



Thisted Vand A/S

Silstrupvej 12
7700 Thisted

ÅRSRAPPORT

2015

5. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den *17/5* 2016



Dirigent

CVR-nr. 33 86 55 62

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Påtegninger

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors erklæring 5 - 6

Ledelsesberetning

Hoved og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8 - 10

Koncern og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis 11- 15

Resultatopgørelse 16

Balance 17 - 18

Pengestrømsopgørelse 19

Noter 20 - 24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thisted Vand A/S Silstrupvej 12 7700 Thisted
	CVR-nr.: 33 86 55 62
	Stiftet: 1. juli 2011
	Hjemsteds kommune: Thisted
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Kr. Yde, formand Niels Jørgen Pedersen, næstformand Ulla Alma Vestergaard Jensen Henning Holm Kristian Tilsted Nicole Toft, medarbejdervalgt Karl Ove Vestergaard, medarbejdervalgt
Direktion	Gro Heen, Teknisk direktør Helle Korsgaard, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8100 Aarhus C.
Pengeinstitut	Danske Bank Jernbanegade 7A 7700 Thisted

LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultat af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 fastlæggelse af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver i datterselskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S og Thisted Renseanlæg A/S, og den heraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat. Der henvises til note 12 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tilsted, den 17. maj 2016

Direktion:

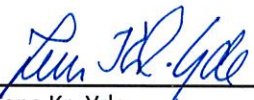


Gro Heen




Helle Korsgaard

Bestyrelse:



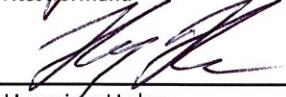
Jens Kr. Yde
Formand



Niels Jørgen Pedersen
Næstformand



Ulla Alma Vestergaard Jensen



Henning Holm



Kristian Tilsted



Nicole Toft
Medarbejdervalgt



Karl Ove Vestergaard
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Thisted Vand A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thisted Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets årsregnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 12 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver i datterselskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S og Thisted Renseanlæg A/S samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aarhus, den 17. maj 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerskab

CVR.nr. 30 70 02 28


Jakob Nyborg
Statsaut. revisor


Claus Dalager
Statsaut. revisor

HOVED-OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

tkr.	2015	2014
Hovedtal		
Nettoomsætning	119.395	112.930
Bruttoresultat	15.107	10.001
Resultat af primær drift	9.911	4.136
Resultat af finansielle poster	-2.241	-2.019
Årets resultat efter skat	5.520	4.127
Anlægsaktiver	1.765.901	1.785.497
Omsætningsaktiver	94.320	84.756
Aktiver i alt	1.860.221	1.870.253
Egenkapital	1.712.134	1.706.614
Pengestrøm fra driften	62.656	79.349
Pengestrøm fra investeringer	-42.734	-51.869
Pengestrøm fra finansiering	-8.409	17.148
Pengestrøm i alt	11.513	44.628
Nøgletal		
Overskudsgrad	8,3%	3,7%
Bruttomarginal	12,7%	8,9%
Likviditetsgrad	2,27	1,65
Egenkapitalandel (soliditet)	92,0%	91,3%
Egenkapitalforrentning	0,3%	0,2%
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	39	39

