

TIL STATUSBOG

## Middelfart Spildevand Holding A/S

Strandvejen 100  
5500 Middelfart  
CVR-nr. 32264271

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28/5-19

**Dirigent**



Navn:

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	13
Koncernens balance pr. 31.12.2018	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Middelfart Spildevand Holding A/S  
Strandvejen 100  
5500 Middelfart

CVR-nr.: 32264271  
Hjemsted: Middelfart  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 63444444  
Hjemmeside: [www.middelfartspildevand.dk](http://www.middelfartspildevand.dk)  
E-mail: [kontakt@middelfartspildevand.dk](mailto: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

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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



Ole Johannes Høyer



Torben Torsbjerg Møller



Bo Juul Nielsen  
næstformand



Pernille Andersen Dall



Alex Bjarne Gren



Steen Ole Dahlstrøm

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Middelfart Spildevand Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Middelfart Spildevand Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet for 2018, som beskrevet i note 1, er påvirket af regulering af udskudt skat og tilhørende opkrævningsret (tidsmæssige forskelle) hos et af koncernselskaberne, som følge af en regulering af skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver.

#### 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.

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

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

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 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	(107.994)	267.106	81.982	80.709	63.132
Bruttoresultat	(123.156)	251.094	60.788	58.497	47.828
Driftsresultat	(175.019)	(57.524)	486	(250)	(11.404)
Resultat af finansielle poster	(3.781)	(3.504)	(3.295)	(3.310)	(3.197)
Årets resultat	12.271	(252.097)	(2.885)	(3.620)	(14.610)
Samlede aktiver	1.466.628	1.647.864	1.688.670	1.692.583	1.681.051
Investeringer i materielle anlægsaktiver	42.184	48.586	44.814	61.560	30.780
Egenkapital	1.260.364	1.248.093	1.500.190	1.503.070	1.506.690
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	114,0	94,0	74,1	72,5	75,8
Nettomargin (%)	(11,4)	(94,4)	(3,5)	(4,5)	(23,1)
Egenkapitalens forrentning (%)	1,0	(18,3)	(0,2)	(0,2)	(1,0)
Soliditetsgrad (%)	85,9	75,7	88,8	88,8	89,6

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

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 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 12.271 t.kr.

Årets omsætning udgør i år en udgift på 107.994 t.kr. Årets omsætning er præget af, at værdien af takstrettigheden vedrørende udskudt skat i år indgår negativt med i alt 191.069 t.kr. og regulering af underdækning på 4.912 t.kr.

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

Selskabets og koncernens egenkapital udgør 1.260.364 t.kr. pr. 31.12.2018.

### Investeringer

Koncernen har i 2018 foretaget investeringer for 42.184 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 1.423.869 t.kr. Der er som nævnt ovenfor foretaget nedskrivning af aktiver med 250 mio. kr. i 2017.

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.

## Ledelsesberetning

### Væsentlige begivenheder i 2018

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

Den nye bestyrelse har fastlagt tre hovedmålsætninger for koncernen 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 lovmæssigt 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 koncernens områder. Det skal ske ud fra en vurdering af risiko og effektiviseringsmuligheder. Datterselskabet Middelfart Spildevand A/S 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 A/S har i 2019, herunder vandafledningsbidrag, tilslutningsbidrag og vejbidrag.

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.

## Ledelsesberetning

Taksterne for 2019 er således:

<b>Vandafledningsbidrag</b>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Forbrug til og med 500 m <sup>3</sup> - ekskl. moms	48,25 kr.	47,30 kr.
Forbrug 501-20.000 m <sup>3</sup> - ekskl. moms	38,60 kr.	37,84 kr.
Forbrug over 20.000 m <sup>3</sup> - 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 Spildevand A/S' 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 A/S 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.

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

## Ledelsesberetning

### 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 vandselskaberne.

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 koncernens 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 koncernens resultatopgørelse udvist store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2017 og 2018. Nedenfor vises resultatopgørelsen korrigeret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i koncernregnskabet).

