

Thy-Mors Energi A.M.B.A.

Elsøvej 107, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 99 29 31

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære repræsentantskabsmøde den 23/5 2017

Ole Møller Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 19

Noter til årsregnskabet 20

Noter, regnskabspraksis 29

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Thy-Mors Energi A.M.B.A..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til repræsetantskabets godkendelse.

Nykøbing Mors, den 27. april 2017

Direktion

Lars Peter Christiansen
Adm. direktør/CEO

Bestyrelse

Søren Bertelsen
formand

Anton Kirk Toft
næstformand

Robert Hove

Lean Nyby

Hans Christian Krøyer

Karl Bennedsgaard

Ulf Ørsøe Nyborg

Konrad Sejersbøl

Carl Georg Lyngs

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Thy-Mors Energi A.M.B.A.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thy-Mors Energi A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet eller koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 og koncernens 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 regnskabet 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 og koncernens 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 regnskabet 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 og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Skive, den 27. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Holst

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Thy-Mors Energi A.M.B.A.
Elsøvej 107
7900 Nykøbing Mors

Telefon: 96702200
E-mail: post@thymors.dk
Hjemmeside: www.thymors.dk

CVR-nr.: 26 99 29 31
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Bestyrelse

Søren Bertelsen, formand
Anton Kirk Toft, næstformand
Robert Hove
Lean Nyby
Hans Christian Krøyer
Karl Bennedsgaard
Ulf Ørsøe Nyborg
Konrad Sejersbøl
Carl Georg Lyngs

