



Ærø Vand A/S

Industrivej 6, 5960 Marstal

CVR-nr. 32 09 51 86

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

02/05 2019

Dirigent:

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ærø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ærø, den 26. marts 2019
Daglig ledelse:

Direktion



Jesper Teilmann Andersen

Bestyrelse:



Bent Junj Sørensen
formand



Jens Ole Weiss
næstformand



Flemming Boye



Hans Grydehøj



Ole Steensberg Øgelund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ærø Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ærø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 om særlige poster. Noten beskriver de ændringer, der i 2018 er sket til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver og den deraf afledte opkrævningsret, som følge af dommen i Højesteret af 8. november 2018 vedrørende vandselskabers skattemæssige forhold.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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. Fejlinformationer 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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.

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.

Aarhus, den 26. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Ulrik Vangso Ørts
statsaut. revisor
mne42774

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Ærø Vand A/S
Adresse, postnr., by	Industrivej 6, 5960 Marstal
CVR-nr.	32 09 51 86
Stiftet	31. marts 2009
Hjemstedskommune	Ærø
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.aerovand.dk
E-mail	info@aerovand.dk
Telefon	63 52 63 63
Bestyrelse	Bent Juul Sørensen, formand Jens Ole Weiss, næstformand Flemming Boye Hans Grydehøj Ole Steensberg Øgelund
Direktion	Jesper Teilmann Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets virksomhed omfatter transport og rensning af spildevand, tømning af private spildevandstanke samt produktion og distribution af drikkevand.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor Ærø Vand A/S og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Ærø Vand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landskatteretten og Landsretten.

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Som følge heraf er opkrævningsretten på 30.822 t.kr. tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 30.822 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Ærø Vand A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at Ærø Vand A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at Ærø Vand A/S fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2018 udgør -7.410 t.kr. mod 53.422 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et overskud på 4.612 t.kr. mod et overskud på 6.048 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 231.526 t.kr.

Omsætningen er i 2018 påvirket af tilbageførsel af opkrævningsret på -30.822 t.kr.

Investeringer

Selskabet har i 2018 foretaget investeringer på 5.528 t.kr. (2017: 5.224 t.kr.). Indtægter fra tilslutningsbidrag udgør 60 t.kr. (2017: 173 t.kr.).

Udviklingsaktiviteter

- Der er udført TV-inspektion af kloakledninger i Kragnæs, Ærøskøbing og Søby
- Tilbagestrømssikring af installationer
- Der er saneret 250 meter kloakledninger
- Der er etableret 600 meter nye kloakledninger
- Der er installeret ny indløbsrist, Ærøskøbing Renseanlæg
- Der er saneret 500 meter vandledninger
- Der er etableret 600 meter ny råvandsledning
- Opgradering af forsynings sikkerhed på Vandværk Knasterbjergvej
- Der er etableret ny overbygning på 1 boring
- Der er renoveret og saneret 3 boringer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ærø Vand A/S fortsætter den positive udvikling og investerer bl.a. i kvalitets- og miljømæssige forbedringer i form af nyanlæg, saneringer og lign.

Ærø Vand A/S står overfor en lang række opgaver i det kommende år, nævnes kan:

- Projekt nye rentvandstanke, Vandværk Knasterbjergvej
- Sanering af kloakanlæg Søndergade - Ærøskøbing
- Sanering af kloakanlæg Mosegårdsvej - Søby
- Ny indløbsrist, Søby Renseanlæg
- Sanering af spildevandspumpestationer
- Revidering af handlingsplan for kloakrenovering
- Administrative driftsopgaver indenfor renovationsområdet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018	2017
	Bruttoomsætning	23.412	22.600
	Skattesagen	-30.822	30.822
3	Nettoomsætning	-7.410	53.422
11	Produktionsomkostninger	-5.826	-5.424
	Bruttoresultat	-13.236	47.998
11	Distributionsomkostninger	-7.857	-7.871
11	Administrationsomkostninger	-2.226	-1.974
	Resultat af primær drift	-23.319	38.153
	Andre driftsindtægter	10	23
	Resultat før finansielle poster	-23.309	38.176
4	Finansielle indtægter	123	137
5	Finansielle omkostninger	-3.024	-2.971
	Resultat før skat	-26.210	35.342
6	Skat af årets resultat	0	-994
6	Skattesagen	30.822	-28.300
	Årets resultat	4.612	6.048
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	4.612	6.048
		4.612	6.048