## Ledelsesberetning

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettoomsætning	83.075	76.037	(107.994)	267.106
Andre eksterne omkostninger	(15.385)	(16.012)	(15.385)	(16.012)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>67.690</b>	<b>60.025</b>	<b>(123.379)</b>	<b>251.094</b>
Personaleomkostninger	(14.259)	(15.725)	(14.259)	(15.725)
Af- og nedskrivninger	(37.381)	(292.893)	(37.381)	(292.893)
<b>Driftsresultat</b>	<b>16.050</b>	<b>(248.593)</b>	<b>(175.019)</b>	<b>(57.524)</b>
Andre finansielle indtægter	217	91	217	91
Andre finansielle omkostninger	(3.998)	(3.595)	(3.998)	(3.595)
<b>Resultat før skat</b>	<b>12.269</b>	<b>(252.097)</b>	<b>(178.800)</b>	<b>(61.028)</b>
Skat af årets resultat	2	0	191.071	(191.069)
<b>Årets resultat</b>	<b>12.271</b>	<b>(252.097)</b>	<b>12.271</b>	<b>(252.097)</b>

### Forventet udvikling

#### Planlægning

I forhold til den fremtidige planlægning og ledelse af koncernen 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

Koncernen er aktiv i DANVA, der er vandselskabernes brancheforening.

Koncernen 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 reovering af renseanlægene og en ny struktur for disse - stiller store krav til de fremtidige investeringer. Koncernen 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 koncernen vurderes at beløbe sig til ca. 87,2 mio. kr. i 2019.

### Miljømæssige forhold

Middelfart Spildevand-koncernen 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

- 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 renseanlæg, udgør en miljømæssig "trussel" for selskabet.

Middelfart Spildevand-koncernen arbejder løbende på at mindske miljøpåvirkningen fra koncernens aktiviteter.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettoomsætning	3	(107.994)	267.106
Andre eksterne omkostninger		(15.162)	(16.012)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(123.156)</b>	<b>251.094</b>
Personaleomkostninger	4	(14.259)	(15.725)
Af- og nedskrivninger	5	(37.604)	(292.893)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(175.019)</b>	<b>(57.524)</b>
Andre finansielle indtægter	6	217	91
Andre finansielle omkostninger	7	(3.998)	(3.595)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(178.800)</b>	<b>(61.028)</b>
Skat af årets resultat	8	191.071	(191.069)
<b>Årets resultat</b>		<b>12.271</b>	<b>(252.097)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført til øvrige reserver		12.266	(252.078)
Overført resultat		5	(19)
		<b>12.271</b>	<b>(252.097)</b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		18.987	21.150
Produktionsanlæg og maskiner		1.340.779	1.321.826
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.230	3.494
Indretning af lejede lokaler		173	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		57.590	72.710
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<u><b>1.423.759</b></u>	<u><b>1.419.180</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		110	110
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<u><b>110</b></u>	<u><b>110</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>1.423.869</b></u>	<u><b>1.419.290</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.261	12.556
Andre tilgodehavender	11	16.981	14.837
Periodeafgrænsningsposter	12	290	320
Tidsmæssige forskelle	13	0	191.069
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>29.532</b></u>	<u><b>218.782</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>13.227</b></u>	<u><b>9.792</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>42.759</b></u>	<u><b>228.574</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>1.466.628</b></u>	<u><b>1.647.864</b></u>



## Koncernens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital		208.600	208.600
Øvrige reserver		1.050.535	1.038.269
Overført overskud eller underskud		1.229	1.224
<b>Egenkapital</b>		<b>1.260.364</b>	<b>1.248.093</b>
Udskudt skat	14	3	191.074
Andre hensatte forpligtelser		2.016	2.743
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.019</b>	<b>193.817</b>
Gæld til realkreditinstitutter		172.276	155.885
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>172.276</b>	<b>155.885</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	8.049	27.347
Bankgæld		3	1
Reguleringsmæssige overdækninger		4.912	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.871	18.190
Anden gæld	16	4.134	4.531
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>31.969</b>	<b>50.069</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>204.245</b>	<b>205.954</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.466.628</b>	<b>1.647.864</b>
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Dattervirksomheder	18		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Øvrige reserver t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	208.600	1.038.269	1.224	1.248.093
Årets resultat	0	12.266	5	12.271
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>208.600</b>	<b>1.050.535</b>	<b>1.229</b>	<b>1.260.364</b>