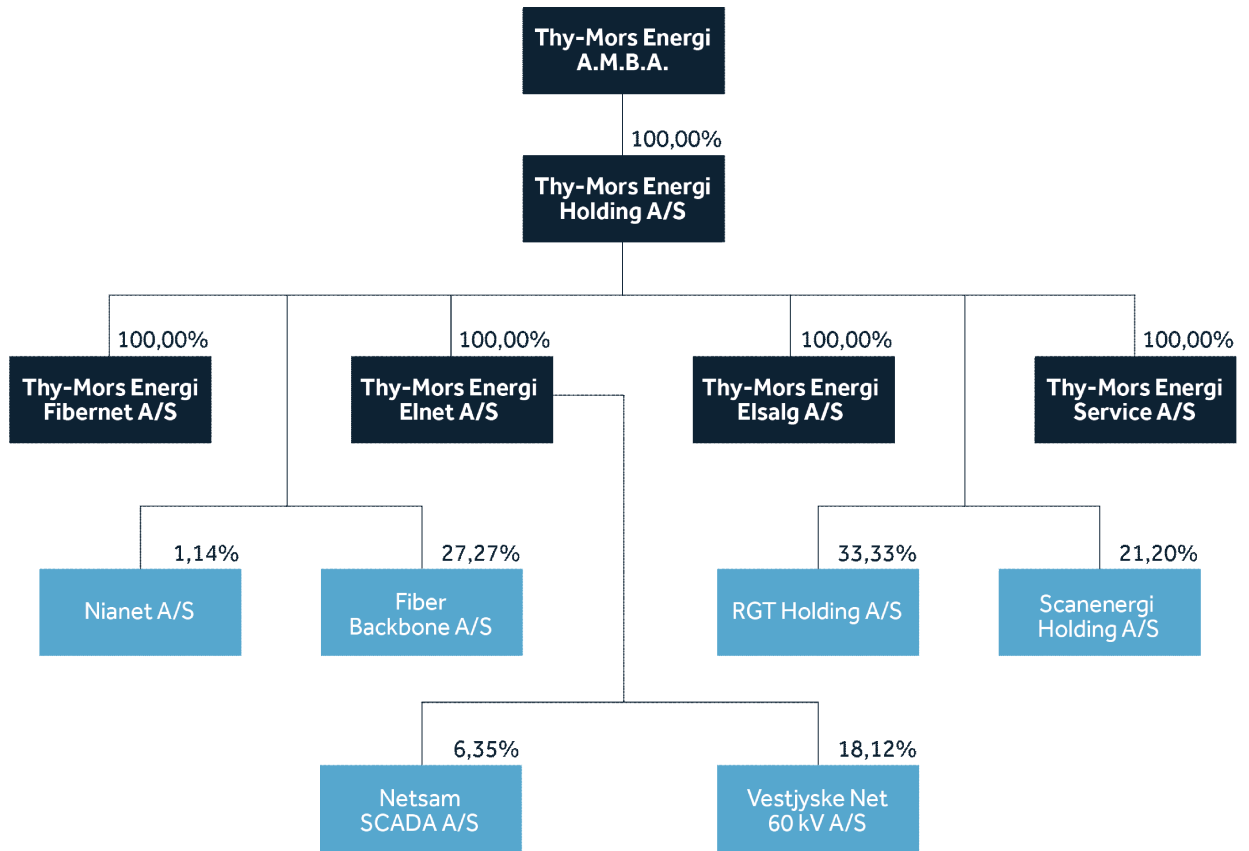
Direktion

Lars Peter Christiansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | -2.049 | -1.477 | 15.353 | 20.150 | 23.541 |
| Resultat af finansielle poster | 12.729 | 11.797 | 8.390 | 7.279 | 59.976 |
| Årets resultat | 17.555 | -5.962 | 16.396 | 23.835 | 76.236 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 1.707.299 | 1.635.525 | 1.617.688 | 1.601.928 | 1.608.870 |
| Egenkapital | 1.301.116 | 1.284.078 | 1.325.979 | 1.313.422 | 1.286.848 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 77.895 | 39.589 | 76.607 | 80.640 | 82.433 |
| - investeringsaktivitet | -114.950 | -139.736 | -122.600 | -75.703 | 40.354 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -118.638 | -148.998 | -132.855 | -103.649 | -60.368 |
| - finansieringsaktivitet | 46.334 | -4.413 | 288 | 1.622 | 61.346 |
| Årets forskydning i likvider | 9.279 | -104.560 | -45.705 | 6.559 | 184.133 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 109 | 103 | 97 | 96 | 95 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Soliditetsgrad | 76,2% | 78,5% | 82,0% | 82,0% | 80,0% |
| Forrentning af egenkapital | 1,4% | -0,5% | 1,2% | 1,8% | 6,1% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis i koncernens associerede selskab, Scanenergi Holding A/S, er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2012 til 2014. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være eneaktionær i Thy-Mors Energi Holding A/S og gennem dette selskab og dets datterselskaber og delejede selskaber drive net- og forsyningsvirksomhed i henhold til elforsyningslovens bestemmelser samt drive elproduktionsvirksomhed samt tilknyttet erhvervsvirksomhed i form af kommercielle aktiviteter.

Thy-Mors Energi Elnet A/S har til formål at drive netvirksomhed i henhold til bevilling efter elforsyningsloven i Thy, Thyholm og på Mors.

Selskabets forhold varetages af Thy-Mors Energi Service A/S via indgået administrationsaftale. Thy-Mors Energi Service A/S er ejet af selskabets datterselskab, Thy-Mors Energi Holding A/S.

Udvikling i året

Resultatet af koncernens aktiviteter i 2016 har levet op til det forventede med et overskud efter skat på TDKK 17.555.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 på koncernniveau i alt TDKK 1.707.299, og egenkapitalen udgør TDKK 1.301.116.

De finansielle poster i moderselskabet udgør netto en indtægt på TDKK 11.735. Posten indeholder et afkast på TDKK 11.950 af selskabets værdipapirportefølje, der i 2016 har givet et positivt afkast på over 3,5%. Det vurderes som tilfredsstillende, når der tages højde for, at den valgte investeringsstrategi er anlagt med særlig vægt på at være kapitalbevarende.

Tilknyttede virksomheder

Thy-Mors Energi Holding A/S

Årets resultat for 2016 udviser et overskud på TDKK 8.509 efter skat. Årets resultat anses for tilfredsstillende, når der tages højde for de ved budgetlægningen kalkulerede større underskud i Thy-Mors Energi Elsalg A/S og Thy-Mors Energi Fibernet A/S.

Indregning af resultatet af 100% ejede tilknyttede virksomheder og delejede selskaber udgør samlet set et overskud på TDKK 6.381.

Den nye årsregnskabslov stiller krav om, at Scanenergi A/S ændrer sin regnskabspraksis for indregning af indtjeningsmarginalen på fysiske og finansielle elhandelskontrakter. Lovgivningen stiller således krav om overgang fra den hidtidige MTM-baserede regnskabsafklæggelse (mark-to-market-opgørelse) til anvendelse af leveranceprincippet (realisationsprincippet).

For Thy-Mors Energi Holding A/S, der ejer mere end 21% af aktierne i Scanenergi Holding A/S, indebærer ændringen i anvendt regnskabspraksis, at der skal ske en korrektion af værdiansættelsen og dermed den indre værdi af Scanenergi Holding A/S. Ændringen har betydet en korrektion af primo egenkapitalen på

Ledelsesberetning

TDKK -27.489. Ændringen har ikke haft resultateffekt for 2016.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 i alt TDKK 1.123.263, og egenkapitalen udgør TDKK 1.033.386.

