

VEJLE SPILDEVAND

- vand i balance

Bestyrelsesmøde

Tirsdag den 18. april 2023 kl. 8.30 - 10.30

Mødet afsluttes med en besigtigelse af arealet på Ternevej



Bysted i Andkær -
med sti, hytte, bænke
og bålfad.
Etableret af Børkop
Rotary Klub



Indholdsfortegnelse:

Pkt.	Tekst	Side
1.	Underskrift af referat fra sidste møde	2
2.	Meddelelser fra formanden	2
Drift		
3.	Økonomi: Regnskabsresultat for 2022	2
4.	Økonomi: Status for 2023	4
5.	Personale	7
6.	Status for anlægsprojekter 2023	7
Strategi		
7.	Bestyrelsens varetagelse af selskabets interesser	8
8.	PFAS fra deponiet ved AffaldGenbrug	9
Øvrige punkter		
9.	Anskaffelse af et program, der kan håndtere dagsorden og bilag	10
10.	Forberedelse af generalforsamling tirsdag den 9. maj 2023	11
11.	Eventuelt	12

1. Godkendelse og underskrift af referat fra sidste møde

Der har ikke været bemærkninger til referatet, der blev udsendt til elektronisk underskrift. Alle har underskrevet referatet og det er derfor godkendt.

2. Meddelelser fra formanden

Sagsfremstilling

Formanden gennemgår de meddelelser, der er kommet siden sidste bestyrelsesmøde.

Bilag: Ingen

Sagen indstilles til orientering.

Beslutning:

Drift

3. Økonomi: Regnskabsresultat for 2022

Sagsfremstilling

Årsrapport for 2022, udkast til opgørelse af skattepligtig indkomst for 2022 og Revisionsrapportering af 18. april 2023 er vedlagt som bilag 1 - 3.

Helt overordnet kan der siges om regnskabet:

- Selskabet er et hvile-i-sig-selv selskab og overskud/underskud skal derfor over en periode løbende afbalanceres over for kunderne. Indeværende reguleringsperiode omfatter 2022+2023 og den næste reguleringsperiode er 2024+2025, hvorefter det må forventes at være en 4-årig reguleringsperiode igen. Dette er sket løbende og priserne har derfor kunnet holdes stabile.
- I 2022 har der været et markant højt aktivitetsniveau fra byggemodninger. Der har igen i år været store indtægter fra tilslutningsbidrag.

- Likviditeten er forbedret med mio.kr. 5 og dette er på trods af rekordhøj aktivitet på anlægsprojekterne.
- Projekt Bedre Badevand er i fuld gang.
- Selskabet er gældfrit i modsætning til mange andre selskaber i branchen. Det er lykkedes at undgå at optage lån til renovering, vedligeholdelse eller drift af selskabet.
- Egenkapitalen har været støt stigende siden selskabsdannelsen

Ovennævnte betyder, at selskabet selv bestemmer udviklingen - vi er ikke presset af rammer fra Forsyningssekretariatet/Konkurrencestyrelsen eller låneinstitutioner. Årets resultat blev et overskud på 85 mio. kr. efter skat, hvilket er i overensstemmelse med det forventede.

Overskuddet er i princippet genereret af investeringer i byggemodninger og ledninger, hvor investeringerne har været større end afskrivningerne på de eksisterende anlæg. Der er således ikke tale om "likvide midler i kassen" ☺.

Aktivitetsniveau for byggemodninger har været højt. I 2017 – 2020 var investeringsniveauet 22 – 30 mio. kr./år. I 2021 nåede indtægten fra tilslutningsbidrag op på 50 mio. kr. og i 2022 var indtægten rekordhøj på 53 mio. kr. Der er stadig forventning om et højt niveau for indtægter fra tilslutningsbidrag i 2023 på 40 mio.kr.

Pengestrømmen viser en positiv udvikling for likviditeten på 5,9 mio. kr. Udviklingen i likvid beholdning er som forventet grundet de høje tilslutningsbidrag.

