

Vejle Spildevand A/S

Toldbodvej 20
7100 Vejle
CVR-nr. 32882064

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2019

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	13
Balance pr. 31.12.2018	14
Egenkapitalopgørelse for 2018	16
Pengestrømsopgørelse for 2018	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vejle Spildevand A/S
Toldbodvej 20
7100 Vejle

CVR-nr.: 32882064
Stiftet: 13.04.2010
Hjemsted: Vejle
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Hjemmeside: www.vejlespildevand.dk
E-mail: mail@vejlespildevand.dk

Bestyrelse

Niels Guldahl Clemmensen, formand
Anja Daugaard, næstformand
Birgitte Vind
Søren Peschardt
Svend Erik Nielsen
Ellen Ansholm Rasmussen
Nick Alexander Sørensen
Henrik Schou Knudsen
John Kaare

Direktion

Mikael Schultz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 12.04.2019

Direktion

Mikael Schultz

Bestyrelse

Niels Guldahl Clemmensen
formand

Anja Daugaard
næstformand

Birgitte Vind

Søren Peschardt

Svend Erik Nielsen

Ellen Ansholm Rasmussen

Nick Alexander Sørensen

Henrik Schou Knudsen

John Kaare

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vejle Spildevand A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Kolding, den 12.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Schøtt

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne28663

UDKAST

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	(235.334)	632.027	201.091	212.276	179.613
Bruttoresultat	(357.229)	511.025	73.253	70.601	47.658
Driftsresultat	(389.337)	480.981	44.994	41.536	18.533
Resultat af finansielle poster	(13)	283	419	235	1.083
Årets resultat	91.963	31.872	41.888	36.071	40.404
Samlede aktiver	3.417.537	3.752.219	3.276.306	3.266.725	3.256.538
Investeringer i materielle anlægsaktiver	125.015	114.402	129.149	129.992	86.702
Egenkapital	3.354.462	3.262.499	3.230.627	3.188.738	3.152.666
Pengestrømme fra driftsaktivitet	131.350	125.156	97.712	101.685	104.507
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(119.905)	(109.583)	(124.364)	(125.357)	(82.293)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	47	44	45	43	41

Selskabets aktiviteter drives efter "hvile i sig selv"-princippet, hvorfor det ikke findes relevant at vise nøgletal.

I 2017 er nettoomsætning, bruttoresultat og driftsresultat påvirket positivt af indregning af takstrettighed vedrørende udskudt skat på 443.409 t.kr. Der bør tages højde herfor ved sammenligning med andre år. Der henvises til note 1 og 3.

I 2018 er nettoomsætning, bruttoresultat og driftsresultat påvirket negativt af tilbageførsel af takstrettighed vedrørende udskudt skat på 443.409 t.kr. Der bør tages højde herfor ved sammenligning med andre år. Der henvises til note 1 og 3.

Der henvises også til talopstilling under overskriften "usædvanlige forhold" i denne ledelsesberetning.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

I Vejle Spildevand transporterer og renser vi spildevandet fra næsten 30.000 forbrugere i Vejle Kommune. Samtidig driver vi tømningsordningen for knap 5.800 husholdninger. Det indebærer, at vi døgnet rundt 365 dage om året sørger for at vores 270 bassiner, 450 pumpestationer, 400 minipumpestationer, 2.000 km hovedledning og 9 renseanlæg er i sikker drift.

Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling, hvor priserne fastsættes af bestyrelsen.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Bestyrelsen besluttede ultimo 2017 at hæve m3-prisen for rensning af spildevandet i 2018 – en pris, der også er vedtaget fastholdt i 2019. Denne prisjustering sikrer, at investerings- og aktivitetsniveauet kan fastholdes de kommende år.

Selskabets brancheforening – Danva – har støttet og koordineret en række skattesager for andre selskaber, hvor der i 2018 blev afsagt en væsentlig dom. Dommen har betydning for selskabet, da der dels ikke mere skal betales selskabsskat dels skal allerede betalt skat refunderes. Resultatet af dommen forventes effektueret i 2019, men afgørelsen vil også påvirke regnskabsåret 2018.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud efter skat på 91.693 t.kr. korrigeret for effekten af den omtalte skattesag jf. note 1. Det er et tilfredsstillende resultat, som vi henfører til at vi dels har haft større indtægter fra et øget vandforbrug og flere tilslutningsbidrag end forventet, og dels er der indtægtsført 37.904 t.kr. i tilgodehavende refusion af selskabsskat betalt tidligere år. Tilgodehavendet relaterer sig til skattesagen omtalt i note 1. På samme tid har vores driftsomkostninger været lavere end forventet. Vores likviditet har været positivt påvirket af en mere målrettet debitorinddrivelse.

