

**Fanø Vand A/S**  
Stadionvej 11A  
6720 Fanø  
CVR-nr. 32571360

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2019

**Dirigent**



---

Navn: Susanne Brøner

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Fanø Vand A/S  
Stadionvej 11A  
6720 Fanø

CVR-nr.: 32571360

Hjemsted: Fanø

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### **Bestyrelse**

Kaj Clausen Svarrer  
Kjeld Silkjær Nielsen  
Ejvind Johannes Andersen  
Poul Erik Jensen  
Steen Glerup

### **Direktion**

Poul Erik Jensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fanø Vand 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 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.

Fanø, den 12.04.2019

### Direktion



Poul Erik Jensen

### Bestyrelse



Kaj Clausen Svarrer



Kjeld Silkjær Nielsen



Ejvind Johannes Andersen



Poul Erik Jensen



Steen Glerup



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fanø Vand A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fanø Vand A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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 en indregning af regulering af udskudt og aktuel skat samt tilhørende opkrævningsret (tidsmæssige forskelle).

#### 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 regnskabsbrugerne 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



Erik Lyng Skovgaard Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10089



Per Schøtt  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne28663

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål og aktivitet er at eje og drive vand- og spildevandsforsyningsaktivitet i Fanø Kommune i henhold til vandforsyningsloven og miljøbeskyttelsesloven.

Selskabets virksomhed er herudover reguleret ud fra et "hvile i sig selv" princip, således at kundernes betaling svarer til medgåede omkostninger til vand- og spildevandsaktiviteterne. Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, abonnementsbidrag og målerbaserede vandafgifter og vandafledningsbidrag, der takstsættes årligt og godkendes af byrådet i Fanø Kommune.

Herudover administrerer selskabet en tømningsordning for de sommerhuse, der ikke er tilsluttet spildevandsforsyningen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 1.122 t.kr. mod 2.410 t.kr. i 2017. Resultatet er negativt påvirket med 37 t.kr. vedrørende indregning af reguleringsmæssig over-/underdækning. Herudover afspejler resultatet væsentligt færre tilslutninger.

### Investeringer

Der er foretaget mindre udvidelse af vandforsyningsnettet i forbindelse med byggemodning i Nordbys sydlige udkant. På spildevandsområdet er der opført et pumpehus ved hovedpumpestationen. Endelig er der købt nyt regnskabssystem til administrationen.

### Finansiering

Investeringerne har kunnet finansieres over driften. Herudover er der afdraget på den langfristede gæld så selskabets samlede gældsforpligtelser og finansieringsomkostninger er faldet.

Markedsværdien af renteswappen, der blev etableret i forbindelse med finansiering af anlægsinvesteringer i spildevandsaktiviteten i 2009, er pr. 31.12.2018 opgjort til en forpligtelse på 3.968 t.kr. Forpligtelsen udgjorde 4.004 t.kr. pr. 31.12.2017. Reguleringen af markedsværdien påvirker ikke årets resultat, da denne indregnes direkte på egenkapitalen. Renteswappen udløber pr. 31.07.2026.

### Reguleringsmæssige forhold

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for vandselskaber underlagt prisregulering. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for selskabets reguleringsmæssige resultat og værdier.

### 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.



## Ledelsesberetning

Som følge af indregning af udskudt skat og tilknyttet opkrævningsret (begge på 23.964 t.kr.) i 2017 og som følge af tilbageførsel af samme beløb i 2018, udviser resultatopgørelsen store udsving i nettoomsætningen og skat af årets resultat i 2017 og 2018.

I nedenstående er vist resultatopgørelsen for 2018 og 2017 korrigeret for disse justeringer (sammenholdt med resultatopgørelsen vist i årsregnskabet).