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	21.431	22.107
	Produktionsanlæg og maskiner	259.382	259.001
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.142	2.316
		<u>282.955</u>	<u>283.424</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Lovbestemt opkrævningsret	0	30.822
		<u>0</u>	<u>30.822</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>282.955</u>	<u>314.246</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.112	978
		<u>1.112</u>	<u>978</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	956	447
	Andre tilgodehavender	918	312
	Periodeafgrænsningsposter	105	268
	Reguleringsmæssig underdækning (tømningsordning)	158	160
		<u>2.137</u>	<u>1.187</u>
	Likvide beholdninger	<u>718</u>	<u>798</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.967</u>	<u>2.963</u>
	AKTIVER I ALT	<u>286.922</u>	<u>317.209</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	10.000	10.000
	Reserver	221.732	215.684
	Markedsværdi af swap	-4.818	-6.069
	Overført resultat	4.612	6.048
	Egenkapital i alt	231.526	225.663
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	30.822
	Hensatte forpligtelser i alt	0	30.822
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	KommuneKredit	43.770	47.477
		43.770	47.477
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.777	4.939
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.005	870
	Gæld til tilknyttede virksomheder	999	246
	Anden gæld	5.845	7.192
		11.626	13.247
	Gældsforpligtelser i alt	55.396	60.724
	PASSIVER I ALT	286.922	317.209

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ærø Vand A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Som følge af de begivenheder, som er beskrevet i note 2 om særlige poster, er der sket ændringer til regnskabsmæssige skøn for opgørelse af udskudt skat vedrørende anlægsaktiver samt den deraf afledte opkrævningsret.

Opkrævningsretten på 30.822 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 30.822 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vand- og afledningsafgifter, fast afgift, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v. og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætningen reduceres med en eventuel overdækning samt regulering af opkrævningsretten vedrørende udskudt skat.

Over-/underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for vandbehandling, indregnes overdækningen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde m.v., SRO-anlæg, personaleomkostninger, afskrivninger på produktionsanlæg/pumpestationer/reanseanlæg/vandbehandling m.v., miljø, forskning og udvikling.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand og spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet og målere, personaleomkostninger og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktions- og distributionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmidler og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

I forbindelse med udskillelsen af selskabet fra Ærø Kommune blev værdiansættelsen af overtagne materielle anlægsaktiver baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen af de overtagne materielle anlægsaktiver er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsespriser, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en impairment test, hvorved værdiansættelsen af overtagne aktiver revurderes ud fra forventede fremtidige pengestrømme.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Lovbestemt opkrævningsret måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Betalte selskabsskatter anses i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme og dermed kan tillægges vandselskabets takster krone-for-krone. Den udskudte skat svarer til en forventet skattebetaling på sigt og dermed til en opkrævningsret hos selskabets forbrugere på en tilsvarende størrelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor Ærø Vand A/S og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Ærø Vand A/S har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenser efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsen tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Det har medført, at udskudt skat er reduceret, og at en eventuel tidligere betalt selskabsskat vil blive tilbagebetalt.

På baggrund heraf er den udskudte skat og den tilsvarende opkrævningsret, der blev indregnet i årsregnskabet for 2017, tilbageført. Posterne blev indregnet i årsregnskabet for 2017 på baggrund af bedste viden på dette tidspunkt, baseret på at Skattestyrelsen havde fået medhold i både Landsskatteretten og Landsretten.

Som følge af ovenstående indgår følgende særlige poster i resultatopgørelsen:

Tilbageførsel af udskudt skat og den tilsvarende opkrævningsret er ændrede regnskabsmæssige skøn, hvorfor tilbageførslerne er sket ved indregning i resultatopgørelsen. Opkrævningsretten på 30.822 t.kr. er tilbageført i "nettoomsætning", mens udskudt skat på 30.822 t.kr. er tilbageført i "skat af årets resultat".