2018 har stået i optimerings tegn, hvor vi har arbejdet med at forbedre vores drift og gøre vores administrative processer mere effektive.

Samtidig har vi gennemført en række store anlægsinvesteringer, som alle har haft som mål at give et bedre produkt og en mere effektiv drift.

Vi oplevede i 2018 en større stigning i belastningen på vores 4 store renseanlæg, langt hen ad vejen kan det forklares med øget belastning fra industrien, men specielt på Vejle renseanlæg var stigningen i belastning stor, 25-30 % stigning, denne store stigning har vi ikke umiddelbart en forklaring på, så derfor er der ekstra fokus på udviklingen i 2019. Den øgede belastning har ikke haft indflydelse overholdelse af vores udleder krav, vi har også i 2018 rensset spildevandet med stor margin til vores kravværdier.

Elforbruget er steget i 2018, men størstedelen kan forklares med en øget belastning på vores renseanlæg.

Vi kan dog glæde os over, at vi i 2018 endnu engang har forøget vores energiproduktion.

Ledelsesberetning

Succesfulde investeringer

I 2018 har der fortsat været høj aktivitet på nye byggemodninger både i kommunalt og privat regi. Dette har haft betydelig indvirkning på selskabets investeringsportefølje, idet et større beløb er investeret i udvikelse og vedligeholdelse af forsyningsområderne. Dette gælder bl.a. i Bredballe, Uhrhøj, Børkop, Give, Smidstrup og Grejs.

En betydelig del af selskabets investeringer har omfattet sanering og separering af vores ældre kloaksystemer. I Bredballe har vi påbegyndt sanering og separering i området omkring 2. tunnel, og i Egtved er vi tilsvarende godt i gang med en omfattende sanering og separering. Vi har desuden påbegyndt sanering og separering af Assendrup, Bredsten og Lindeballe. Der har også været et højt aktivitetsniveau i forhold til at forberede og planlægge de saneringer og separeringer, der skal ske i de kommende år.

I Vejle har vi udført en klimasikring af området ved Mågevej. Vi er i gang med en ny stor ledning i Banevang og Mågevej frem til Vejle å som udover at klimasikre området også være kommende transportledning for regnvand, når den gamle del af Mølholm skal separeres.

Tilsvarende har vi ved Moldevej og Sivevejen anlagt en ny stor transportledning der dels skal indgå i separering af de store boligforeninger på Nørremarken, og dels skal klimasikre området.

I Østbyen er der anlagt en stor regnvandsledning gennem Den Grønne Kile ved Østerbo, som skal indgå i den kommende separering af området.

Klimasikring på flere områder

I forbindelse med vores løbende udskiftninger af ældre kloaksystemer, har vi i 2018 yderligere adskilt regnvand og spildevand i en række byområder. Dette har i sig selv en positiv effekt i forhold til klimasikring, idet fremtidige oversvømmelser og overløb fra kloaksystemet ved skybrud i disse områder vil være uden forurenede spildevand. Samtidigt er der gjort en indsats i forhold til at mindske risikoen for oversvømmelser bl.a. ved frakoble regnvand fra kloaksystemet, hvor der er mulighed for nedsivning. I Bredballe afledes regnvand nu på flere parceller ved hjælp af lokale afledninger (de såkaldte LAR-løsninger).

I 2018 har vi afsluttet et klimaprojekt ved Gl. Jellingvej, hvor der er lagt en ny rørføring i skovbunden på skrænten fra Uhrhøj til Dalgade/Gl. Jellingvej. Derved er der kommet styr på de store vandmængder, som ved kraftig regn dels er strømmet ud fra overløbsbygværker og dels er løbet af på terrænet. Problemet med erosion i skovbunden samt oversvømmelsesproblemer for flere huse i området er dermed løst. I projektet indgår også et stort bassinlæg til at modtage og oplagre vandet, inden der er plads til at sende det videre i kloaksystemet. Et meget tilsvarende projekt er under udførelse ved Vardevej/Niels Bentzens allé. Dette projekt forventes afsluttet i 2019.