Egenkapitalen er øget lidt fra 3.478 mio. kr. til 3.563 mio. kr.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Reguleringsregnskabet har givet følgende resultat:

For 2022 har vi et netto gæld (overdækning) til forbrugerne på 3,4 mio. kr., der kan opgøres således:

	mio.kr.
Økonomisk ramme 2022	185
Samlede indtægter 2022	<u>-188</u>
Samlet underdækning for 2022	<u>-3</u>

Pr. 31/12 2022 har vi en samlet overdækning på:

	mio.kr.
2022 overdækning	<u>-3</u>
Samlet overdækning pr. 31/12 2022	<u>-3</u>

Den samlede overdækning pr. 31/12 2022 på 3 mio.kr. omhandler kun året 2022, da det er det første år i en 2-årig reguleringsperiode for 2022 og 2023. I 2023 har vi således mulighed for at afbalancere denne overdækning. Sker dette ikke vil tilbagebetalingen ske i form af at vores økonomiske rammer for næste reguleringsperiode 2024+2025 bliver reduceret ligeligt hvert år.

Direktøren og selskabets revisor (Deloitte) vil på mødet gennemgå regnskabet nærmere.

- Bilag 1:** Årsrapport 2022
Bilag 2: Udkast til opgørelse af skattepligtig indkomst for indkomståret 2022
Bilag 3: Revisionsrapportering af 18. april 2023

Det indstilles at:

- **Årsrapport 2022 og Revisionsrapportering af 18. april 2023 godkendes**

Beslutning:

4. Økonomi: Status for 2023

Sagsfremstilling

Budgetopfølgning 2023 har givet anledning til følgende bemærkninger:

- I november 2022 - da budget 2023 skulle laves - var elpriserne rekordhøje. Udviklingen i 1. kv. 2023 har dog vist at elprisen "kun" har været lidt højere end 2022-niveau. Almindelig sæsonudsving bevirker dog, at prognoserne viser at elprisen vil stige i 2. halvår 2023. Det må derfor forventes at det budgetterede merforbrug på el ikke bliver så høj som først antaget. Det er dog for tidligt endnu at lave en budgetregulering.
- Investeringerne forventes igen at blive høje, dette skyldes at der allerede på nuværende tidspunkt er høj aktivitet på byggemodninger, separeringsprojekter, projekt Bedre Badevand og planlægning af en øget indsats mod overløb.

Det høje investeringsniveau forventes at kunne finansieres ved at trække på likviditeten og supplere med et lån i 2023 og 2024.

Direktøren vil på mødet gennemgå budgettet nærmere.

REPO

På sidste bestyrelsesmøde blev det besluttet at opstille forskellige muligheder for afvikling af REPO-forretningen. Der er principielt 3 muligheder:

- 1) Beholde værdipapirerne til udløb
- 2) Genplacere udløb i 2023+2024 til udløb i 2026 og beholde 2030+2043 til udløb
- 3) Beholde papirerne til udløb og afvikle alt i 2026

Krigen i Europa og den deraf historisk høje inflation har resulteret i et pres på renteniveauet. I 2023 har der været en renteforhøjelse i starten af februar for at modvirke den høje inflation. Det forventes at der kommer yderligere rentestigning i 2023.

Vores portefølje er fordelt med 63% af variable forrentede papirer og 37% i fastforrentede papirer. Renteforhøjelse har betydet at renten for de variable forrentede papirer er steget markant. Obligationskurserne har som følge af renteforhøjelsen medført stigende obligationskurser.

De variable forrentede papirer har udløb 1/7 2023 og 1/1 2024.

Vores investeringsrådgiver har derfor rådgivet os til at genplacere de 2 papirer der har udløb i 2023 og 2024 til lignende papir som har udløb i 2026. Dette er for at optimere modellen optimalt, da renten er steget markant. Investeringsrådgiver har haft denne rentestigning i mente, da han rådgav os til at handle et papir i 2022.