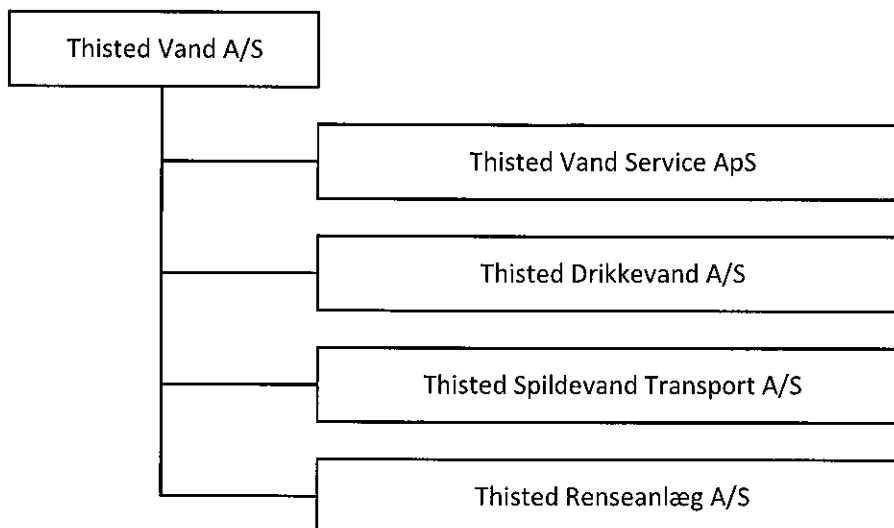
Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S, Thisted Renseanlæg A/S og Thisted Vand Service ApS.

Koncernoversigt:



Thisted Drikkevand A/S indvinder grundvand fra 8 kildepladser, der behandles og distribueres gennem ca. 1.000 km. vandledning til ca. 12.400 forbrugere. For 2015 er der afregnet ca. 3 mio. m3 drikkevand.

Thisted Spildevand Transports aktivitet består i at eje og drive kloakledninger, pumpestationer og bassiner udenfor spildevandsanlæggene i Thisted Kommune.

Thisted Spildevand Transport A/S indsamler spildevand fra ca. 15.800 boliger og erhvervsvirksomheder og transporterer det til 5 renselanlæg via et ledningsnet på ca. 825 km. med ca. 325 pumpestationer, hvoraf ca. 200 stk. er husstandspumpestationer. Herudover er der ca. 180 km. regnvandsledning.

Selskabet køber arbejdskraft og administrative ydelser fra Thisted Vand Service ApS. Ydelsen vedr. rensning af spildevand købes af selskabet Thisted Renseanlæg A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Koncernen har i 2015 realiseret følgende resultater:
tkr.

	Nettoomsætning	Resultat før skat	Skat	Årets resultat
Thisted Vand A/S	0	5.511	8	5.520
Thisted Drikkevand A/S	31.211	3.275	-746	2.529
Thisted Spildevand Transport A/S	73.564	1.855	-825	1.030
Thisted Renseanlæg A/S	32.236	2.274	-460	1.814
Thisted Vand Service ApS	28.394	370	-197	173
Elimineringer	-46.010	-5.545	0	-5.546
I alt for koncernen	119.395	7.740	-2.220	5.520

LEDELSESBERETNING

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Selskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S og Thisted Renseanlæg A/S er underlagt reglerne i vandsektorlovingen, der sætter et loft for, hvor meget selskaberne må opkræve hos kunderne. Samtidig er selskaberne også underlagt et generelt princip om, at der ikke må opkræves mere hos kunderne end der er behov for til udgifter til drift og investeringer. Thisted Vand Service ApS sælger ydelser til de øvrige selskaber i koncernen til kostpris.

Selskabets udviklingsaktiviteter og økonomiske forhold er beskrevet i de underliggende selskaber.

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på tkr. 5.520 og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 1,7 mia. Af egenkapitalen på 1,7 mia. vedr. 1,0 mia. opskrivning af materielle anlægsaktiver i tilknyttede selskaber.

Koncernens samlede investeringer har i 2015 udgjort 42,7 mio.

Resultatet for år 2015 er på niveau med forventningerne.

Særlige risici

Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S og Thisted Renseanlæg A/S er fra 1. januar 2011 reguleret af Konkurrencestyrelsen med hjemmel i Vandsektorloven med udgangspunkt i selskabets historiske omkostninger, omkostningsudvikling, effektiviseringskrav til branchen samt individuelle effektiviseringskrav. Koncernen er dermed afhængig af at kunne skabe en positiv indtjening indenfor de givne rammer.

