



ÅRSRAPPORT 2015

TREFOR Vand A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. marts 2016

Dirigent

Nina Egeskjold Bruun

TREFOR

CVR-nr. 20 80 64 00

Kokbjerg 30

6000 Kolding

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	20
Balance 31. december	21
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	24
Noter til årsrapporten	25

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TREFOR Vand A/S.

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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den afledte effekt på udskudte og betalbare skatter. Der henvises til note 14 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

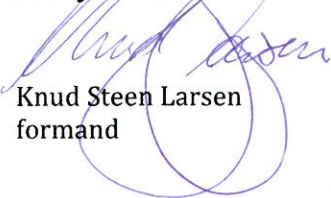
Kolding, den 15. marts 2016

Direktion



Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse



Knud Steen Larsen
formand



Charles Nielsen



Jens Christian Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TREFOR Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 vurdering 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 14 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver og den deraf afledte effekt på udskudte skat og betalbare skat.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 15. marts 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Johnny Krogh
Statsautoriseret revisor


Lone M. Hansen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

TREFOR Vand A/S
Kokbjerg 30
6000 Kolding

Telefon: 79333435
Telefax: 79333434
E-mail: trefor.dk/kontakt
Hjemmeside: www.trefor.dk

CVR-nr.: 20 80 64 00
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 1998
Hjemsted: Kolding

Bestyrelse

Knud Steen Larsen, formand
Charles Nielsen
Jens Christian Sørensen

Direktion

Charles Nielsen, direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Alle 4
6000 Kolding

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet TREFOR,
Kokbjerg 30, 6000 Kolding

TREFOR Vand A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	125.225	124.251	122.642	117.771	101.841
Resultat af ordinær primær drift	23.555	25.434	22.731	21.963	-3
Resultat før finansielle poster	23.934	25.411	23.288	22.805	1.021
Resultat af finansielle poster	-11.412	-13.241	-11.962	-9.598	-5.545
Årets resultat	9.767	9.194	8.593	13.207	-4.524
Balance					
Balancesum	1.964.484	1.987.838	2.401.121	2.425.051	1.666.802
Investering i materielle anlægsaktiver	125.129	134.119	113.696	116.068	100.262
Egenkapital	1.190.165	1.166.938	1.163.846	1.147.602	1.141.198
Antal medarbejdere	16	14	14	13	22
Nøgletal					
Vandproduktion i 1.000 m ³	12.225	12.340	12.407	12.042	12.581
Solgt vandmængde i 1.000 m ³	11.189	11.122	10.895	10.608	10.787
Tab i ledningsnet i 1.000 m ³	1.036	1.218	1.512	1.434	1.794
Tab i ledningsnet i %	8,6%	9,9%	12,2%	11,9%	14,3%
Antal km hovedledning	1.432	1.427	1.428	1.426	1.415
Antal km stikledning	518	517	518	516	528
Antal vandværker	10	10	10	10	10
Antal indvendingsboringer	84	85	88	86	83
Antal kunder	48.141	47.783	47.160	47.025	46.760

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

TREFOR Vand A/S har til formål at fremskaffe og sælge vand, eje og drive produktions- og distributionsanlæg og medvirke til at sikre vand af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet under hensyn til forsyningssikkerhed og natur og forvaltet på en sådan måde, at kunderne over tid møder en stabil og konkurrencedygtig pris.

TREFOR Vand leverer drikkevand til ca. 48.000 installationer i Trekantområdet, og er det største private vandforsyningsselskab i Danmark og det tredjestørste vandforsyningsselskab i Danmark.

Leverance af vand sker i henhold til ISO 22.000 certificering - Ledelsessystemer for fødevarer sikkerhed.

Produktionen sker i to selvstændige områder - Kolding, henholdsvis Vejle, Fredericia og Middelfart. Det er ambitionen på sigt at koble områderne for derigennem at opnå yderligere forsyningssikkerhed og stordriftsfordele.

TREFOR Vand er aktivt involveret i brancheforeningsarbejdet i DANVA med det formål dels at sikre omgangshøjde, dels at præge det faglige og politiske arbejde.

Selskabet har 16 ansatte.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet er 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.