Model 1

Vi beholder papirerne til udløb. Papirerne vil blive indfriet til kurs 100 og der vil løbende modtages renteindtægt. Samlet vil modellen have et break-even i år 2031. Resten af årene frem til 2043 vil der modtages renteindtægt årligt på t.kr. 240.

Der vil ikke være nogen finansiell risiko forbundet med denne model.

En ulempe vil være at den løbende likviditetsstyring vil begrænses markant fra 1/1 2024 hvor 63% af porteføljen afvikles.

Model 2

Papirerne med udløb i 2023 og 2024 genplaceres i et papir med tilsvarende udløb 1/4 2026. Herefter vil der være 2 fastforrentede papirer med udløb i 2030 og 2043.

Årsagen til at det anbefales at genplacere papirerne med udløb i 2023 og 2024 er, at den variable rente er steget markant og det forventes yderligere rentestigning i 2023. Der vil være et break-even allerede i 2026 grundet den høje variable rente.

Genplaceringen medfører ikke finansiell risiko. Der vil være udløb i 2026 på 80% af portefølje. Yderligere vil vi have fastholdt en fleksibel likviditetsstyring i årene hvor der skal optages lån, men tidspunktet er endnu ukendt. Ved at beholde en værdipapirbeholdning til 2026 kan vi ligeledes optimere på henholdsvis renteindtægten på værdipapirbeholdningen

og renteudgiften på et lån. Med det nuværende renteniveau vil renten på variable værdipapirer være på ca. 3% og en lånerente på ca. 5% - dvs. en rentemarginal på 2%. De resterende 20% med udløb i 2030 og 2043 fastholdes, således der er fleksibilitet til den løbende likviditetsstyring.

Model 3

Værdipapirerne beholdes til udløb i 2023, 2024 og hele porteføljen afvikles med papiret der udløber 1/4 2026. Dette vil betyde, at modellen vil give et stort underskud. Værdipapirerne med udløb i 2023 og 2024 har en høj variabel rente, som vi går glip af. Samtidig vil der med nuværende obligationskurser blive realiseret et kurstab på 1 mio. når værdipapirerne med udløb i 2030 og 2043 indfries før udløb. Indfrielse før tid vil også have en mistet renteindtægt på samlet 5,2 mio.

I 2026 vil der være frigivet knap 100 mio. til fri likviditet hvor lån muligvis kan undgås. Den fleksible likviditetsstyring mistes.

I perioden 1. januar til 28. februar 2023 har vi modtaget nettoobligationsrenter for t.kr. 27. Vi har i perioden haft behov for REPO-forretninger for 20 mio. og p.t. koster det 2% at låne via REPO (grundet renteforhøjelsen)

Selskabets rådgiver fra Nordea på REPO-området vil deltage på mødet og redegøre nærmere for fordele og ulemper ved de forskellige muligheder.

	2019 + 2020	2021	2022	1/1-28/2 2023	Samlet
Rente obligationer	188.000	191.000	275.000	27.000	681.000
Sparet negativ indlånsrente	401.000	302.000	172.000	0	875.000
Netto realiseret kurstab ^{*)}	-31.000	164.000	-3.972.000	0	-3.839.000
	558.000	657.000	-3.525.000	27.000	-2.283.000
Urealiseret kursregulering	-45.000	-1.521.000	-1.493.000	289.000	-2.770.000

^{*)} Vores investeringsrådgiver havde en forventning til, at der kom centrale rentestigninger, hvorved værdipapirer med kort løbetid og variabelt forrentet ville blive fordelagtige. Det er i forbindelse hermed, at der opstår et realiseret kurstab. Rentestigningen har på de variable værdipapirer betydet, at renten i 2023 er i underkanten af 3%. Dette betyder, at det realiserede kurstab allerede på nuværende tidspunkt er tjent ind igen.

Bilag 4: Budgetopfølgning 2023

Det indstilles til drøftelse, hvilken model for REPO-afviklingen der skal gennemføres.

Beslutning:

5. **Personale**

Sagsfremstilling

Der er ingen nyheder på personale siden ☺

Bilag: Ingen

Sagen indstilles til orientering.