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at have konstant focus på sikker drift, varen skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året kombineret med konstant focus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, produktion og distribution af drikkevand og spildevand.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Miljøforhold

Thisted Drikkevand A/S påvirker miljøet direkte via bortskaffelse af mindre mængde af skyllevand fra vandværkernes filterskylninger. Thisted Drikkevand A/S påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, materialer og brændstoffer mv.

Thisted Renseanlæg A/S påvirker miljøet direkte fra alle renselanlæg gennem udledning af rensed spildevand, afsætning af slam, ristegods og sand gennem regnbetingede udløb som konsekvens af store regn hændelser. Thisted Renseanlæg A/S og Thisted Spildevand Transport A/S påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, vand, hjælpestoffer, materialer og brændstoffer mv.

Thisted Vand Service ApS påvirker miljøet indirekte via forbrug af el, materialer og brændstoffer mv.

Koncernen har samlet set ikke nogen væsentlig negativ påvirkning på det eksterne miljø.

LEDELSESBERETNING

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. Landskatteretten har i kendelse 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 pt. 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 12 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 266,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Datterselskaberne har sat de variable taksterne væsentlig ned for drikkevand og vandafledning for år 2016, hvormed der for år 2016 forventes et væsentligt mindre resultat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thisted Vand A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år med undtagelse af nedenstående ændring.

Reguleringsmæssig over/underdækning

Forsyningssekretariatet under Konkurrencestyrelsen fastsætter årligt selskabets reguleringsmæssige over/underdækning som indregnes i de følgende års prisloft. Såfremt der fremkommer en reguleringsmæssig overdækning hvor der er opkrævet forbrugerne beløb der overstiger prisloftet, indregnes beløbet som gæld. Såfremt der fremkommer en reguleringsmæssig underdækning hvor der er opkrævet forbrugerne mindre end prisloftet indregnes dette som tilgodehavende såfremt bestyrelsen har besluttet at opkræve beløbet.

Da forsyningssekretariatets opgørelse altid er forskudt opgør selskabet efter samme bestemmelser en reguleringsmæssig over/underdækning for regnskabsåret, som behandles som ovenfor.

Indregnede over/underdækninger fremstår som mere eller mindre betalinger for ydelser leveret til forbrugerne hvorfor beløbet indregnes i selskabets omsætning. Såvel reguleringsmæssig over- som underdækning indregnes i balancen under teksten "reguleringsmæssig over/underdækning".

Generelt om indregning eller måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 fragå 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 akkumulerende amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årlig for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet for år 2015 omfatter moderselskabet Thisted Vand A/S og datterselskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S, Thisted Renseanlæg A/S og Thisted Vand Service ApS.

Ved konsolidering foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytte samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktiver mellem de konsoliderede virksomheder.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktions- og distributionsomkostninger

Produktions- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder drift og vedligeholdelse af pumpestationer, værker, ledninger, bassiner, SRO-anlæg, slam, omkostninger vedr. tømningsordning, lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter- og omkostninger

Andre driftsindtægter- og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle indtægter- og omkostninger

Finansielle indtægter- og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultat af kapitalandele i datterselskaber

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, infrastrukturanlæg, produktionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi.

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-75 år	0%
Infrastrukturanlæg.....	15-100 år	0%
Produktionsanlæg.....	10-50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%