SKAT har i en række afgørelser afvist disse værdier som skattemæssige indgangsværdier. SKAT er således af den opfattelse, at de skattemæssige indgangsværdier er betydeligt lavere end de af branchens anvendte indgangsværdier. SKAT har fået delvis medhold i nogle prøvesager i Landsskatteretten. Der er dog stadig stor usikkerhed om de skattemæssige indgangsværdier.

Selskabet har den 3. februar 2014 modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne i TREFOR Vand også er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har påklaget SKATs afgørelse til Landskatteretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKATs værdiansættelsesprincipper. Såfremt SKAT i Landsskatteretten får fuld medhold, medfører dette, at der skal indregnes en hensat udskudt skat foreløbig opgjort til ca. 143.900 TDKK og en skyldig betalbar skat foreløbig opgjort til 0 kr.

En eventuel skyldig betalbar skat kan indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret. Nedsættelse af de skattemæssige indgangsværdier vil medføre, at kunderne på et tidspunkt rammes af dette i form af højere priser. Dette forventes dog ikke at blive aktuelt de første 20-25 år.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

TREFOR Vand er underlagt Vandforsyningsloven, der har til formål at sikre, at udnyttelse og beskyttelse af vandforekomster sker ud fra en samlet planlægning, og koordinerede nationale kvalitetskrav til drikkevand. Herudover sikrer loven også hensynet til princippet om omkostningsdækning.

TREFOR Vand er ligeledes underlagt Vandsektorloven, der har til formål at sikre en vandforsyning af fortsat høj sundhedsmæssig og miljømæssig kvalitet under hensyn til forsynings sikkerheden og naturen.

TREFOR Vand har under de rammer fokus på at servicere kunderne med drikkevand af høj kvalitet og til lave priser.

TREFOR Vand aflægger regnskab efter årsregnskabsloven.

Årets salg blev på 11,2 mio. m³ rent drikkevand, med halvdelen leveret til husholdning og den anden halvdel til erhverv.

Årets resultat før skat blev et overskud på 12,5 MDKK. Årets resultat er bedre end det reviderede budget, hvilket i al væsentlighed skyldes, at budgettet til Miljø- og Servicemål ikke blev disponeret. Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

I prisloftet for 2015 var rammen på 23,46 DKK/m³ eksklusiv afgifter. TREFOR Vand har opkrævet 11,29 DKK/m³. Selskabets effektive drift betyder, at indtægtsloftet ikke udnyttes fuldt ud.

TREFOR Vand har i 2015 investeret 125,1 MDKK i udbygning og renovering af lednings- og produktionsanlæg.

Det er TREFOR Vands mål, at levere drikkevand af høj kvalitet til kunderne.

Til sikring af den høje kvalitet - fødevarer sikkerhed, har selskabet valgt fortsat at efterleve kravene i ledelsessystemet DS/EN ISO 22.000. Det har krævet kortlægning af alle delprocesser i produktions- og distributionsanlægget for identifikation af risikofaktorer, der kan have indflydelse på kvaliteten af det vand, TREFOR Vand leverer til sine kunder, samt indførelse af styringssystemer til at imødegå de identificerede risikofaktorer. I juli gennemførte et uvildigt certificeringsbureau opfølgingsbesøg med fokus på ledelsessystemet i TREFOR Vand. Også denne gang blev TREFOR Vand godkendt uden bemærkninger.

TREFOR Vand har ikke haft forureningssager fra egne anlæg med konsekvenser for kunder i 2015.

I Fredericia har 46 kunder været uden vand af drikkevandskvalitet i 6 timer pga. en defekt

Ledelsesberetning

kundeinstallation, der sendte fjernvarmevand fra et eksternt fjernvarmeselskab ud i TREFORs drikkevandsnet.

I 2015 har kundetilgangen i eget forsyningsområde været 358 antal kunder. I 2015 har der fortsat været stor fokus på effektiv drift, arbejdsprocesser og indkøb.

For at opretholde den høje forsyningsikkerhed har selskabet i 2015 foretaget massive investeringer i både produktions- og distributionsanlæg.

