

Middelfart Spildevand Holding A/S

Strandvejen 100
5500 Middelfart
CVR-nr. 32264271

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.06.2020

Dirigent

Navn: Willy Feddersen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	12
Koncernens balance pr. 31.12.2019	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Middelfart Spildevand Holding A/S
Strandvejen 100
5500 Middelfart

CVR-nr.: 32264271
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefon: 63444444
Hjemmeside: www.middelfartspildevand.dk
E-mail: kontakt@middelfartspildevand.dk

Bestyrelse

Allan Buch, formand
Ole Johannes Høyer
Torben Torsbjerg Møller
Steen Ole Dahlstrøm
Bo Juul Nielsen, næstformand
Alex Bjarne Gren
Jan Lind

Direktion

Bjørn Lejre Stender

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 30.04.2020

Direktion

Bjørn Lejre Stender

Bestyrelse

Allan Buch
formand

Ole Johannes Høyer

Torben Torsbjerg Møller

Steen Ole Dahlstrøm

Bo Juul Nielsen
næstformand

Alex Bjarne Gren

Jan Lind

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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.

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, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 30.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Schøtt
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28663

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	80.678	(107.994)	267.106	81.982	80.709
Bruttoresultat	63.674	(123.156)	251.094	60.788	58.497
Driftsresultat	9.225	(175.019)	(57.524)	486	(250)
Resultat af finansielle poster	(3.175)	(3.781)	(3.504)	(3.295)	(3.310)
Årets resultat	6.050	12.271	(252.097)	(2.885)	(3.620)
Samlede aktiver	1.461.775	1.466.628	1.647.864	1.688.670	1.692.583
Investeringer i materielle anlægsaktiver	37.798	42.184	48.586	44.814	61.560
Egenkapital	1.266.415	1.260.365	1.248.093	1.500.190	1.503.070

Årsrapporterne for 2017 og 2018 var påvirket af indregning af takstrettighed vedrørende udskudt skat på 191.069 t.kr., hvilket i disse år medførte ikke-sammenlignelige nøgletal for nettoomsætning, bruttoreultat og driftsresultatet. Der henvises i denne forbindelse til omtale og talopstilling i ledelsesberetningen.

Årsrapporten for 2017 var desuden påvirket af nedskrivning af materielle anlægsaktiver på 250.000 t.kr.

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 2019 reguleret ud fra en økonomisk ramme med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen fastlægger den økonomiske ramme og Middelfart Kommune godkender vandafledningsbidraget.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets omsætning udgør 81 mio.kr. Årets resultat udgør et overskud på 6 mio.kr.

Selskabets og koncernens egenkapital udgør 1,3 mia.kr. pr. 31.12.2019.

Investeringer

Koncernen har i 2019 foretaget investeringer for 37,8 mio.kr. De største investeringsprojekter i 2019 har været KlimaByen, opstart på projekt vedr. nyt indløb til Middelfart Renseanlæg, kloakering af erhvervsudstykningsvej på Hedegaardsvej i Nr. Aaby, indsats vedr. Statens Vandplan 1 i Nr. Aaby, renovering af ledningsnettet i gågaden i Middelfart samt svovlbrintebekæmpelse og løbende renovering af renselanlæg og pumpestationer. Der har ikke været låneoptagelse til investeringer i 2019.

Den samlede anlægsmasse udgør 1,4 mia.kr. ved udgangen af 2019.

Væsentlige begivenheder i 2019

KlimaByen, som er et partnerskab mellem Middelfart Spildevand, Middelfart Kommune og Realdania, blev indviet i september 2019. Projektet fremstår med tre forskellige løsninger på håndtering af udfordringer med vand som state-of-art projekt, og tiltrækker sig både national og international interesse. Eksempelvis er KlimaByen besøgssted i.f.m. med IWA's store konference, som afholdes i København i oktober 2020.

På Middelfart Renseanlæg er projektet med at udskifte indløb, sand- og fedtfang igangsat. Projektet er berammet til samlet ca. 13 mio.kr. og forventes endeligt gennemført i efteråret 2020.