Ledelsesberetning

I 2018 blev der også arbejdet videre med et større klimaprojekt i Østbyen, hvor Vejle Kommune og Vejle Spildevand samt Boligforeningen Østerbo (der lægger areal til) i samarbejde planlægger klimasikring af et større område i den østlige bydel. Dette er et såkaldt medfinansieringsprojekt, hvor Vejle Spildevand finansierer 75 % og Vejle Kommune 25 %. Vejle Spildevand udfører anlægget, og der er i 2018 som første etape etableret en stor pumpestation, der skal løfte regnvandet ud i fjorden.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Som følge af indregning af udskudt skat og tilknyttet opkrævningsret (begge på 443.409 t.kr.) i 2017 og som følge af tilbageførsel af samme beløb i 2018, har resultatopgørelsen udvist store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2017 og 2018. Nedenfor vises resultatopgørelsen korrigeret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i årsregnskabet).

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Nettomsætning	208.075	188.618	(235.334)	632.027
Produktionsomkostninger	(121.895)	(121.002)	(121.895)	(121.002)
Bruttoresultat	86.180	67.616	(357.229)	511.025
Administrationsomkostninger	(32.154)	(29.717)	(32.154)	(29.717)
Andre driftsindtægter	313	108	313	108
Andre driftsomkostninger	(267)	(435)	(267)	(435)
Driftsresultat	54.072	37.572	(389.337)	480.981
Andre finansielle indtægter	486	716	486	716
Andre finansielle omkostninger	(499)	(433)	(499)	(433)
Resultat før skat	54.059	37.855	(389.350)	481.264
Skat af årets resultat	37.904	(5.983)	481.313	(449.392)
Årets resultat	91.963	31.872	91.963	31.872

Forventet udvikling

Selskabet er underlagt reglerne om prisregulering, jf. vandsektorlovens § 2, stk. 1. Som en del af prisreguleringen, stilles der løbende krav om effektiviseringer af driften.

Ledelsesberetning

Forsyningssekretariatet har afgjort de økonomiske rammer for 2018 – 2021. Der er for 2018 stillet et generelt effektiviseringskrav på 3.531.229 kr., mens der ikke er stillet et individuelt effektiviseringskrav for perioden. Dette skyldes, at selskabet er blevet bedømt til at være blandt de mest effektive selskaber i Danmark.

Nye udfordringer for selskabet bliver:

- Gennemførelse af de kommende statslige vandplaner, hvor Vejle Spildevand endnu ikke kender omfanget og konsekvenserne.
- Fortsat gennemførelse af en række klimatiltag i Vejle Kommune, hvor en meget stor del af finansieringen skal ske via Vejle Spildevand.

Selskabet forventer i 2019 at opnå et overskud før skat på ca. 30 mio.kr.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konstant fokus på sikker drift. Selskabets ydelser skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året. Dette skal kombineres med et konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, transport og rensning af spildevand.

Finansielle risici

Vejle Spildevand er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Vejle Spildevand er velkonsolideret med en egenkapital pr. 31. december 2018 på 3.354.462 t.kr.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Vejle Spildevands udvikling at tiltrække og fastholde de bedste medarbejdere. Kompetence er et meget væsentligt nøgleord hos Vejle Spildevand, og selskabets medarbejdere er derfor løbende på efteruddannelse.

Der har i årets løb været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket virksomhedens videns- og kompetencemæssige udgangspunkt.

Miljømæssige forhold

Fremtidens miljøkrav, som for nuværende ikke er kendt i fuldt omfang, herunder øgede udgifter pga. nye krav til vandplaner, håndtering af større regnmængder som følge af klimaændringerne, renovering og udbygning af ledningsnet og rensplanlægning, stiller store krav til de fremtidige investeringer. Vejle Spildevand er miljøbevidst, og vi arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Som en konsekvens af dette blev vi den 27. februar 2013 certificeret efter ISO 9.001 (kvalitet) og 14.001 (eksternt

Ledelsesberetning

miljø). Den 12. – 13. februar 2019 havde vi recertificering uden afvigelser. Virksomhedsplan 2017- 2019 rummer en række nye og gode tiltag, der vil mindske miljøpåvirkningen yderligere.