	Korrigeret for effekt		Jf. resultatopgørelse	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Nettomsætning	14.062.453	14.858.706	(9.901.275)	38.822.434
Produktionsomkostninger	(3.000.547)	(3.032.077)	(3.000.547)	(3.032.077)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>11.061.906</b>	<b>11.826.629</b>	<b>(12.901.822)</b>	<b>35.790.357</b>
Distributionsomkostninger	(6.927.567)	(6.709.821)	(6.927.567)	(6.709.821)
Administrationsomkostninger	(1.109.563)	(1.110.783)	(1.109.563)	(1.110.783)
<b>Driftsresultat</b>	<b>3.024.776</b>	<b>4.006.025</b>	<b>(20.938.952)</b>	<b>27.969.753</b>
Andre finansielle indtægter	118.518	141.099	118.518	141.099
Andre finansielle omkostninger	(2.021.522)	(2.124.142)	(2.021.522)	(2.124.142)
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.121.772</b>	<b>2.022.982</b>	<b>(22.841.956)</b>	<b>25.986.710</b>
Skat af årets resultat	0	387.179	23.963.728	(23.576.549)
<b>Årets resultat</b>	<b>1.121.772</b>	<b>2.410.161</b>	<b>1.121.772</b>	<b>2.410.161</b>

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2019.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	2	(9.901.275)	38.822.434
Produktionsomkostninger	3	<u>(3.000.547)</u>	<u>(3.032.077)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(12.901.822)</b>	<b>35.790.357</b>
Distributionsomkostninger	3	(6.927.567)	(6.709.821)
Administrationsomkostninger	3	<u>(1.109.563)</u>	<u>(1.110.783)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(20.938.952)</b>	<b>27.969.753</b>
Andre finansielle indtægter		118.518	141.099
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.021.522)</u>	<u>(2.124.142)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(22.841.956)</b>	<b>25.986.710</b>
Skat af årets resultat	5	<u>23.963.728</u>	<u>(23.576.549)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.121.772</u></b>	<b><u>2.410.161</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>1.121.772</u>	<u>2.410.161</u>
		<b><u>1.121.772</u></b>	<b><u>2.410.161</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		271.436	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>271.436</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		4.471.955	4.494.464
Produktionsanlæg og maskiner		177.781.065	181.561.114
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.820.107	9.056.470
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>191.073.127</b>	<b>195.112.048</b>
Andre tilgodehavender		464.229	913.678
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>464.229</b>	<b>913.678</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>191.808.792</b>	<b>196.025.726</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		489.042	610.372
Andre tilgodehavender		1.089.902	1.427.391
Reguleringsmæssige underdækninger		164.000	201.000
Periodeafgrænsningsposter		159.539	204.690
Tidsmæssige forskelle	7	0	23.963.728
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.902.483</b>	<b>26.407.181</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.553.039</b>	<b>2.343.397</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.455.522</b>	<b>28.750.578</b>
<b>Aktiver</b>		<b>198.264.314</b>	<b>224.776.304</b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overkurs ved emission		123.220.982	123.220.982
Overført overskud eller underskud		5.485.018	4.327.578
<b>Egenkapital</b>		<b><u>138.706.000</u></b>	<b><u>137.548.560</u></b>
Udskudt skat	8	0	23.963.728
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>23.963.728</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		47.465.778	51.188.483
Bankgæld		2.609.377	2.702.383
Anden gæld		3.968.019	4.003.687
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b><u>54.043.174</u></b>	<b><u>57.894.553</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	3.808.737	3.679.105
Leverandører af varer og tjenesteydelser		602.883	565.707
Anden gæld	10	1.103.520	1.124.651
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.515.140</u></b>	<b><u>5.369.463</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>59.558.314</u></b>	<b><u>63.264.016</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>198.264.314</u></b>	<b><u>224.776.304</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Eventualaktiver	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo	10.000.000	123.220.982	4.327.578	137.548.560
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	35.668	35.668
Årets resultat	0	0	1.121.772	1.121.772
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000.000</b>	<b>123.220.982</b>	<b>5.485.018</b>	<b>138.706.000</b>

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

## Noter

### 1. Usædvanlige forhold

I to principielle sager har Højesteret ultimo 2018 givet de påklagende 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 2017 er reguleret med 23.964 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.