På Hedegaardsvej i Nr. Aaby er der i 2019 arbejdet intensivt med at etablere håndtering af regn- og spildevand i forbindelse med kommunale salg af erhvervsgrunde.

Ledelsesberetning

Økonomistyring og planlægning

Den interne økonomistyring er stadig i fokus, og styrket i 2019. Derfor har det igen været muligt at levere et regnskab indenfor budgettet, og uden ekstern finansiering i form af lån. 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. Middelfart Spildevand samarbejder med Kuono og Creavi om at udvikle et styringsværktøj, som skal klarlægge de kommende års investeringsbehov – herunder ikke mindst et bud på en investeringsrækkefølge.

Veldokumenterede businesscases er en fast del af prioriteringen og budgetlægningen.

Det økonomiske ramme for 2020 er fastsat til 71,1 mio.kr. ekskl. moms.

Middelfart Spildevand A/S besluttede i budget 2019 at udnytte den økonomiske ramme fuldt ud. Med effektiviseringskravene på forsyningsområderne betyder det, at taksterne korrigeres en smule nedad i 2020, således at rammerne overholdes.

Taksterne for 2020 er således:

Vandafledningsbidrag		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Forbrug til og med 500 m ³ - ekskl. moms	46,14 kr.	48,25 kr.
Forbrug 501-20.000 m ³ - ekskl. moms	36,91 kr.	38,60 kr.
Forbrug over 20.000 m ³ - ekskl. moms	18,46 kr.	19,30 kr.

Inkasso

En lov vedtaget i Folketinget i december 2019 giver kommunalt ejede forsyningsvirksomheder mulighed for at vælge privat inddrivelse og dermed fravælge offentlig inddrivelse.

Bestyrelsen har behandlet muligheden, og besluttet, at der primo 2020 indgås en aftale med et privat inddrivelsesfirma, med henblik på at optimere likviditeten af de forfaldne fordringer.

Ledelsesberetning

Bestyrelse og direktion

Medarbejderrepræsentant i bestyrelsen, Pernille Andersen Dall, fratrådte sin stilling i koncernen pr. 31.10.2019. Suppleant Jan Lind er i stedet indtrådt i bestyrelsen.

Direktør Thomas Foged opsagde sin stilling ved udgangen af 2019, og havde sidste ansættelsesdag pr. 14.02.2020.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i koncernens noter til nettoomsætningen og skat af årets resultat indarbejdet omtale af manglende sammenlignelighed. Som følge af tilbageførsel af udskudt skat og tilknyttet opkrævningsret (begge på 191.069 t.kr.) i 2018, udviser resultatopgørelsen store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2018. Nedenfor vises resultatopgørelsen korrigeret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i koncernregnskabet).

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	80.678	83.075	80.678	(107.994)
Andre eksterne omkostninger	(17.004)	(15.385)	(17.004)	(15.162)
Bruttoresultat	63.674	67.690	63.674	(123.156)
Personaleomkostninger	(15.659)	(14.259)	(15.659)	(14.259)
Af- og nedskrivninger	(38.790)	(37.381)	(38.790)	(37.604)
Driftsresultat	9.225	16.050	9.225	(175.019)
Andre finansielle indtægter	314	217	314	217
Andre finansielle omkostninger	(3.489)	(3.998)	(3.489)	(3.998)
Resultat før skat	6.050	12.269	6.050	(178.800)
Skat af årets resultat	0	2	0	191.071
Årets resultat	6.050	12.271	6.050	12.271

Forventet udvikling

Planlægning

I forhold til den fremtidige planlægning og ledelse af koncernen iværksættes eller færdiggøres følgende hovedopgaver i 2020:

- Analyse af benchmarkplacering og udfordringer ifm beregningen af den økonomiske ramme
- Analyse og projektering af udfordringer med uvedkommende vand
- Investeringsbeskrivelser ud fra veldokumenterede business cases

Ledelsesberetning

- Ansættelse af ny direktør

For en samlet oversigt over de forventede investeringer i 2020 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.

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 af serviceniveauet på bassiner og ledningsnet samt renovering af renseanlæggene 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. 81,4 mio. kr. i 2020.