Klimaprojekter

Sammen med Vejle Kommune er Vejle Spildevand i gang med at sikre oversvømmelsestruede områder i kommunen. Vi har leveret kort og modelarbejde, der danner grundlag for kommunens klimatilpasningsplan. Klimatilpasningsplanen skal løbende følges op med oversvømmelsesberegning med underliggende detaljerede afløbsmodeller for de områder, hvor screening har vist at der kan være oversvømmelsesproblemer.

Vejle Kommune er udpeget i oversvømmelsesdirektivet som en af 10 kommuner i Danmark med særlige udfordringer. Dette betyder, at der er en reel risiko for stormflodshændelser fra havet/Fjorden. Samtidig er Vejle midtby gennemskåret af Vejle Å og Grejs Å – specielt strækningen fra Abelones plads, hvor Grejs Å splitter ud i Mølleåen og Omløbsåen til Vejle Å, er kritisk. Historisk set sker der jævnligt voldsomme oversvømmelser i forbindelse med kraftige langvarige regnhændelser, tøbrud eller stormflod.

Ved opstilling af beregningsmodeller der kobler vandløb, afløbssystemet og vandstand i Fjorden, er der fundet en sluse/pumpeløsning for Omløbsåen, der kan sikre en del af midtbyen i forbindelse med ekstremhændelserne. Derudover er der en ekstra gevinst i forbindelse med stormflod, da vandstanden i Omløbsåen hermed kan holdes nede vha. pumper. Anlægsarbejderne er afsluttet, men der arbejdes stadig på styringen af slusen og fordelingsbygværket.

Løsningen suppleres med en reguleringsløsning af Grejs Å oven for Grejs. Dette arbejde er under planlægning hos Vejle Kommune.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vejle Spildevand har sammen med Vejle Kommune fået midler af EU's regionalfond igennem Erhvervsstyrelsen til et udviklings- og demonstrationsprojekt, der skal undersøge muligheden for at reducere drivhusgasserne og energiforbruget i Vejle by ved at omdanne kommunal organisk dagrenovation (KOD) til produktion af biogas på rådnetankene på Vejle Renseanlæg. Det var visionen, at denne biogas skal benyttes som brændstof til renovationsbiler, bybusser og tjenestevogne mv. Projektet skal sandsynliggøre, at der kan frigøres de miljømæssige, økonomiske og tekniske potentialer, der skal til for at skabe en langsigtet bæredygtig løsning.

Vejle Kommune har i 2018 besluttet at kommunens grønne affaldsfraktion (KOD) ikke skal indgå i projektet. Projektet modificeres derfor til, at Vejle Centralrenseanlæg forberedes til at kunne modtage mere bioaffald fra f.eks. andre erhverv, og udnytte energien herfra. Dette indebærer bl.a. en supplerende el-motor på anlægget. Projektet afsluttes i august 2019.

Vi deltager i et par udviklingsprojekter. Et projekt der har til formål at få udviklet en valid H₂S måler (H₂S er svovlbrinte – et giftig gasart). Måleren skal som noget nyt kunne måle H₂S i væskefasen, samt få udviklet

Ledelsesberetning

software, der kan forudsige H₂S udviklingen i et ledningsstræk. Det er firmaerne Unisense og DHI der driver projektet hvor vi, Vejle Spildevand og Hedensted Spildevand stiller anlæg, data og erfaring til rådighed.

Og et projekt der hedder Optigas 2, der har til formål at øge gasudbyttet på det organiske materiale og sænke behovet for volumen til rådnetanke, formålet er at kunne øge biogas produktionen på den mængde kulstof vi har nu, altså uden at tilføre yderligere kulstof, med øget el og varme produktion til følge.