I 2015 er udbygningen af distributionsnettet fortsat i henhold til langtidsplanen. Fornyelsesarbejderne har i 2015 omfattet ca. 4 km nyanlæg fordelt på 6 projekter. Der er ligeledes foretaget store investeringer i renovering af forsyningsnettet, og det er fortsat målet, at alle tilbageværende stive ledninger (støbejern og eternitledninger) mindre end Ø200 mm er udskiftet inden 2019. I 2015 er omkring 31 km rør renoveret fordelt på 96 forskellige projekter i forsyningsområdet. Der udestår 93 km stive rør til renovering i perioden 2016 – 2018.

Vandsektorloven pålægger vandselskaber at agere på markedsvilkår. Værktøjet til sikring heraf er Bekendtgørelse om program for vandselskabers Interne Overvågning, der skal sikre, at indkøb af varer og tjenesteydelser foregår på markedsvilkår, og dermed ikke belaster vandselskabets salgspriser unødigt. TREFOR Vand har gennemgået samtlige aftaler omfattet af reglerne om intern overvågning og sikret, at reglerne er overholdt.

Grundvandsbeskyttende tiltag har også i 2015 haft fokus på identifikation og kortlægning af fremtidige muligheder for drikkevandsindvinding. TREFOR Vands største udfordring er sikring af en fremtidig sikker forsyning til Middelfart-området. Der pågår fortsat analyser med det formål at afdække, hvorledes forsyningsikkerheden i Middelfart bedst sikres på lang sigt.

Der er fortsat dialog med Naturstyrelsen med det formål at afdække mulighederne for yderligere grundvandsbeskyttelse gennem skovrejsning i grundvandsområderne. Derudover er der også arbejdet med private lodsejere om forskellige tiltag, der på sigt skal sikre grundvand af høj kvalitet.

TREFOR Vand har som en naturlig del af selskabets daglige drift fokus på at minimere de miljømæssige belastninger. Et vigtigt område er her målrettet arbejde med optimering af indvinding af råvand under hensyn til ressourcepåvirkning og energiforbrug. Ligeledes er den strøm, selskabet køber, vindstrøm.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Vandsektorloven er under revision, og det ventes, at der indføres en TOTEX-benchmarkingmodel – som præsenteres i foråret og vedtages i løbet af 2016.

For TREFOR Vand er fokus på kvalitet, forsyningsikkerhed, udvikling og effektiv drift. Ledetråden er TREFOR Vands langsigtede nethandlingsplan og TREFORs strategi. Nethandlingsplanerne vurderes løbende, så der til enhver tid kan sikres drift af TREFOR Vand i overensstemmelse med markedssituationen. Et nyt værktøj til det formål er Asset Management - ISO 55001, hvis idéer og tanker vi anvender som ledetråd i vores Asset Management arbejde.

Det forcerede renoveringsarbejde på distributionsanlægget vil fortsætte, med mål om en total udskiftning af stive forsyningsledninger i 2019.

I 2016 vil der også være fokus på at sikre, at TREFOR Vand fortsat drives som et af landets mest effektive vandforsyningselskaber.

Der arbejdes ligeledes med forberedelse til opfølgingsbesøg på ISO 22.000 – fødevarerikkerhed. De forbedringstiltag, der skal gennemføres, vil tage udgangspunkt i Asset Management Standarden ISO 55.001.

De statslige vandplaner foreskriver, at al indvinding skal foregå bæredygtigt – set fra naturen og uden at påvirke vandmiljøet i åer, søer og fjorde negativt. Statens grundvandskortlægning pålægger kommunerne at udarbejde indsatsplaner, der skal efterleves af vandforsyningerne og kommunerne. TREFOR Vand deltager aktivt i samarbejdet med Staten, regionerne, kommunerne og de øvrige vandselskaber.

Lovgivningen vedrørende beskyttelseszoner er blevet ændret. Det betyder, at beskyttelseszonerne ved TREFOR Vands borerer kan udvides fra 10 til 25 meter. Ændringen giver mulighed for at øge beskyttelsen af grundvandet betydeligt over de kommende år. Implementering afventer bekendtgørelse for området.

TREFOR Vands målerpark, som består af fjernaflæste batteridrevne vandmålere, har for en stor del af målerparkens vedkommende nu været i drift omkring et år længere end den garanterede batterilevetid. Udskiftningen af batterier påbegyndes primo januar 2016 og ventes afsluttet i 2017.