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

Ledelsesberetning

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	80.678	(107.994)
Andre eksterne omkostninger		(17.004)	(15.162)
Bruttoresultat		63.674	(123.156)
Personaleomkostninger	3	(15.659)	(14.259)
Af- og nedskrivninger	4	(38.790)	(37.604)
Driftsresultat		9.225	(175.019)
Andre finansielle indtægter	5	314	217
Andre finansielle omkostninger	6	(3.489)	(3.998)
Resultat før skat		6.050	(178.800)
Skat af årets resultat	7	0	191.071
Årets resultat		6.050	12.271
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		6.050	12.271
		6.050	12.271

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		18.822	18.987
Produktionsanlæg og maskiner		1.374.368	1.340.779
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.562	6.403
Materielle anlægsaktiver under udførelse		23.015	57.590
Materielle anlægsaktiver	8	<u>1.422.767</u>	<u>1.423.759</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		110	110
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>110</u>	<u>110</u>
Anlægsaktiver		<u>1.422.877</u>	<u>1.423.869</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.597	12.261
Andre tilgodehavender	10	11.893	16.981
Periodeafgrænsningsposter	11	500	290
Tilgodehavender		<u>19.990</u>	<u>29.532</u>
Likvide beholdninger		<u>18.908</u>	<u>13.227</u>
Omsætningsaktiver		<u>38.898</u>	<u>42.759</u>
Aktiver		<u>1.461.775</u>	<u>1.466.628</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		208.600	208.600
Øvrige reserver		1.056.490	1.050.536
Overført overskud eller underskud		1.325	1.229
Egenkapital		1.266.415	1.260.365
Udskudt skat		20	3
Andre hensatte forpligtelser		1.276	2.016
Hensatte forpligtelser		1.296	2.019
Gæld til realkreditinstitutter		163.780	172.276
Anden gæld	12	465	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	164.245	172.276
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	8.258	8.049
Bankgæld		111	3
Reguleringsmæssige overdækninger		5.095	4.912
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.833	14.870
Anden gæld	14	4.484	4.134
Periodeafgrænsningsposter		38	0
Kortfristede gældsforpligtelser		29.819	31.968
Gældsforpligtelser		194.064	204.244
Passiver		1.461.775	1.466.628
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige reserver t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	208.600	1.050.536	1.229	1.260.365
Overført til reserver	0	18	(18)	0
Årets resultat	0	5.936	114	6.050
Egenkapital ultimo	208.600	1.056.490	1.325	1.266.415

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.225	(175.019)
Af- og nedskrivninger		38.790	37.604
Andre hensatte forpligtelser		(740)	(727)
Regulering af over- og underdækning		183	4.912
Ændringer i arbejdskapital	15	7.375	(5.534)
Tidsmæssige forskelle		0	191.069
Pengestrømme vedrørende primær drift		54.833	52.305
Modtagne finansielle indtægter		314	217
Betalte finansielle omkostninger		(3.489)	(3.998)
Pengestrømme vedrørende drift		51.658	48.524
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(37.798)	(42.184)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(37.798)	(42.184)
Optagelse af lån		0	5.000
Afdrag på lån mv.		(8.287)	(7.907)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.287)	(2.907)
Ændring i likvider		5.573	3.433
Likvider primo		13.224	9.791
Likvider ultimo		18.797	13.224
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.908	13.227
Kortfristet gæld til banker		(111)	(3)
Likvider ultimo		18.797	13.224

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Vandafledningsbidrag	74.714	74.522
Tømningsordning	1.374	1.517
Tilslutningsbidrag	3.260	10.769
Øvrig omsætning	1.513	1.179
Regulering af tidmæssige forskelle	0	(191.069)
Regulering af over- og underdækning	(183)	(4.912)
	80.678	(107.994)

Særlige forhold

I nettoomsætningen er modregnet 191.069 t.kr. i 2018 vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Der bør derfor tages højde herfor ved sammenligning med 2019.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.011	11.823
Pensioner	1.941	1.805
Andre omkostninger til social sikring	219	178
Andre personaleomkostninger	488	453
	15.659	14.259

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	24
---	-----------	-----------

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	37.844	36.930
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	946	674
	38.790	37.604

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	314	217
	314	217

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1	2
Øvrige finansielle omkostninger	3.488	3.996
	3.489	3.998
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(191.071)
	0	(191.071)

Særlige forhold

Udskudt skat er reguleret med 191.069 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag. Der bør derfor tages højde herfor ved sammenligning med 2019.