Begivenheder efter balancedagen

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

UDKAST

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	(235.334)	632.027
Produktionsomkostninger	5	<u>(121.895)</u>	<u>(121.002)</u>
Bruttoresultat		(357.229)	511.025
Administrationsomkostninger	5	(32.154)	(29.717)
Andre driftsindtægter		313	108
Andre driftsomkostninger		<u>(267)</u>	<u>(435)</u>
Driftsresultat		(389.337)	480.981
Andre finansielle indtægter		486	716
Andre finansielle omkostninger		<u>(499)</u>	<u>(433)</u>
Resultat før skat		(389.350)	481.264
Skat af årets resultat	6	<u>481.313</u>	<u>(449.392)</u>
Årets resultat	7	<u>91.963</u>	<u>31.872</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Grunde og bygninger		94.455	96.082
Produktionsanlæg og maskiner		3.086.672	3.055.505
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.308	9.113
Materielle anlægsaktiver under udførelse		94.162	84.302
Materielle anlægsaktiver	8	3.283.597	3.245.002
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		5.075	9.990
Finansielle anlægsaktiver	9	5.075	9.990
Anlægsaktiver		3.288.672	3.254.992
Råvarer og hjælpematerialer		200	200
Varebeholdninger		200	200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.617	13.345
Andre tilgodehavender	10	15.134	9.129
Tilgodehavende selskabsskat		43.800	227
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		1.815	0
Periodeafgrænsningsposter	11	3.869	3.932
Tidsmæssige forskelle	12	0	443.409
Tilgodehavender		90.235	470.042
Likvide beholdninger		38.430	26.985
Omsætningsaktiver		128.865	497.227
Aktiver		3.417.537	3.752.219

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		<u>3.344.462</u>	<u>3.252.499</u>
Egenkapital		<u>3.354.462</u>	<u>3.262.499</u>
Hensættelser til pensioner o.l.	13	2.945	1.346
Udskudt skat	14	<u>0</u>	<u>443.409</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.945</u>	<u>444.755</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.488	33.376
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	470
Anden gæld	15	<u>8.642</u>	<u>11.119</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>60.130</u>	<u>44.965</u>
Gældsforpligtelser		<u>60.130</u>	<u>44.965</u>
Passiver		<u>3.417.537</u>	<u>3.752.219</u>
Usædvanlige forhold	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	3.252.499	3.262.499
Årets resultat	0	91.963	91.963
Egenkapital ultimo	10.000	3.344.462	3.354.462

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

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(389.337)	480.981
Af- og nedskrivninger		86.224	85.252
Andre hensatte forpligtelser		1.599	(165)
Ændringer i arbejdskapital	16	(4.863)	6.414
Tidsmæssige forskelle		<u>443.409</u>	<u>(443.409)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		137.032	129.073
Modtagne finansielle indtægter		486	716
Betalte finansielle omkostninger		(499)	(433)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(5.669)</u>	<u>(4.200)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		131.350	125.156
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(125.015)	(114.402)
Salg af materielle anlægsaktiver		195	58
Modtagne afdrag		<u>4.915</u>	<u>4.761</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(119.905)	(109.583)
Ændring i likvider		11.445	15.573
Likvider primo		<u>26.985</u>	<u>11.412</u>
Likvider ultimo		38.430	26.985

Noter

1. Usædvanlige forhold

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

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

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

Dette har betydet, at den udskudte skat primo 2018 er reguleret med 443.409 t.kr. og tilsvarende er indregnet opkrævningsret under tidsmæssige forskelle reguleret med samme beløb. Reguleringerne er indregnet i resultatopgørelsen under "Skat af årets resultat" og "Nettoomsætning" for 2018. Årets resultat er således ikke påvirket heraf.

Årets resultat påvirkes derimod af indregnet refusion af selskabsskat betalt for årene 2010-2017. Under "Skat af årets resultat" er der indregnet en indtægt fra refusion på 37.904 t.kr.

2. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Fast og variabel bidrag	175.106	159.087
Vejbidrag	10.229	6.952
Tilslutningsbidrag	16.970	20.397
Andre indtægter	5.747	1.885
Særbidrag	23	297
Regulering af tidsmæssige forskelle	(443.409)	443.409
	(235.334)	632.027

Særlige poster

I regulering af tidsmæssige forskelle er indregnet 443.409 t.kr. vedrørende regulering af opkrævningsret knyttet til udskudt skat. Udskudt skat primo 2018 er reguleret som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
4. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>47</u>	<u>44</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Gager og løn	23.113	21.961
Pensioner	5.279	3.176
Andre omkostninger til social sikring	421	286
Andre personaleomkostninger	<u>3.526</u>	<u>3.854</u>
	<u>32.339</u>	<u>29.277</u>
Heraf samlet vederlag til ledelsen:		
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.198</u>	<u>1.148</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	81.451	82.511
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>4.773</u>	<u>2.741</u>
	<u>86.224</u>	<u>85.252</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	5.983
Ændring af udskudt skat	(443.409)	443.409
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(37.904)</u>	<u>0</u>
	<u>(481.313)</u>	<u>449.392</u>