Beslutning:

6. **Status for anlægsprojekter 2023**

Sagsfremstilling

På hvert bestyrelsesmøde fremlægges en oversigt over de væsentligste anlægs- og vedligeholdelsesarbejder. Arbejderne er forsynet med en farvekode, der signalerer om projektet har den forventede status. **Rød** farve angiver at tids- eller økonomiplanen ikke følges, **Gul** farve angiver, at der er risiko for, at der opstår problemer med tids- og økonomiplanen, mens **grøn** farve angiver at tids- og økonomiplanen følges.

Oversigten vil blive gennemgået af direktøren på mødet.

Bilag 5: Status for anlægsprojekter 2023 (Trafiklys-opgørelse)

Sagen indstilles til orientering.

Beslutning:

Strategi

7. Bestyrelsens varetagelse af selskabets interesser

Sagsfremstilling

Den 22. februar 2022 blev der afholdt et "Grundlæggende bestyrelseskursus", hvor bl.a. lovgivningsmæssige rammer, ansvar og forpligtigelser blev gennemgået.

På sidste bestyrelsesmøde blev det diskuteret, om der var pligt til at varetage selskabets interesse eller om bestyrelsesmedlemmer kunne tilsidesætte selskabets tarv og varetage andre interesser i stedet.

På baggrund af ovenstående skal det præciseres, **at bestyrelsesmedlemmerne skal varetage selskabets interesser - uanset hvilken baggrund de er valgt på.**

Sagen indstilles til orientering.

Bilag 6: **Slide fra grundlæggende bestyrelseskursus fra 22. februar 2022**

Beslutning:

8. PFAS fra deponiet ved AffaldGenbrug

Sagsfremstilling

For et år siden udtog Vejle Spildevand en række prøver, for at bedømme belastningen af PFAS på Vejle Renseanlæg og udledningen fra AffaldGenbrug. På baggrund af målingerne blev der afholdt et møde den 25. april 2022 med Vejle Kommune, hvor resultaterne blev gennemgået.

Vejle Kommune har vurderet, at 30-40 % af belastningen på Vejle Renseanlæg stammer fra AffaldGenbrug. Vejle Spildevand efterlyste derfor en plan for, hvad Vejle Kommune vil gøre ved belastningen.

Vejle Spildevand har siden udtaget flere prøver. Det fremgår af prøverne, at

- En væsentlig del af PFAS-mængden går direkte gennem renseanlægget og ud i Vejle Fjord
- En del af PFAS-mængden renses og ender i slammet.

Begge dele er lige bekymrende. Den første del skaber bekymring for fjordens tilstand, den anden del skaber bekymring for økonomien ved bortskaffelsen af slammet. Skal slammet i stedet bortskaffes til forbrænding, vil dette betyde en merudgift på mere end 5 mio. kr./år.

AffaldGenbrug ved Rosborg er nu under afvikling - dvs. asfalt, bygninger og kloakker fjernes. Der er derfor risiko for, at der sker en forøget afledning af bl.a. PFAS via perkolatet.

Vejle Spildevand vil derfor løbende udtage prøver for dels at få et større statistisk grundlag om udledningen dels følge udviklingen i afledningen fra AffaldGenbrug.

Direktøren vil på mødet gennemgå forløbet nærmere.

Bilag 7: **PFAS-resultater Vejle Renseanlæg**

Sagen indstilles til orientering

Beslutning:

Øvrige punkter

9. Anskaffelse af et program, der kan håndtere dagsorden og bilag

Sagsfremstilling

Som aftalt på bestyrelsesmødet den 7. februar 2023 er det undersøgt 2 programmer til håndtering af dagsorden og bilag til bestyrelsesmøderne.

Der er undersøgt 2 programmer:

1) First Agenda

Dette program udbydes af Visma, som vi i dag bruger til digital underskrift.

Programmet bruges allerede i dag i Vejle Kommune og Byrådsmedlemmerne vil kunne anvende samme login som ved Vejle Kommune.