Aktiver med en kostpris på kunder 12,8 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag efter tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. skrivelse overfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, dog bortset fra udskudt skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning til være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Den indregnede udskudte skat er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Thisted Kommune den 1. juli 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 12, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Tilslutningsbidrag for året periodiseres over 10 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kurser på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som året resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i kapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiviteter.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer fratrukket kortfristet bankgæld.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser i alt}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

i kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Omsætning		120.165.070	116.982.685	0	0
Reguleringsmæssig over/underdækning		-770.137	-4.052.744	0	0
Nettoomsætning		119.394.933	112.929.941	0	0
Produktions- og distributionsomkostninger		-104.287.434	-102.928.581	0	0
BRUTTORESULTAT		15.107.499	10.001.360	0	0
Administrationsomkostninger		-5.196.275	-5.865.609	-35.338	-78.148
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		9.911.224	4.135.751	-35.338	-78.148
Andre driftsindtægter		186.686	157.902	0	0
Andre driftsomkostninger		-116.731	-76.562	0	0
DRIFTSRESULTAT		9.981.179	4.217.091	-35.338	-78.148
Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber		0	0	5.545.824	4.186.451
Andre finansielle indtægter	1	62.261	112.150	880	0
Andre finansielle omkostninger	2	-2.303.545	-2.130.952	0	0
RESULTAT FØR SKAT		7.739.895	2.198.289	5.511.366	4.108.304
Skat af årets resultat	3	-2.220.225	1.929.150	8.304	19.135
ÅRETS RESULTAT		5.519.670	4.127.439	5.519.670	4.127.439
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.545.824	4.186.451
Overført resultat		5.519.670	4.127.439	-26.154	-59.013
I ALT		5.519.670	4.127.439	5.519.670	4.127.439

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER i kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Grunde og bygninger	4	36.131.459	36.786.685	0	0
Infrastruktur anlæg	4	1.550.771.208	1.568.876.574	0	0
Produktionsanlæg	4	172.193.432	172.127.872	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventa	4	4.933.101	5.721.445	0	0
Anlæg under opførelse	4	1.871.840	1.984.139	0	0
Materielle anlægsaktiver		1.765.901.040	1.785.496.715	0	0
Aktier			0		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	5	0	0	1.712.297.672	1.706.751.848
Finansielle anlægsaktiver		0	0	1.712.297.672	1.706.751.848
ANLÆGSAKTIVER		1.765.901.040	1.785.496.715	1.712.297.672	1.706.751.848
Varebeholdninger		871.973	893.341	0	0
Tilgodehavende fra salg		5.003.805	9.384.861	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		74.378	0	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag				4.472.869	
Andre tilgodehavender		11.592.498	11.355.218	0	0
Periodeafgrænsningsposter		782.466	398.409	0	0
Udskudt skatteaktiv		1.758.345	0	29.579	40.410
Tilgodehavender		19.211.492	21.138.488	4.502.448	40.410
Værdipapirer		44.911.557	0	0	0
Likvide beholdninger		29.325.075	62.723.974	24.879	4.052
OMSÆTNINGSAKTIVER		94.320.097	84.755.803	4.527.327	44.462
AKTIVER		1.860.221.137	1.870.252.518	1.716.824.999	1.706.796.310

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER i kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Aktiekapital		20.014.570	20.014.570	20.014.570	20.014.570
Reserver efter indre værdis metode		0	0	963.715.019	958.169.195
Opskrivningshenlæggelse		921.096.196	921.096.196		0
Overført overskud		771.022.889	765.503.219	728.404.066	728.430.220
EGENKAPITAL	6	1.712.133.655	1.706.613.985	1.712.133.655	1.706.613.985
Hensættelse til udskudt skat		0	461.708	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		0	461.708	0	0
Kreditinstitut	7	93.323.466	101.267.556	0	0
Reguleringsmæssig overdækning	8	4.831.797	1.925.350	0	0
Tilslutningsbidrag		8.316.198	8.695.130	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		106.471.461	111.888.036	0	0
Kortfristet del af langfristede gæld		3.210.223	3.296.680	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.072.930	21.236.747	6.780	2.845
Anden gæld		11.341.263	22.013.021	18.563	21.349
Skydig selskabsskat		4.472.869	0	4.472.869	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	201.171	193.132	158.131
Tilslutningsbidrag		1.420.581	1.306.705	0	0
Reguleringsmæssig overdækning	8	1.098.155	3.234.465	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		41.616.021	51.288.789	4.691.344	182.325
GÆLDSFORPLIGTELSER		148.087.482	163.176.825	4.691.344	182.325
PASSIVER		1.860.221.137	1.870.252.518	1.716.824.999	1.706.796.310
Personaleforhold		9			
Ejerforhold		10			
Sikkerhedsstillelser		11			
Oplysninger om væsentlige usikkerheder		12			
Eventualforpligtelser		13			