Særlige poster

Udskudt skat er reguleret med 443.409 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Eventualaktiv

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

Noter

			2018	2017
			t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat			91.963	31.872
			91.963	31.872
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	108.029	3.633.253	26.167	84.302
Tilgange	133	112.455	2.567	65.242
Afgange	0	(6.863)	(932)	(55.382)
Kostpris ultimo	108.162	3.738.845	27.802	94.162
Af- og nedskrivninger primo	(11.947)	(577.748)	(17.054)	0
Årets afskrivninger	(1.760)	(76.319)	(3.372)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.894	932	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.707)	(652.173)	(19.494)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	94.455	3.086.672	8.308	94.162
				Tilgodehavender hos virksomheds- deltagere og ledelse
				t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				9.990
Afgange				(4.915)
Kostpris ultimo				5.075
Regnskabsmæssig værdi ultimo				5.075

Finansielle anlægsaktiver består af tilgodehavende hos Vejle Kommune.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	15.134	9.129
	15.134	9.129

Andre tilgodehavender består hovedsageligt af tilgodehavende moms.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt arealleje og licenser.

12. Tidsmæssige forskelle

Takstrettighed vedrørende udskudt skat

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
	0	443.409
	0	443.409

Særlige poster

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 443.409 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

13. Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. omfatter selskabets pensionsforpligtelser til tjenestemænd.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
14. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	0	445.383
Hensatte forpligtelser	0	(1.974)
	0	443.409

Bevægelser i året

Primo	443.409
Indregnet i resultatopgørelsen	(443.409)
Ultimo	0

Særlige poster

Udskudt skat er reguleret med 443.409 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
15. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.583	4.162
Anden gæld i øvrigt	4.059	6.957
	8.642	11.119

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(20.027)	5.617
Ændring i leverandørgæld mv.	15.164	797
	(4.863)	6.414

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	13.842	13.760

Der er indgået en lejeaftale vedrørende de grunde, hvorpå blandt andet selskabets centrale renseanlæg og administration er placeret. Lejeaftalen kan opsiges med 1 års varsel. Den årlige leje udgør 13.842 t.kr.

Selskabet har anden kontraktlig forpligtelse overfor Vejle Kommune vedrørende medfinansiering af klimatilpasningsprojekter. Projekterne løber over 25 år, og det første projekt startede i 2014. De årlige estimerede udgifter udgør 3.239 t.kr.

18. Eventualforpligtelser

Ingen.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Vejle Kommune ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Noter

	Moder- virksomhed t.kr.
21. Transaktioner med nærtstående parter	
Vandafledning, vej - og tilslutningsbidrag mv. (indtægt)	23.818
Arealleje (udgift)	13.842
Økolariet og andre ydelser (udgift)	4.109
Indtægter vedrørende renter og afdrag Vejle Kommune (indtægt)	5.198
Løn og pension tjenestemænd (udgift)	2.284
Klimatilpasningsprojekter (udgift)	3.160

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn vedrørende udskudt skatteforpligtelse, der er reguleret med -443.409 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en tilsvarende opkrævningsret 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 på egenkapitalen.

Der er også ændret skøn vedrørende betalt selskabsskat for tidligere år, idet der er indregnet indtægt ved refusion af tidligere betalte skatter (med tillæg af renter) på 37.904 t.kr. Årets resultat, balancesum og egenkapital er positivt påvirket med dette beløb.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den reguleringsmæssige over – eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger relateret til spildevandsrensning og transport af spildevand, herunder løn og gager, drift af anlæg, samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde eller materielle anlægsaktiver under opførelse.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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 af salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Tidsmæssige forskelle

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Hensættelser til pensioner o.l.

Hensættelser til pensioner o.l. måles til nettorealiseringsværdi, der svarer til nutidsværdien af de forventede udbetalinger fra de enkelte pensionsordninger o.l.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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