Thy-Mors Energi Elsalg A/S

Årets resultat for 2016 udviser et underskud på TDKK 7.215 efter skat. Årets resultat, der er på niveau med det forventede, er især påvirket af de afholdte udgifter til implementering af Engrosmodellen, væsentlige markedsføringsaktiviteter og afskrivning på hjemkøbet af kunder fra Scanenergi-koncernen.

Udviklingen i antallet af elkunder har været positiv i 2016, og der har været en løbende nettotilgang af elkunder, som har levet op til budgetforventningerne.

Selskabets målsætning er at være en aktiv medspiller på elmarkedet, og primært servicere de lokale kunder på bedste vis og fastholde og tiltrække flest mulige kunder som aftagere af selskabets elprodukter. Selskabet har også en del kunder i andre landsdele, men markedsføring sker - efter et bevidst valg - indtil videre kun lokalt.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 i alt TDKK 37.597, og egenkapitalen udgør TDKK 13.323.

Thy-Mors Energi Elnet A/S

Årets resultat for 2016 udviser et overskud på TDKK 13.145 efter skat, hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabets primære aktiviteter i 2016 har ikke været påvirket af særlige driftsmæssige forhold, og året har forløbet tilfredsstillende med kun få utilsigtede afbrydelser af elforsyningen. Den gennemsnitlige årlige afbrydelsestid af netkunderne blev i 2016 på ca. 11 minutter (svarende til en "oppetid" på 99,998%) i forhold til en gennemsnitlig afbrydelsestid i 2015 på ca. 13 minutter.

Selskabets elforsyningsnet er således - som i tidligere år - fortsat godt og stabilt. I efteråret 2016 nåede vi et skelsættende tidspunkt, da vi den 16. september 2016 demonterede den sidste rest af luftledning på 10 kV-niveau. En mangeårig kabellægning af luftledninger - og dermed omfattende årlige investeringer - blev afsluttet, og det bidrager til en forøgelse af en i forvejen meget stabil elforsyning. Ved udgangen af 2016 resterer der kun ca. 12 km luftledning (på 60 kV-niveau).

Transporten af el udgjorde i 2016 i alt 463.718 MWh mod 475.294 MWh i 2015, svarende til et fald på ca. 2%.

AMR-projektet, der indebærer overgang til automatisk hjemtagning af måleraflæsninger hos samtlige netkunder, blev færdiggjort i 2016. Der er tale om en samlet investering i perioden 2014-2016 på ca. DKK 65 mio., som medfører, at vi nu løbende kan følge med i forbrugsudviklingen hos alle netkunder. Med overgangen til AMR er det slut med selvaflæsning.

Ledelsesberetning

I 2016 er der - som i 2015 - arbejdet aktivt på at "omstille og tilpasse forretningen" til Engrosmodellen, der blev indført med virkning fra 1. april 2016. Indførelsen af Engrosmodellen har medført mange forandringer, herunder er en række arbejdsopgaver "flyttet" fra netvirksomhederne til handelsvirksomhederne.

I 2016 er der således - som hos rigtig mange andre netselskaber - afholdt betydelige omkostninger til at "håndtere den nye verden". Mere og mere håndteres nu som almindelig drift, men det har været en ordentlig mundfuld - for hele branchen, og alle udfordringer er fortsat ikke blevet løst. Alle årets afholdte omkostninger er udgiftsført fuldt ud.

Som følge af Engrosmodellen er der ikke længere hensat til tab på debitorer (slutkunder) i selskabet. Sådanne tab er herefter alene et anliggende for handelsselskaberne, og selskabets fremtidige tab vil alene hidrøre fra tab i forbindelse med evt. konkurser i de handelsselskaber, der er aktive i vores netområde.

Omfanget af de pålagte krav til realisering af energibesparelser er i løbet af regnskabsåret blevet nedsat for branchen som følge af den nye energispareaftale for 2016-2020, der blev vedtaget den 16. december 2016. De pålagte krav for selskabet er for 2016 reduceret fra ca. 22 GWh til knap 16 GWh, hvilket har medvirket til et fald i selskabets udgifter. I forhold til tidligere aftale er der nu tale om bindende selskabsmål og ikke branchemål. Den nye energispareaftale sikrer, at de indkøbte og aktiverede realiserede energibesparelser fortsat har værdi for selskabet.

Der er i 2016 investeret i alt TDKK 43.187 i materielle anlægsaktiver mod TDKK 75.096 i 2015.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 i alt TDKK 1.050.032, og egenkapitalen udgør TDKK 797.861.

