spildevand A/S	Middelfart	A/S	100,0
Middelfart Service A/S	Middelfart	A/S	100,0

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
12. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	3.642	7.843
	3.642	7.843

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) består af forudbetalte omkostninger.

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	6.385	5.784	162.373	115.004
	6.385	5.784	162.373	115.004

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.269	2.701
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	330	245
Feriepengeforpligtelser	2.144	1.973
Andre skyldige omkostninger	447	1.181
	<u>5.190</u>	<u>6.100</u>
	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	3.776	(1.167)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.045	89
	<u>7.821</u>	<u>(1.078)</u>

17. Eventualforpligtelser

Der henvises til note 1, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på koncernens materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		250	285
Andre eksterne omkostninger		<u>(176)</u>	<u>(186)</u>
Bruttoresultat		74	99
Af- og nedskrivninger	2	<u>(36)</u>	<u>(59)</u>
Driftsresultat		38	40
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.638)	(3.481)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(20)</u>	<u>(47)</u>
Årets resultat		<u>(3.620)</u>	<u>(3.488)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.620)</u>	<u>(3.488)</u>
		<u>(3.620)</u>	<u>(3.488)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		337	96
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>50</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>387</u>	<u>96</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.502.555	1.506.193
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>110</u>	<u>110</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.502.665</u>	<u>1.506.303</u>
Anlægsaktiver		<u>1.503.052</u>	<u>1.506.399</u>
Likvide beholdninger		<u>215</u>	<u>524</u>
Omsætningsaktiver		<u>215</u>	<u>524</u>
Aktiver		<u><u>1.503.267</u></u>	<u><u>1.506.923</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	208.600	208.600
Overført overskud eller underskud		<u>1.294.470</u>	<u>1.298.090</u>
Egenkapital		<u>1.503.070</u>	<u>1.506.690</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		73	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		21	26
Anden gæld	7	<u>103</u>	<u>207</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>197</u>	<u>233</u>
Gældsforpligtelser		<u>197</u>	<u>233</u>
Passiver		<u>1.503.267</u>	<u>1.506.923</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	208.600	1.298.090	1.506.690
Årets resultat	0	(3.620)	(3.620)
Egenkapital ultimo	<u>208.600</u>	<u>1.294.470</u>	<u>1.503.070</u>

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ved skattepligtens indtræden for Middelfart Spildevand A/S lagde selskabet til grund, at de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne svarer til de levetidsnedskrevne genanskaffelsesværdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

SKAT har ændret de selvangivne skattemæssige værdier på baggrund af en anden opgørelsesmetode.

SKATs korrektion er påklaget til Landsskatteretten, som i juni 2014 afsagde kendelse i 4 af branchen og SKAT udvalgte prøvesager. Landsskatteretten gav SKAT medhold for så vidt angår valg af værdiansættelsesmodel, men kritiserede samtidig væsentlige konkrete forudsætninger i anvendelsen af modellen.

På den baggrund er der fortsat væsentlig usikkerhed omkring opgørelsen af Middelfart Spildevand A/S' udskudte skat, hvorfor der ikke kan opgøres et pålideligt beløb til indregning i årsrapporten. Betalbare skatter for indkomstårene 2010-15 er indregnet.

Da en eventuel skattebetaling som følge af udskudt skatteforpligtelse vil kunne indregnes i Middelfart Spildevand A/S' priser (bliver tillagt selskabets prisloft), vil en yderligere skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

2. Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

2015	2014
t.kr.	t.kr.
36	59
36	59

3. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger

2015	2014
t.kr.	t.kr.
20	47
20	47

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsak- tiver under udførelse t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	888	0
Tilgange	277	50
Kostpris ultimo	1.165	50
Af- og nedskrivninger primo	(792)	0
Årets afskrivninger	(36)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(828)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	337	50
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.085.837	110
Kostpris ultimo	2.085.837	110
Nedskrivninger primo	(579.644)	0
Årets nedskrivninger	(3.638)	0
Nedskrivninger ultimo	(583.282)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.502.555	110
	Antal	Pålydende værdi t.kr.
6. Virksomhedskapital		
Aktier	208.600	1.000
	208.600	208.600

Der er ikke sket ændringer af virksomhedskapitalen siden stiftelsen den 01.01.2009.

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
7. Anden gæld		
Moms og afgifter	66	175
Andre skyldige omkostninger	37	32
	103	207

8. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for Middelfart Spildevand A/S' og Middelfart Service A/S' Bankgæld til Danske Bank A/S. Bankgælden i disse selskaber udgør 43 t.kr. pr. 31.12.2015.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Middelfart Kommune, Østergade 9-11, 5500 Middelfart, ultimativ ejer.

10. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Middelfart Kommune, Østergade 9-11, 5500 Middelfart.