PENGESTRØMSOPGØRELSE

tkr.	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat før skat	7.740	2.198
Tilbageførte afskrivninger	54.539	55.920
Anlæg taget ud af drift	7.791	8.060
Ændring i varebeholdninger	21	240
Ændring i tilgodehavender	3.774	2.621
Ændring i kortfristet gæld	-11.209	10.310
Pengestrømme fra Drift	62.656	79.349
Køb af materielle anlægsaktiver	-42.734	-52.090
Salg af grund	0	221
Pengestrømme fra Investeringsaktivitet	-42.734	-51.869
Kapitaludvidelse	0	0
Optagelse og afdrag på langfristet gæld	-8.409	17.148
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-8.409	17.148
Ændring i likvider	11.513	44.628
Likvider 1. januar	62.723	18.095
Likvider 31. december	74.236	62.723

NOTER

i kr.

	Koncern		Moderselskab			
	2015	2014	2015	2014		
1 Finansielle indtægter						
Pengeinstitutter	0	12.603	0	0		
Debitorer	56.738	99.530	0	0		
Andre renteindtægter	896	17	880	0		
Værdipapirer	4.627	0	0	0		
	62.261	112.150	880	0		
2 Finansielle udgifter						
Kommunekredit	1.803.060	1.989.317	0	0		
Kassekredit	3.210	2.056	0	0		
Kreditorer	0	414	0	0		
Kursregulering	68.421	0	0	0		
Garantiprovision	142.016	139.165	0	0		
Renter Skat	286.838	0	0	0		
	2.303.545	2.130.952	0	0		
3 Skat af årets resultat						
Årets regulering af udskudt skat	2.230.883	7.615.606	0	0		
Reg. af udskudt skat tidligere år	5	4.745.800	0	0		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-4.472.869	-6.290.723	8.304	19.135		
Regulering af skat vedr. tidligere år	21.756	-4.141.533	0	0		
	-2.220.225	1.929.150	8.304	19.135		
4 Materielle anlægsaktiver						
2015 Koncern	Grunde og bygninger	Infrastruktur	Produktionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	26.838.857	850.829.570	143.092.152	8.068.903	1.984.139	
Overført i året	0	1.984.139	0	0	-1.984.139	
Tilgang	0	27.913.112	11.253.363	1.695.462	1.871.840	
Afgang	0	-7.790.603	0	0	0	
Kostpris 31. december 2015	26.838.857	872.936.218	154.345.515	9.764.365	1.871.840	1.065.756.795
Opskrivning 1. januar 2015	11.894.627	840.254.808	63.983.962	4.962.800	0	
Årets opskrivning	0	0	0	0	0	
Opskrivn. 31. december 2015	11.894.627	840.254.808	63.983.962	4.962.800	0	921.096.197
Afskrivninger 1. januar 2015	1.946.799	122.207.804	34.948.242	7.310.258	0	
Årets afskrivninger	655.226	40.825.680	11.187.803	2.483.806	0	
Årets afskr. vedr. afgang	0	-613.666	0	0	0	
Afskr. 31. december 2015	2.602.025	162.419.818	46.136.045	9.794.064	0	220.951.952
Regnskabsmæssig værdi						
31. december 2015	36.131.459	1.550.771.208	172.193.432	4.933.101	1.871.840	1.765.901.040
Afskrives over	10 - 75 år	10 - 75 år	10 - 60 år	3 - 10 år		

NOTER

i kr.