Thy-Mors Energi Service A/S

Årets resultat for 2016 udviser et overskud på TDKK 621 efter skat, der er på niveau med det forventede.

Selskabet realiserede i 2016 en mindre omsætning end i 2015, særligt som følge af faldende arbejdsopgaver for Thy-Mors Energi Elnet A/S. Den realiserede omsætning med eksterne kunder var derimod pænt stigende i regnskabsåret 2016.

Den faldende omsætning med Thy-Mors Energi Elnet A/S kan særligt henføres til etableringen af AMR-projektet, der indebærer overgang til automatisk hjemtagning af måleraflæsning hos samtlige elkunder. Størstedelen af dette projekt blev gennemført i 2015, og der har kun været en begrænset omsætning i 2016. Projektets investeringssum i 2014-2016 udgjorde i alt ca. DKK 65 mio.

I 2016 er der i lighed med tidligere år udført en række gadelysarbejder for: Thisted Kommune, Morsø Kommune og Jammerbugt Kommune. Der er tale om såvel ordinære projekter inden for den fastsatte kontrakt som nyanlægsprojekter uden for den aftalte kontrakt.

Der er i 2016 - som i tidligere år - tillige udført en del arbejdsopgaver omkring nettilslutning af flere vindmølleparker/solcelleparker i forskellige områder i Danmark, eksempelvis en stor entreprise i Vandel, hvor Solcellepark Vandel udvidede med 25 MW. Der er desuden udført arbejder vedrørende testcentret for

Ledelsesberetning

store vindmøller i Østerild Plantage og andet.

ADA projektet (Alle Data til Alle) omhandlende en forøget udnyttelse og effektivisering af data-anvendelsen i alle koncernens selskaber blev fortsat i 2016. Formålet hermed er, at relevante data gøres tilgængelige for både kunder og medarbejdere via web og/eller app, herunder ”sætte strøm” til en række manuelle arbejdsprocesser. Målet med projektet er således en betydelig effektivisering i dataudnyttelsen til gavn for såvel alle kunder som medarbejdere i hele koncernen.

Selskabets (og dermed også koncernens) adm. direktør Jens Søgaard fratrådte den 1. oktober 2016 som adm. direktør efter mere end 25 år i Thy-Mors Energi, heraf 22 år som adm. direktør, for at gå på pension. Bestyrelsen udpegede Lars Peter Christiansen, den hidtidige fiberchef i Thy-Mors Energi, som ny adm. direktør for alle koncernens selskaber.

Det gennemsnitlige antal ansatte (fuldtidsansatte) steg fra 103 medarbejdere i 2015 til 109 medarbejdere i 2016.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 i alt TDKK 300.364 og egenkapitalen udgør TDKK 95.635.

Thy-Mors Energi Fibernet A/S

Årets resultat for 2016 udviser et underskud på TDKK 5.093 efter skat, hvilket er i overensstemmelse med forventningerne. Selskabet er således fortsat i gang med en længere opbygningsfase frem mod ultimo 2020, hvor der årligt foretages betydelige - og forcerede - investeringer med henblik på at kunne levere højhastighedsfiberforbindelser til hele forsyningsområdet. Set på denne baggrund er årets resultat tilfredsstillende.

Som tidligere besluttet sker planlægning af udrulningen (fra og med 2014) i hele dimensioneringszoner, hvor udrulning projekteres for såvel byområder som det omkringliggende landområde baseret på erfaringen med, at tilslutningsprocenten ude i landområderne er langt højere end i byerne. På den korte bane forøger det de årlige fiberinvesteringer og dermed afskrivningerne, men på lang sigt giver det betydelige synergier i fiberudrulningen.

I forhold til 2015 er der tale om en markant forøgelse af udbygningen, og ultimo 2016 har mere end 58% - mod godt 45% ultimo 2015 - af de potentielle kunder (andelshaverne i Thy-Mors Energi A.M.B.A.) nu mulighed for at blive tilsluttet fibernet. Der er tillige en stor stigning i faktisk tilsluttede kunder til fibernet med en stigning på ca. 30% i antal tilsluttede kunder fra 2015 til 2016 (mod ca. 26% fra 2014 til 2015).

En del af stigningen kan henføres til det nye udrulningsprincip, som har bevirket vækst i tilslutningsprocenterne i de enkelte områder. En anden årsag er, at der fortsat sker en del tilslutninger (eftertilmeldinger) i allerede etablerede zoner. Interessen for fiber er således fortsat stigende, og vi modtager flere og flere bestillinger på hastigheder på op til 1.000/1.000 Mbit.

