

Ærø Vand A/S

Industrivej 6, 5960 Marstal

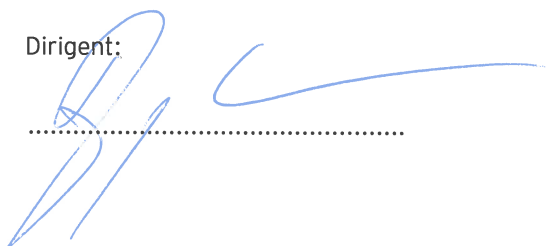
CVR-nr. 32 09 51 86



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 03/05 2016

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ærø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

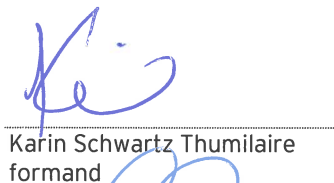
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marstal, den 29. marts 2016
Direktion:

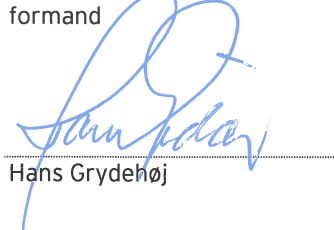


Jesper Teilmann Andersen
adm. direktør

Bestyrelse:



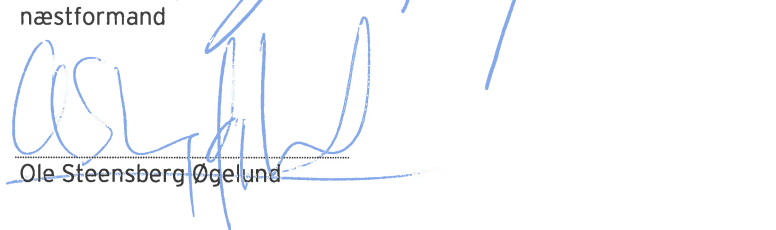
Karin Schwartz Thumilaire
formand



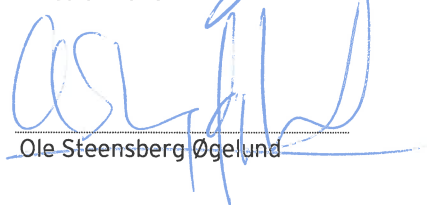
Hans Grydenhøj



Lennart L. Mogensen
næstformand



Bent Juul Sørensen



Ole Steensberg Øgelund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ærø Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ærø Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

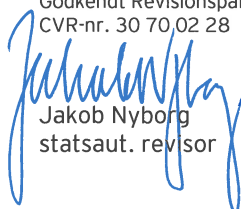
Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

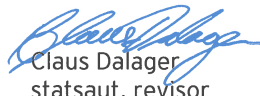
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 29. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor



Claus Dalager
statsaut. revisor

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	Karin Schwartz Thumilaire, formand Lennart L. Mogensen, næstformand Bent Juul Sørensen Hans Grydehøj Ole Steensberg Øgelund
Direktion	Jesper Teilmann Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling i form af tilslutningsbidrag, fast afgift, vejbidrag, variable vand- og afledningsafgifter, samt en afgift på tømning af private spildevandstanke. Taksterne godkendes årligt af kommunalbestyrelsen i Ærø Kommune.

I henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand skal indtægterne fra hvert af de tre forsyningsområder finansiere de respektive årlige produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer.

Virksomheden reguleres efter et prisloft med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektiviseringskrav.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 30,3 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2015 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 22.114 t.kr. og årets resultat før skat udgør 2.999 t.kr. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet budgetterede med en omsætning på 21.376 t.kr. og et resultat før skat på 2.110 t.kr.

Investeringer

Selskabet har i 2015 foretaget investeringer på 4.454 t.kr. Indtægter fra tilslutningsbidrag udgør 116 t.kr. Der er ekstraordinært afdraget 1.963 t.kr. på lån i perioden.

Ledelsesberetning

Beretning

Udviklingsaktiviteter

- ▶ Der er udarbejdet handlingsplan for DSS (Dokumenteret Spildevands Sikkerhed)
- ▶ Der er renoveret 460 meter kloakledninger
- ▶ Der er renoveret 350 meter trykledning spildevand
- ▶ Der er renoveret 75 meter vandledninger
- ▶ Der er renoveret en drikkevandsboring
- ▶ Der er etableret sanitære forhold Vandværk på Knasterbjergvej
- ▶ Der er etableret terrorsikring af nødstrømsgenerator
- ▶ Opgradering af forsyningsikkerhed på Vandværk Knasterbjergvej
- ▶ Der er renoveret to spildevandspumpestationer
- ▶ Tinglysning af ledningsanlæg er gennemført
- ▶ Der er indgået administrationsaftale med Rise Vandværk.