Ledelsesberetning

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

TREFOR Vand har en beredskabsplan, som beskriver konkrete tiltag i forskellige situationer, stigende trinvis fra mindre overskridelser på ukritiske parametre til katastrofeberedskab, hvor der er akut risiko for påvirkning af forbrugernes sundhed. Vandværker, beholdere og pumpestationer overvåges på et foruddefineret niveau graderet efter risikoen for, at en forurening kan tilføres vandbanen på det pågældende sted, samt en vurdering af den efterfølgende udbredelse af en forurening.

Der er i TREFOR Vand også stor fokus på cybersikkerhed.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

TREFOR Vand drives som en vidensvirksomhed, der til stadighed udbygger kompetence- og vidensniveauet inden for vandforsyning og vandværksdrift samtidig med, at selskabet aktivt medvirker til at udvikle fremtidens vandsektor. Ny erkendelse indarbejdes løbende i virksomhedens handlingsplaner.

TREFOR Vand har opbygget en viden omkring ledelsessystemer, som vi deler i branchen. TREFOR Vand har tilsvarende stor glæde af branchesamarbejdet ved at kunne trække viden på andre områder. Det høje vidensniveau i TREFOR Vand er med til at hæve kvalitetsniveauet for selskabets langsigtede planer og sikre en forretningsorienteret udmøntning til gavn for kunderne.

Miljøforhold

Arbejdet med miljø er forankret i moderselskabet TREFOR. Vi henviser derfor til moderselskabets miljøredegørelse, som også omfatter TREFOR Vand, og som er offentliggjort på TREFORs hjemmeside.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Arbejdet med samfundsansvar er forankret i moderselskabet TREFOR. Vi henviser derfor til moderselskabets CSR-rapport, som omfatter TREFOR Vand, og som er offentliggjort på TREFORs hjemmeside.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Arbejdet med politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og afrapportering herom for TREFOR koncernen er forankret i moderselskabet TREFOR. Vi henviser derfor til moderselskabets rapport herfor, som omfatter TREFOR Vand, og som er offentliggjort i TREFORs årsrapport 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Vand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget ændring i klassifikationen af likvide midler i pengestrømsopgørelsen, hvor Likvider består af likvide beholdninger, kortfristet bankgæld og koncerncashpool (under Tilgodehavende hos eller Gæld til tilknyttede virksomheder) mod tidligere likvide beholdninger, kortfristet bankgæld samt tilgodehavende hos og gæld til tilknyttede virksomheder. Klassifikationen har ikke nogen effekt på resultat eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil forsvinde fra selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning samt indtægtsførelse af periodiserede investeringsbidrag. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til drift af vandværker, omkostninger til produktionspersonale samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til afholdelse af distribution af vand, herunder omkostninger til distributionsnettene, målere, salg og marketing samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er blevet skattepligtig pr. 1. januar 2010, hvor selskabet har opgjort et afskrivningsgrundlag på anlægsaktiverne baseret på de af myndighederne fastsatte regulatoriske standardværdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet har påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge af denne usikkerhed alene indregnet den beregnede skat af årets indkomst i resultatopgørelsen, men har ikke indregnet udskudt skat i balancen i årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

TREFOR Vand A/S indgår i en sambeskatning, hvor moderselskabet TREFOR A/S er administrationselskab.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år, da der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og licenser afskrives over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 01.01.2010 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.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til 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 og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Grunde og bygninger, forsyningsanlæg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt anlæg under opførelse anskaffet efter 01.01.2010 måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af en vurdering af handelsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, 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 og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger inkl. installationer	20 - 50 år
Forsyningsanlæg - ledningsnet	75 - 100 år
Forsyningsanlæg - tekniske installationer	10 - 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år

Omkostninger, der afholdes for at fastholde den aktuelle vedligeholdelsesstand på anlægsaktiver, udgiftsføres.

Omkostninger, der tilfører anlæg nye eller forbedrede egenskaber eller på anden måde forøger det pågældende anlægs dagsværdi, aktiveres.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Erhvervsstyrelsen har i notat af 18. maj 2011 tilkendegivet, at hvis der ikke for forsyningsselskaber er indtruffet begivenheder, der indikerer nedskrivningsbehov, er det ikke nødvendigt, at forsyningsselskaberne foretager en nedskrivningstest af anlægsaktiverne.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

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

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

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 sædvanligvis svarer til normal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

I overensstemmelse med administrationsaftalen mellem TREFOR A/S og koncernselskaberne administrerer TREFOR A/S samtlige tilgodehavender fra leveret vand. Konstatet tab på udestående fordringer påhviler det enkelte selskab og overføres hertil fra TREFOR A/S.