Det vil kræve en etableringsomkostning på kr. 10.000 samt en årlig licens på kr. 1.200/bruger. Det må forventes at der skal købes 11 licenser

Årlig omkostning

År 1 kr. 23.200

År 2 kr. 13.200 (år 2 og fremefter)

2) DocuNote (Bestyrelsesportal)

Vejle Spildevand anvender i dag DocuNote og udbydes af IntraNote.

Der er i princippet 2 modeller i Docunote:

2A)

Alle bestyrelsesmedlemmer vil få en webadgang til en bestyrelsesmappe i DocuNote. Her vil være adgang til dagsorden, bilag og referater. Denne løsning er simpel og går i stedet for modtagelse af mail.

Det vil kræve licens til webadgang på kr. 252 pr. bruger (eksterne). Her skal forventes 6 licenser, idet medarbejdere ved Vejle Spildevand allerede vil have adgang.

Samlet årlig omkostning kr. 1.512

2B)

Der oprettes en særskilt bestyrelsesportal, der muliggør en integreret behandling af dagsorden. Bilag og referater vil ligeledes være synlige som ved model 2A.

Denne løsning vil kræve en opstartsomkostning på kr. 15.000 samt en årlig licens til webadgang på kr. 252 pr. bruger (ekstern). Her er der ligeledes en forventning om 6 licenser.

Årlig omkostning

År 1 kr. 16.512

År 2 kr. 1.512 (år 2 og fremefter)

Fordelen ved First Agenda er, at Vejle Kommune anvender dette program og at de 5 Byråds valgte medlemmer kan anvende det samme login. Det er den dyreste løsning af de 3 forslag.

DocuNotes 2 løsningsmodeller er billigere end First Agenda, da den årlige licens pr. bruger er væsentlig billigere.

Det er vigtigt at understrege, at underskrift af referater ikke indgår som en integreret del af de 2 fremstillede løsningsforslag. Som udgangspunkt skal det fortsat være via Visma.

Det indstilles, at løsningsforslag 2A gennemføres.

Beslutning:

10. Forberedelse af generalforsamling tirsdag den 9. maj 2023

Sagsfremstilling

Det er planlagt, at generalforsamlingen holdes tirsdag den 9. maj 2023 kl. 8.30 - 10.00 på Vejle Renseanlæg.

Byrådet har vedtaget, at

- Byrådsmedlem Gerda Jørgensen (V)
- Byrådsmedlem Alex Vejby Nielsen (A)
- Byrådsmedlem Amalie Thomsen (K)

skal repræsentere byrådet på generalforsamlinger. Derudover forventes bestyrelsen at deltage.

Dagsordenen fremgår af bilag 8. Dagsordenen er sammensat som beskrevet i selskabets vedtægter.

Der skal fremsendes et notat til ejer, hvor der er redegjort for prioriteringen mellem værdiopbygning i selskabet, udbytte til ejer og lavere priser til kunderne. Da der er et stort investeringsbehov de kommende år, er der ikke udsigt til udbytte til ejeren - til gengæld fortsættes værdiopbygningen i selskabet. Udkast til notatet er vedlagt til orientering.

Formanden og direktøren vil på generalforsamlingen gennemgå årsrapporten og regnskab for 2022 og gøre status for Virksomhedsplan 2023 til 2025 - herunder beskrive de kommende års investeringer og planer.

Bilag 8: Dagsordenen for generalforsamlingen den 9. maj 2023

Bilag 9: Udkast til redegørelse til ejer om prioriteringen mellem værdiopbygning i selskabet, udbytte til ejer og lavere pris til kunder

Sagen indstilles til orientering.

Beslutning:

11. Eventuelt (Å)

Bemærkninger under eventuelt:

Mødet afsluttes herefter med en besigtigelse af arealet ved Ternevej.

Mødet hævet kl.

Svend Erik Nielsen

Morten Skovlund

Lars Schmidt

Søren Peschardt

Mads Jansen

Henrik Knudsen

Ole Dregaard Hjeresen Jensen

Morten Smith

Morten Kristensen