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	655.226	655.227	0	0
Infrastruktur anlæg	40.212.014	40.639.263	0	0
Produktionsanlæg	11.187.803	11.122.440	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.483.806	3.503.185	0	0
	54.538.849	55.920.115	0	0

Moderselskabet har i 2014 og 2015 ingen anlægsaktiver

5 Kapitalandele i dattervirksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris 1. januar 2015	0	0	748.582.652	748.582.652
Årets tilgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	748.582.652	748.582.652
Værdiregulering 1. januar 2015	0	0	958.169.196	953.982.745
Årets resultat	0	0	5.545.824	4.186.451
Opskrivningshenlæggelse	0	0	0	0
Værdiregulering 31. december 2015	0	0	963.715.020	958.169.196
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	1.712.297.672	1.706.751.848

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Resultat 2015	Tkr. Egenkapital 2015
Thisted Drikkevand A/S	Thisted Kommune	100%	2.529	440.420
Thisted Spildevand Transport A/S	Thisted Kommune	100%	1.030	1.093.414
Thisted Renseanlæg A/S	Thisted Kommune	100%	1.814	177.659
Thisted Vand Service ApS	Thisted Kommune	100%	173	804

NOTER

i kr.

		Koncern			
6 Egenkapital		Overkurs			
2015		Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015		20.014.570	921.096.196	765.503.219	1.706.613.985
Forslag til årets resultatdisponering		0	0	5.519.670	5.519.670
Egenkapital pr. 31.12.2015		20.014.570	921.096.196	771.022.889	1.712.133.655

		Morderselskab			
6 Egenkapital		Netto opskriv- ning efter indre værdis metode		Overført overskud	
2015		Aktiekapital			I alt
Egenkapital 1. januar 2015		20.014.570	958.169.195	728.430.220	1.706.613.985
Forslag til årets resultatdisponering		0	5.545.824	-26.154	5.519.670
Egenkapital pr. 31.12.2015		20.014.570	963.715.019	728.404.066	1.712.133.655

Selskabets virksomhed er underlagt lov om forsyningsvirksomhed og pålagt restriktioner, som medfører, at der ikke frit kan rådes over den regnskabsmæssige egenkapital.

Aktiekapital

Den tegnede kapital består af

Aktier, 20.000.000 á 1,00 kr. multipla heraf 20.000.000

7 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
		Gæld 31.12.2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditforening		96.533.689	3.210.223	93.323.466	79.452.112

NOTER

i kr.

8 Reguleringsmæssig overdækning (Langfristede og kortfristede del)	Koncern	
	2015	2014
Thisted Drikkevand A/S	2.847.927	2.852.420
Thisted Spildevand Transport A/S	3.082.025	2.307.395
	5.929.952	5.159.815

Af den totale reguleringsmæssige overdækning pr. 31.12.2015 på tkr. 5.930 er tkr. 4.832 langfristet.

9 Medarbejderforhold	Koncern	
	2015	2014
Gager og lønninger	17.962.451	17.118.191
Pensioner	1.746.193	1.788.973
Andre omkostninger til social sikring	260.746	271.898
	19.969.390	19.179.062
Heraf vederlag til bestyrelse og direktion	3.684.949	

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet i produktions og administrationsomkostninger.

Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede **39**

Vederlag til selskabets ledelse for 2014 er undladt oplyst, da vederlag til et enkelt medlem af ledelsen hermed ville blive angivet.

10 Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:

Thisted Kommune
Asylgade 30
7700 Thisted

11 Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015 for hverken moderselskabet eller koncernen.

NOTER

i kr.

12 Oplysning om væsentlige usikkerheder

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. 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. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt. 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 til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 266,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i forhold 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.

13 Eventualforpligtelser

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser i forbindelse med indgåede entrepriseaftaler.

Der henvises til note 12, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver i Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand A/S og Thisted Renseanlæg A/S, og den heraf afledte effekt på udskudt skat og betalbar skat.