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensættelser

Hensættelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle hensættelserne. Hensættelser med forventet forfaldstid ud over et år på balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter mv. måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende 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.

Investeringsbidrag omfatter akkumulerede indbetalinger for nettilslutning reduceret for akkumuleret indtægtsførelse. Tilgang svarer til indbetalinger for tilslutninger indeværende år og indtægtsførelsen sker i takt med den tilsvarende afskrivning af anlægsaktivet. Indtægtsførelse sker over 75-100 år.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en 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 pengestrømme, 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 under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og tilgodehavende hos eller gæld til koncernselskabet under koncern cashpool ordning, med fradrag af kortfristet bankgæld.

TREFOR Vand A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning	1	125.225	124.251
Produktionsomkostninger	2	-24.352	-24.217
Bruttoresultat		100.873	100.034
Distributionsomkostninger	2	-56.472	-52.993
Administrationsomkostninger	2	-20.846	-21.607
Resultat af ordinær primær drift		23.555	25.434
Andre driftsindtægter		1.483	1.160
Andre driftsomkostninger		-1.104	-1.183
Resultat før finansielle poster		23.934	25.411
Finansielle indtægter	3	18	52
Finansielle omkostninger	4	-11.430	-13.293
Resultat før skat		12.522	12.170
Skat af årets resultat	5	-2.755	-2.976
Årets resultat		9.767	9.194
Overført overskud		9.767	9.194
		9.767	9.194
Medarbejderforhold	2		

TREFOR Vand A/S

Balance 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Aktiver			
Software		45	69
Goodwill		7.975	8.700
Immaterielle anlægsaktiver	6	8.020	8.769
Forsyningsanlæg		1.652.827	1.543.508
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	463
Materielle anlægsaktiver under udførelse		68.339	100.399
Materielle anlægsaktiver	7	1.721.166	1.644.370
Anlægsaktiver i alt		1.729.186	1.653.139
Færdigvarer og handelsvarer		843	1.175
Varebeholdninger		843	1.175
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.073	424
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		208.924	302.249
Andre tilgodehavender		24.458	30.771
Periodeafgrænsningsposter	8	0	80
Tilgodehavender		234.455	333.524
Omsætningsaktiver i alt		235.298	334.699
Aktiver i alt		1.964.484	1.987.838

TREFOR Vand A/S

Balance 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Passiver			
Selskabskapital		1.000	1.000
Bundne reserver		1.189.165	1.165.938
Egenkapital	9	1.190.165	1.166.938
Andre hensættelser	10	2.462	2.890
Hensatte forpligtelser i alt		2.462	2.890
Gæld til realkreditinstitutter		599.486	633.174
Kreditinstitutter		105.020	116.046
Langfristede gældsforpligtelser	11	704.506	749.220
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	33.345	33.876
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.481	28.051
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.174	3.639
Anden gæld		3.351	3.224
Kortfristede gældsforpligtelser		67.351	68.790
Gældsforpligtelser i alt		771.857	818.010
Passiver i alt		1.964.484	1.987.838
Eventualposter mv.	12		
Nærtstående parter, ejerforhold og koncernforhold	13		
Skattemæssige forhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Bundne reserver</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.000	1.165.939	1.166.939
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	17.255	17.255
Årets resultat	0	9.767	9.767
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-3.796	-3.796
Egenkapital 31. december 2015	<u>1.000</u>	<u>1.189.165</u>	<u>1.190.165</u>

TREFOR Vand A/S

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		9.767	9.194
Reguleringer		61.671	63.369
Ændring i driftskapital		-2.280	16.038
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		69.158	88.601
Renteindbetalinger og lignende		18	52
Renteudbetalinger og lignende		-11.006	-12.869
Pengestrømme fra ordinær drift		58.170	75.784
Betalt selskabsskat		0	-996
Pengestrømme fra driftsaktivitet		58.170	74.788
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-67
Køb af materielle anlægsaktiver		-125.130	-134.119
Salg af materielle anlægsaktiver		305	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-124.825	-134.186
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-34.219	-33.438
Tilgang investeringsbidrag		7.502	4.850
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-26.717	-28.588
Ændring i likvider		-93.372	-87.986
Cashpool		302.216	390.202
Likvider 1. januar 2015		302.216	390.202
Likvider 31. december 2015		208.844	302.216
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Cashpool		208.844	302.216
Likvider 31. december 2015		208.844	302.216