Ærø Vand A/S er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at Ærø Vand A/S i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at Ærø Vand A/S fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster (fortsat)

t.kr.	2018	2017
Indtægter		
Opkrævningsret vedrørende udskudt skat	-30.822	30.822
	<u>-30.822</u>	<u>30.822</u>
Omkostninger		
Udskudt skat vedrørende anlægsaktiver ved stiftelsen	30.822	-28.300
	<u>30.822</u>	<u>-28.300</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Nettoomsætning	-30.822	30.822
Skat af årets resultat	30.822	-28.300
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>2.522</u>

3 Nettoomsætning

t.kr.	Vand 2016	Vand 2017	Spildevand 2018	Spildevand 2017	Tørring 2018	Tørring 2017	Total 2018	Total 2017
Afregnet vand	3.875	3.839	0	0	0	0	3.875	3.839
Afregnet spildevand	0	0	16.782	16.576	0	0	16.782	16.576
Øvrige bidrag	17	23	919	1.219	0	0	936	1.242
Tømning	0	0	0	0	459	432	459	432
Over-/ underdækning	340	-68	1.022	565	-2	14	1.360	511
Regulering af opkrævningsret vedrørende udskudt skat	0	0	-30.822	30.822	0	0	30.822	30.822
Nettoomsætning	<u>4.232</u>	<u>3.794</u>	<u>-12.099</u>	<u>49.182</u>	<u>457</u>	<u>446</u>	<u>-7.410</u>	<u>53.422</u>
Produktionsomkostninger	-1.395	-1.287	-3.974	-3.691	-457	-446	-5.326	-5.424
Distributionsomkostninger	-1.722	-2.117	-6.135	-5.754	0	0	-7.857	-7.871
Bruttoresultat	<u>1.115</u>	<u>390</u>	<u>-22.208</u>	<u>39.737</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-21.093</u>	<u>40.127</u>
Administrationsomkostninger	-633	-590	-1.593	-1.383	0	0	-2.226	-1.974
Resultat af ordinær primær drift	<u>482</u>	<u>-200</u>	<u>-23.801</u>	<u>38.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-23.319</u>	<u>38.153</u>
Andre indtægter	10	23	0	0	0	0	10	23
Andre omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat af primær drift	<u>492</u>	<u>-177</u>	<u>-23.801</u>	<u>38.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-23.309</u>	<u>38.176</u>
Andre finansielle indtægter	99	31	94	105	0	0	123	137
Andre finansielle omkostninger	0	0	-3.024	-2.971	0	0	-3.024	-2.971
Årets resultat før skat	<u>521</u>	<u>-146</u>	<u>-26.731</u>	<u>36.488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-26.210</u>	<u>35.342</u>
Årets skat	0	30	0	-1.026	0	0	0	-994
Regulering af opkrævningsret	0	0	30.822	-28.300	0	0	30.822	-28.300
Årets resultat	<u>521</u>	<u>-114</u>	<u>4.091</u>	<u>6.162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.612</u>	<u>6.048</u>
Anlægsaktiver	47.274	47.519	235.681	235.905	0	0	282.955	283.424
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	43.770	47.477	0	0	43.770	47.477

t.kr.	2018	2017
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, kreditinstitutter	123	137
	<u>123</u>	<u>137</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.		<u>2018</u>	<u>2017</u>
5	Finansielle omkostninger		
	Renteomkostninger, kreditinstitutter	2.952	2.920
	Kursreguleringer	72	51
		<u>3.024</u>	<u>2.971</u>
6	Skat af årets resultat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	994
	Årets regulering af udskudt skat	-30.822	28.300
		<u>-30.822</u>	<u>29.294</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
t.kr.			
		Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
			I alt
	Kostpris 1. januar 2018	29.808	308.030
	Tilgang i årets løb	255	5.212
	Afgang i årets løb	0	-110
	Kostpris 31. december 2018	<u>30.063</u>	<u>313.132</u>
	Af- og nedskrivninger		
	1. januar 2018	7.701	49.029
	Årets afskrivninger	931	4.733
	Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-12
	Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>8.632</u>	<u>53.750</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>21.431</u>	<u>259.382</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
t.kr.			Lovbestemt opkrævningsret
	Kostpris 1. januar 2018		30.822
	Afgang i årets løb		-30.822
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u>0</u>
t.kr.		<u>2018</u>	<u>2017</u>
9	Selskabskapital		
	Selskabskapitalen er fordelt således:		
	Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000	10.000
		<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	47.547	3.777	43.770	12.938
	<u>47.547</u>	<u>3.777</u>	<u>43.770</u>	<u>12.938</u>

11 Personaleomkostninger

	2018	2017
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>7</u>	<u>7</u>

12 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

13 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Ærø Kommune	Statene 2, 5970 Ærøskøbing