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	21.971	1.928.413	14.436	57.590
Tilgange	0	71.004	1.371	9.246
Afgange	0	(1.132)	(5)	(43.821)
Kostpris ultimo	21.971	1.998.285	15.802	23.015
Af- og nedskrivninger primo	(2.984)	(587.634)	(8.033)	0
Årets afskrivninger	(165)	(36.469)	(1.210)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	186	3	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.149)	(623.917)	(9.240)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.822	1.374.368	6.562	23.015

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	110
Kostpris ultimo	110
Regnskabsmæssig værdi ultimo	110

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	11.893	16.981
	11.893	16.981

Øvrige tilgodehavender består af tilgodehavende moms 1.892 t.kr. (2018: 4.594 t.kr.), tilgodehavende tilskud 5.600 t.kr. (2018: 11.741 t.kr.) samt andre tilgodehavender 4.401 t.kr. (2018: 646 t.kr.).

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) består af forudbetalte omkostninger.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
12. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	465	0
	465	0

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	8.258	8.049	163.780	129.436
Anden gæld	0	0	465	0
	8.258	8.049	164.245	129.436

Koncernens noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	925	1.232
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	279	235
Feriepengeforpligtelser	2.010	2.004
Anden gæld i øvrigt	1.270	663
	4.484	4.134

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	9.542	(1.819)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.167)	(3.715)
	7.375	(5.534)

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
16. Dattervirk- somheder			
Middelfart Spildevand A/S	Middelfart	A/S	100,0
Middelfart Service A/S	Middelfart	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		549	415
Andre eksterne omkostninger		(443)	(308)
Bruttoresultat		106	107
Af- og nedskrivninger	3	(79)	(79)
Driftsresultat		27	28
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.044	12.266
Andre finansielle omkostninger	4	(21)	(23)
Årets resultat		6.050	12.271
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		6.050	12.271
		6.050	12.271

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		95	174
Materielle anlægsaktiver	5	95	174
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.265.886	1.259.842
Andre værdipapirer og kapitalandele		110	110
Finansielle anlægsaktiver	6	1.265.996	1.259.952
Anlægsaktiver		1.266.091	1.260.126
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		391	9
Periodeafgrænsningsposter		118	117
Tilgodehavender		509	126
Likvide beholdninger		0	181
Omsætningsaktiver		509	307
Aktiver		1.266.600	1.260.433

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	208.600	208.600
Overført overskud eller underskud		1.057.815	1.051.765
Egenkapital		1.266.415	1.260.365
Bankgæld		108	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37	30
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3
Anden gæld		40	35
Kortfristede gældsforpligtelser		185	68
Gældsforpligtelser		185	68
Passiver		1.266.600	1.260.433
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	208.600	1.051.765	1.260.365
Årets resultat	<u>0</u>	<u>6.050</u>	<u>6.050</u>
Egenkapital ultimo	<u>208.600</u>	<u>1.057.815</u>	<u>1.266.415</u>

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	79	79
	<u>79</u>	<u>79</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1	2
Øvrige finansielle omkostninger	20	21
	<u>21</u>	<u>23</u>
		<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.281
Kostpris ultimo		<u>1.281</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.107)
Årets afskrivninger		(79)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(1.186)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>95</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.085.837	110
Kostpris ultimo	2.085.837	110
Nedskrivninger primo	(825.995)	0
Årets nedskrivninger	6.044	0
Nedskrivninger ultimo	(819.951)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.265.886	110

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital			
Aktier	208.600	1	208.600
	208.600		208.600

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

9. 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. 31.12.2019.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsrapporten 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og kontorholdsomkostninger 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 indtægter sat i forhold til de årlige indtægtsrammer, som udmeldes af Forsyningssekretariatet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.