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

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Driftsresultat		(175.019)	(57.524)
Af- og nedskrivninger		37.604	42.893
Andre hensatte forpligtelser		(727)	373
Regulering af over- og underdækning		4.912	0
Ændringer i arbejdskapital	17	(5.534)	(8.460)
Tidsmæssige forskelle		191.069	(191.069)
Nedskrivning af anlægsaktiver		0	250.000
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>52.305</b>	<b>36.213</b>
Modtagne finansielle indtægter		217	91
Betalte finansielle omkostninger		(3.998)	(3.595)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	(6)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>48.524</b>	<b>32.703</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(42.184)	(48.586)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(42.184)</b>	<b>(48.586)</b>
Optagelse af lån		5.000	41.784
Afdrag på lån mv.		(7.907)	(7.443)
Indfrielse af lån		0	(16.784)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.907)</b>	<b>17.557</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.433</b>	<b>1.674</b>
Likvider primo		9.791	8.117
<b>Likvider ultimo</b>		<b>13.224</b>	<b>9.791</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.227	9.792
Kortfristet gæld til banker		(3)	(1)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>13.224</b>	<b>9.791</b>

## Koncernens 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.

Koncernen 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 indreget 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.

### 2. Begivenheder efter balancedagen

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

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Nettoomsætning</b>		
Vandafledningsbidrag	74.522	69.402
Tilslutningsbidrag	10.769	4.122
Tømningsordning	1.517	790
Øvrig omsætning	1.179	1.723
Regulering af tidsmæssige forskelle	(191.069)	191.069
Regulering af over- og underdækning	(4.912)	0
	<b>(107.994)</b>	<b>267.106</b>

### Særlige forhold

I nettoomsætningen indgår regulering af tidsmæssige forskelle med 191.069 t.kr. vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

## Koncernens noter

	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	11.580	13.167
Pensioner	2.048	1.939
Andre omkostninger til social sikring	178	141
Andre personaleomkostninger	453	478
	<b>14.259</b>	<b>15.725</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>24</b>	<b>26</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	36.930	41.994
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	250.000
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	674	899
	<b>37.604</b>	<b>292.893</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Andre finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	217	91
	<b>217</b>	<b>91</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>7. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	2	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.996	3.595
	<b>3.998</b>	<b>3.595</b>
	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>
<b>8. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(191.071)	191.069
	<b>(191.071)</b>	<b>191.069</b>

### 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.

## Koncernens 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.
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	21.971	1.877.368	9.673	72.710
Tilgange	0	52.367	4.936	14.289
Afgange	0	(1.322)	(173)	(29.409)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.971</b>	<b>1.928.413</b>	<b>14.436</b>	<b>57.590</b>
Af- og nedskrivninger primo	(821)	(555.542)	(6.179)	0
Overførsler	(1.997)	2.809	(812)	0
Årets afskrivninger	(166)	(35.549)	(1.215)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	648	173	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.984)</b>	<b>(587.634)</b>	<b>(8.033)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>18.987</b>	<b>1.340.779</b>	<b>6.403</b>	<b>57.590</b>
				<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo				110
<b>Kostpris ultimo</b>				<b>110</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>110</b>
<b>11. Andre tilgodehavender</b>				
Øvrige tilgodehavender			16.981	14.837
			<b>16.981</b>	<b>14.837</b>

Øvrige tilgodehavender består af tilgodehavende moms 4.594 t.kr. (2017, 6.597 t.kr.), tilgodehavende tilskud 11.741 t.kr. (2017, 8.215 t.kr.) samt andre tilgodehavender 646 t.kr. (2017, 25 t.kr.).

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) består af forudbetalte omkostninger.