Virksomhedens forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at den positive udvikling i virksomheden vil fortsætte de kommende regnskabsår og bidrage til en stabil takstudvikling, afhængig af befolkningstallets udvikling.

Der er en vis usikkerhed om forhold af effekten af den statslige regulering, som sektoren er underlagt og udfaldet af skatteforholdene.

Ærø Vand A/S forsætter 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:

- ▶ Renovering af boringer Nørremosen og Midtøen
- ▶ TV Inspektion og kontrol af boringer
- ▶ Handlingsplan indvendig renovering af Vandværk Knasterbjergvej
- ▶ Revidering af handlingsplan for DDS (Dokumenteret Drikkevands Sikkerhed)
- ▶ Tilbagestrømssikring
- ▶ Sanering vandledninger Nørregade/Vestergade/Østergade
- ▶ Sanering af kloakanlæg Vestergade
- ▶ Ny installation af elektriske tavler/PLC/SRO på renseanlæggene
- ▶ Sanering af spildevandspumpestationer
- ▶ Administrative driftsopgaver indenfor renovationsområdet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
4	Nettoomsætning	22.114	21.132
5	Produktions- og distributionsomkostninger	-13.782	-14.134
	Bruttoresultat	8.332	6.998
	Administrationsomkostninger	-2.093	-2.278
	Resultat af ordinær primær drift	6.239	4.720
	Andre driftsindtægter	2	7
	Andre driftsomkostninger	0	0
	Resultat af primær drift	6.241	4.727
6	Finansielle indtægter	96	166
7	Finansielle omkostninger	-3.338	-3.423
	Resultat før skat	2.999	1.470
	Skat af årets resultat	-704	-360
	Årets resultat	2.295	1.110
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	2.295	1.110
		2.295	1.110

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	23.598	24.122
	Produktions- og distributionsanlæg	260.822	261.910
	Driftsmidler og inventar	134	339
	Anlæg under udførelse	0	184
		<u>284.554</u>	<u>286.555</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>284.554</u>	<u>286.555</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	1.017	1.190
		<u>1.017</u>	<u>1.190</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	328	394
	Andre tilgodehavender	436	965
	Periodeafgrænsningsposter	10	9
	Reguleringsmæssig underdækning (tømningsordning)	156	0
		<u>930</u>	<u>1.368</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.426</u>	<u>1.387</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.373</u>	<u>3.945</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>287.927</u></u>	<u><u>290.500</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Aktiekapital	10.000	10.000
	Reserver	214.037	211.742
	Markedsværdi af swap	-8.956	-10.532
	Egenkapital i alt	215.081	211.210
	Hensættelser		
	Udskudt skat	1.064	360
		1.064	360
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	KommuneKredit	56.093	61.069
	Reguleringsmæssig overdækning	240	1.094
		56.333	62.163
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristet gæld	3.275	3.344
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	929	1.635
	Mellemregning med kommunen	42	12
	Anden gæld	10.138	11.592
	Reguleringsmæssig overdækning	1.065	184
		15.449	16.767
	Gældsforpligtelser i alt	71.782	78.930
	PASSIVER I ALT	287.927	290.500

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende regnskabsposter
- 3 Segmentoplysninger
- 11 Eventualposter
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ærø Vand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

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.

Ændring 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.

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

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder vederlag til medarbejdere i administrationen, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab vedrørende afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt gæld og transaktioner i fremmed valuta, m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Der afskrives ikke på grunde.

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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bygninger	20-50 år
Netaktiver	60-100 år
Forsinkelsesbassiner	50 år
Pumpestationer	20 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år
Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr	5-10 år
Transportmidler	5 år
It	3 år
Inventar	3-5 år
Driftsmateriel	5-10 år

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.

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 revideres ud fra forventede fremtidige pengestrømme.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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 nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Reguleringsmæssig over-/underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for håndtering af spildevand, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end prisloftet for håndtering af spildevand, indregnes forskellen som en underdækning, hvis forskellen forventes opkrævet.