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Abonnement	56.761	55.722
Salg af vand	67.191	67.356
Indtægtsført investeringsbidrag	1.273	1.173
Nettoomsætning i alt	125.225	124.251
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	7.738	6.617
Pensioner	1.085	941
Andre omkostninger til social sikring	112	110
Andre personaleomkostninger	369	238
	9.304	7.906
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	1.223	1.074
Distributionsomkostninger	1.712	1.167
Administrationsomkostninger	1.603	1.229
Andre driftsomkostninger	113	111
Foretagne investeringer	4.653	4.325
	9.304	7.906
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	16	14

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3	45
Andre finansielle indtægter	<u>15</u>	<u>7</u>
	<u>18</u>	<u>52</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	347	0
Andre finansielle omkostninger	<u>11.083</u>	<u>13.293</u>
	<u>11.430</u>	<u>13.293</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>2.755</u>	<u>2.976</u>
	<u>2.755</u>	<u>2.976</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar 2015	212	14.500	14.712
Kostpris 31. december 2015	212	14.500	14.712
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	143	5.800	5.943
Årets afskrivninger	24	725	749
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	167	6.525	6.692
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>45</u>	<u>7.975</u>	<u>8.020</u>

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

	Forsynings- anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.727.959	926	100.400	1.829.285
Tilgang i årets løb	157.190	0	68.338	225.528
Afgang i årets løb	0	-524	-100.399	-100.923
Kostpris 31. december 2015	<u>1.885.149</u>	<u>402</u>	<u>68.339</u>	<u>1.953.890</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	184.451	463	0	184.914
Årets afskrivninger	47.871	87	0	47.958
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-148	0	-148
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>232.322</u>	<u>402</u>	<u>0</u>	<u>232.724</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.652.827</u>	<u>0</u>	<u>68.339</u>	<u>1.721.166</u>

Noter til årsrapporten

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kontingenter.

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktie a nominelt TDKK 1.000. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Bundne reserver i henhold til vandsektorloven og delvist i henhold til årsregnskabsloven.

	2015 TDKK	2014 TDKK
10 Andre hensættelser		
Saldo primo 1. januar 2015	2.890	3.180
Hensat i året	-428	-290
Saldo ultimo 31. december 2015	2.462	2.890

Andre hensættelser vedrører følgende:

Hensættelse til tab på tilgodehavender	902	1.014
Retablering vedrørende afståede ejendomme	1.560	1.876
	2.462	2.890

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	667.050	632.831	33.345	455.891
Kreditinstitutter	116.046	105.020	0	0
	783.096	737.851	33.345	455.891

Noter til årsrapporten

12 Eventualposter mv.

TREFOR Vand A/S er sambeskattet med øvrige danske selskaber i TREFOR koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af årsregnskabet for moderselskabet, eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb: 454 t.kr.

Andre skattemæssige eventualforpligtelser

Der henvises til note 14, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

13 Nærtstående parter, ejerforhold og koncernforhold

Bestemmende indflydelse

TREFOR, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, Eneaktionær

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

TREFOR, Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Koncernforhold

TREFOR Vand A/S indgår i koncernregnskabet for TREFOR, Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Noter til årsrapporten

14 Skattemæssige forhold

Selskabet er blevet skattepligtigt pr. 01.01.2010, hvor selskabet har opgjort et afskrivningsgrundlag for anlægsaktiverne baseret på de af myndighederne fastsatte regulatoriske standardværdier.

Selskabet har d. 3. februar 2014 modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de 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 regnskabsmæssige. Selskabet har påklaget SKAT's afgørelse til Landskatteretten da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper. Såfremt SKAT får medhold i Landsskatteretten, medfører dette, at der skal indregnes en hensat udskudt skat foreløbig opgjort til 143.900 tkr. og en skyldig skat foreløbig opgjort til 0 tkr. En eventuel betalbar skat kan indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.