## Koncernens noter

### 13. 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.

### 14. 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.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>15. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	8.049	27.347	172.276	138.599
	<b>8.049</b>	<b>27.347</b>	<b>172.276</b>	<b>138.599</b>

### 16. Anden gæld

	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Moms og afgifter	1.232	1.021
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	235	1.158
Skyldige renter	2.004	2.014
Anden gæld i øvrigt	663	338
	<b>4.134</b>	<b>4.531</b>

### 17. Ændring i arbejdskapital

	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Ændring i tilgodehavender	(1.819)	(10.781)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.715)	2.321
	<b>(5.534)</b>	<b>(8.460)</b>

### 18. Dattervirk- somheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Middelfart Spildevand A/S	Middelfart	A/S	100,0
Middelfart Service A/S	Middelfart	A/S	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		415	391
Andre eksterne omkostninger		(309)	(272)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>106</b>	<b>119</b>
Af- og nedskrivninger	3	(79)	(100)
<b>Driftsresultat</b>		<b>27</b>	<b>19</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.266	(252.099)
Andre finansielle omkostninger	4	(22)	(17)
<b>Årets resultat</b>		<b>12.271</b>	<b>(252.097)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		12.271	(252.097)
		<b>12.271</b>	<b>(252.097)</b>



**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		174	203
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>174</b>	<b>203</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.259.843	1.247.577
Andre værdipapirer og kapitalandele		110	110
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.259.953</b>	<b>1.247.687</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.260.127</b>	<b>1.247.890</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9	2
Periodeafgrænsningsposter		117	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>126</b>	<b>2</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>181</b>	<b>259</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>307</b>	<b>261</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.260.434</b>	<b>1.248.151</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018**

	<b>Note</b>	<b>2018 t.kr.</b>	<b>2017 t.kr.</b>
Virksomhedskapital	7	208.600	208.600
Overført overskud eller underskud		1.051.764	1.039.493
<b>Egenkapital</b>		<b>1.260.364</b>	<b>1.248.093</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32	29
Gæld til tilknyttede virksomheder		3	10
Anden gæld	8	35	19
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>70</b>	<b>58</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>70</b>	<b>58</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.260.434</b>	<b>1.248.151</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	208.600	1.039.493	1.248.093
Årets resultat	0	12.271	12.271
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>208.600</b>	<b>1.051.764</b>	<b>1.260.364</b>

## Modervirksomhedens noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>79</u>	<u>100</u>
	<u>79</u>	<u>100</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	<u>2</u>	<u>0</u>
Øvrige finansielle omkostninger	<u>20</u>	<u>17</u>
	<u>22</u>	<u>17</u>
		<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.231
Tilgange		<u>50</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.281</b>
Af- og nedskrivninger primo		(1.028)
Årets afskrivninger		<u>(79)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(1.107)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>174</u>

## Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.085.838	110
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.085.838</b>	<b>110</b>
Nedskrivninger primo	(838.261)	0
Årets nedskrivninger	12.266	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(825.995)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.259.843</b>	<b>110</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
<b>7. Virksomhedskapital</b>			
Aktier	208.600	1000	208.600
	<b>208.600</b>		<b>208.600</b>

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>8. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	35	19
	<b>35</b>	<b>19</b>

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

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 3 t.kr. pr. 31.12.2018.

### 11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten indeholder moderselskabets årsregnskab samt frivillig aflæggelse af koncernregnskab. Både moderselskabets årsregnskab samt koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med følgende tilvalg fra regnskabsklasse C:

- Præsentation af nettoomsætning
- Indregning af indirekte produktionsomkostninger på anlægsaktiver
- Egenkapitalopgørelse
- Pengestrømsopgørelse
- Noteoplysning om efterfølgende begivenheder
- Præsentation af personaleomkostninger
- Konsolidering af datterselskaber til koncernregnskabet

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen for koncernen foretaget en ændring i skøn vedrørende udskudt skatteforpligtelse, der er reguleret 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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

#### 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 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 salgskostninger 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 virksomhedernes 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.

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

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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle omfatter takstrettighed, der ikke indgår i den reguleringsmæssige over-/underdækning. Beløbet vedrører udskudt skat.

### 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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### 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.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af indtægter sat i forhold til de årlige indtægtsrammer, som udmeldes af Forsyningssekretariatet.

### 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.

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.