### 2. Nettoomsætning

I nettoomsætningen er indregnet 23.964 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.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.702.539	1.479.220
Pensioner	242.381	210.394
Andre omkostninger til social sikring	30.886	32.834
	<b>1.975.806</b>	<b>1.722.448</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>5</b>	<b>5</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	1.919.155	2.014.585
Øvrige finansielle omkostninger	102.367	109.557
	<b>2.021.522</b>	<b>2.124.142</b>

## Noter

I renteomkostninger i øvrigt er indregnet omkostninger til renteswap på 1.042 t.kr. (1.128 t.kr. i 2017).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(23.963.728)	23.576.549
	<b>(23.963.728)</b>	<b>23.576.549</b>

Udskudt skat er reguleret med 23.964 t.kr. som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag, jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	4.539.482	216.101.046	11.194.103
Tilgange	0	789.382	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.539.482</b>	<b>216.890.428</b>	<b>11.194.103</b>
Af- og nedskrivninger primo	(45.018)	(34.539.932)	(2.137.633)
Årets afskrivninger	(22.509)	(4.569.431)	(236.363)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(67.527)</b>	<b>(39.109.363)</b>	<b>(2.373.996)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.471.955</b>	<b>177.781.065</b>	<b>8.820.107</b>

### 7. Tidsmæssige forskelle

Opkrævningsretten under tidsmæssige forskelle er reguleret med 23.964 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

### 8. Udskudt skat

Udskudt skat er reguleret med 23.964 t.kr. primo 2018 som følge af ændret opgørelse af skattemæssigt afskrivningsgrundlag jævnfør omtalen under usædvanlige forhold i note 1.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	3.717.417	3.590.087	47.465.778	31.289.984
Bankgæld	91.320	89.018	2.609.377	2.219.741
Anden gæld	0	0	3.968.019	0
	<b>3.808.737</b>	<b>3.679.105</b>	<b>54.043.174</b>	<b>33.509.725</b>

Selskabet har indgået renteswap med dagsværdi på -3.968.019 kr. til sikring af renten på selskabets langfristede gæld til realkreditinstitutter. Renteswappen dækker 45% af selskabets gæld til realkreditinstitutter pr. 31. december 2018. Swappen anses for effektiv sikring og markedsværdien bogføres derfor direkte på selskabets egenkapital. Renteswappen udløber i 2026.

	<b>2018 kr.</b>	<b>2017 kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	30.765	54.237
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	66.149	67.495
Feriepengeforpligtelser	202.319	166.346
Anden gæld i øvrigt	804.287	836.573
	<b>1.103.520</b>	<b>1.124.651</b>

I anden gæld i øvrigt er indregnet skyldige renter og garantiprovision til Fanø Kommune på 272 t.kr. (110 t.kr. i 2017).

### 11. Eventualaktiver

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

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har indgået entreprisekontrakt vedrørende tømning af bundfældningstanke. Selskabets forpligtelser vedrørende kontrakten udgør 5,5 mio.kr. i uopsigelsesperioden.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

### Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Der er ved regnskabsaflæggelsen foretaget en ændring i skøn for tidligere år vedrørende udskudt skatteforpligtelse, der er reguleret med 23.964 t.kr.

Effekten modsvares af en regulering af en tilsvarende opkrævningsbeløb 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.

Herudover er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

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.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til drift af anlæg, indvinding af vand, personale beskæftiget med produktionen og med drift og vedligeholdelse af anlæg samt afskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

## Anvendt regnskabspraksis

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, relateret til transport af vand og spildevand, herunder drift af anlæg, personale beskæftiget med transport af vand og spildevand samt drift og vedligeholdelse af ledningsnet mv. og afskrivninger på distributionsanlæg.

### 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 finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

### Skat

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

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver mv. omfatter erhvervet software.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Anlægsaktiverne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er ved selskabets stiftelse pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er ved selskabets stiftelse pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

## Anvendt regnskabspraksis

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger efter Forsyningssekretariatets regler, som er baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Bygninger	10-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Materielle anlægsaktiver under udførelse er opgjort til anskaffelsesprisen, og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Tidsmæssige forskelle

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

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

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

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års indtægter sat i forhold til de årlige indtægtsrammer, som udmeldes af Forsyningssekretariatet.