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Ærø Kommune den 31. marts 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed vedrørende regnskabsposter

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 30,3 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Segmentoplysninger

t.kr.	Vand 2015	Vand 2014	Spildevand 2015	Spildevand 2014	Tømning 2015	Tømning 2014	Total 2015	Total 2014
Afregnet vand	3.876	3.926	0	0	0	0	3.876	3.926
Afregnet spildevand	0	0	16.873	16.678	0	0	16.873	16.678
Øvrige bidrag	64	154	801	444	0	0	865	598
Tømning	0	0	0	0	371	414	371	414
Over- / underdækning	-62	0	35	-484	156	0	129	-484
Nettoomsætning	3.878	4.080	17.709	16.638	527	414	22.114	21.132
Produktionsomkostninger	-1.244	-1.737	-3.861	-4.394	-457	-507	-5.562	-6.638
Distributionsomkostninger	-1.793	-1.709	-6.427	-5.787	0	0	-8.220	-7.496
Bruttoresultat	841	634	7.421	6.457	70	-93	8.332	6.998
Administrationsomkostninger	-715	-891	-1.378	-1.387	0	0	-2.093	-2.278
Resultat af ordinær primær drift	126	-257	6.043	5.070	70	-93	6.239	4.720
Andre indtægter	2	7	0	0	0	0	2	7
Andre omkostninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat af primær drift	128	-250	6.043	5.070	70	-93	6.241	4.727
Andre finansielle indtægter	27	0	69	166	0	0	96	166
Andre finansielle omkostninger	0	0	-3.338	-3.423	0	0	-3.338	-3.423
Årets resultat før skat	155	-250	2.774	1.813	70	-93	2.999	1.470
Årets skat	-36	61	-652	-444	-16	23	-704	-360
Årets resultat	119	-189	2.122	1.369	54	-70	2.295	1.110
Anlægsaktiver	47.425	47.691	237.128	238.659	0	0	284.553	286.350
Langfristede gældsforpligtelser	0	273	59.368	64.141	0	0	59.368	64.414

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014			
4 Nettoomsætning					
Nettoomsætning	21.985	21.616			
Over-/underdækning	129	-484			
	<u>22.114</u>	<u>21.132</u>			
5 Produktions- og distributionsomkostninger					
Produktionsomkostninger	5.562	6.638			
Distributionsomkostninger	8.220	7.496			
	<u>13.782</u>	<u>14.134</u>			
6 Finansielle indtægter					
Renteindtægter, kreditinstitutter	96	40			
Kursregulering	0	82			
Øvrige renteindtægter	0	44			
	<u>96</u>	<u>166</u>			
7 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger, bankgæld	0	2			
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	3			
Renteomkostninger, kreditinstitutter	3.267	3.418			
Kursregulering	71	0			
	<u>3.338</u>	<u>3.423</u>			
8 Materielle anlægsaktiver					
t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions- og distributionsanlæg	Driftsmidler og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	29.107	295.503	1.652	184	326.446
Overført	0	184	0	-184	0
Tilgang	375	4.079	0	0	4.454
Kostpris 31. december 2015	<u>29.482</u>	<u>299.766</u>	<u>1.652</u>	<u>0</u>	<u>330.900</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	4.985	33.593	1.313	0	39.891
Årets afskrivninger	899	5.351	205	0	6.455
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>5.884</u>	<u>38.944</u>	<u>1.518</u>	<u>0</u>	<u>46.346</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>23.598</u>	<u>260.822</u>	<u>134</u>	<u>0</u>	<u>284.554</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Markedsværdi af swap	I alt
Saldo 1. januar 2015	10.000	211.742	-10.532	211.210
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.295	1.576	3.871
Saldo 31. december 2015	10.000	214.037	-8.956	215.081

Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 10.000.000 kr. og er fordelt i aktier a 1.000 kr.

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit - aftalelån	24.431	1.191	17.812
KommuneKredit - aftalelån	1.635	54	1.342
KommuneKredit - EUR-lån variabel rente	33.302	2.030	21.956
	59.368	3.275	41.110
Reguleringsmæssig overdækning	1.305	1.065	

11 Eventualposter og usikkerhed vedrørende regnskabsposter

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat.

Ifølge Forsyningssekretariatets afgørelser om prislofter for 2016 har selskabet pr. 1. januar 2016 akkumulerede underdækninger for spildevand på 474 t.kr., der ifølge afgørelsen kan indregnes i taksterne for 2017-2021.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

13 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Ærø Kommune
 Statene 2
 5970 Ærøskøbing