Med baggrund i de konstaterede tilslutningsprocenter og den nuværende udrulningstakt arbejdes der efter, at alle potentielle kunder (andelshavere) har mulighed for lynhurtige fibernetforbindelser ultimo 2020.

Ledelsesberetning

Denne målsætning forventes realiseret med baggrund i årlige investeringer i niveauet DKK 60 mio.

Der er i 2016 investeret i alt TDKK 76.562 i materielle anlægsaktiver mod TDKK 72.161 i 2015.

De samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 i alt TDKK 285.277, og egenkapitalen udgør TDKK 215.371.

Målsætning og forventninger til det kommende år

For 2017 forventes der også et positivt koncernresultat.

Særlige risici

Datterselskabet Thy-Mors Energi Elnet A/S er, som alle netselskaber i Danmark, omfattet af Energitilsynets bekendtgørelse om indtægtsrammer og åbningsbalancer. Det betyder, at selskabet er underlagt visse begrænsninger i omfanget og størrelsen af de indtægter, der må opkræves hos kunderne.

Det er ledelsens vurdering, at netselskabet vil kunne agere inden for de nugældende relativt stramme økonomiske rammer, der er baseret på Energitilsynets fortolkning og administration af gældende bekendtgørelser.

Myndighederne arbejder fortsat på en ny regulering af elsektoren til erstatning for den nuværende. Indholdet heri omkring understøttelse af den grønne omstilling, elforsyningsikkerhed og omkostningseffektive ydelser fra elsektoren er fortsat ikke færdiggjort. Ikrafttrædelsestidspunkt for den nye regulering er forventelig den 1. januar 2018, men der foreligger endnu ikke et endeligt lovforslag.

Forskning og udvikling

Koncernens produkter og ydelser undergår en stadig udvikling, dog uden at der udføres egentlige udviklingsaktiviteter i eget regi.

Miljøforhold

Koncernen har ingen egne produktionsmidler og påvirker derfor ikke det eksterne miljø hermed. Koncernen anvender alene miljøgodkendte tilsætningsstoffer i arbejdsprocesser. Koncernen har politikker for forsvarlig bortskaffelse af affald fra byggepladser. Koncernen er arbejdsmiljøcertificeret.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Primo april måned 2017 offentliggjorde Altibox Danmark A/S, at der med virkning fra 1. juni 2017 er indgået en aftale med Viasat omkring tv-distribution af deres kanaler. Det er forventningen, at dette vil forøge interessen for fibernettet yderligere.

De ændrede egenkapitalforhold i Scanenergi koncernen har medført, at Thy-Mors Energi Holding A/S efter regnskabsårets afslutning har foretaget en kapitaltilførsel på ca. DKK 19 mio. til Scanenergi Holding A/S. Kapitaltilførslen reducerer den stillede selvskyldnerkaution med et tilsvarende beløb.

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til regnskabsaflæggelsen ikke i øvrigt indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ejerforhold

Selskabet er forbrugerejet, således at alle, der er forbrugere i forsyningsområdet, er andelshavere i selskabet, med hæftelse begrænset til selskabets egne værdier.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Bruttofortjeneste | | 113.426 | 106.183 | -2.450 | -2.747 |
| Personaleomkostninger | 1 | -59.236 | -56.853 | -239 | -245 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -56.114 | -50.771 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | 0 | -16.507 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -1.924 | -17.948 | -2.689 | -2.992 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 8.509 | -19.857 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 3.947 | -7.700 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 2 | 13.894 | 23.283 | 12.410 | 18.162 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -5.112 | -3.786 | -675 | -1.275 |
| Resultat før skat | | 10.805 | -6.151 | 17.555 | -5.962 |
| Skat af årets resultat | 4 | 6.750 | 189 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 17.555 | -5.962 | 17.555 | -5.962 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Goodwill | | 1.446 | 2.893 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 1.446 | 2.893 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 16.542 | 17.026 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.075.249 | 1.025.653 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 6.112 | 7.152 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 67.541 | 52.648 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 1.165.444 | 1.102.479 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 0 | 0 | 1.033.386 | 1.025.395 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8 | 16.613 | 12.666 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 9 | 48.351 | 49.875 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 9 | 2.737 | 5.408 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 67.701 | 67.949 | 1.033.386 | 1.025.395 |
| Anlægsaktiver | | 1.234.591 | 1.173.321 | 1.033.386 | 1.025.395 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 11.615 | 17.477 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 16.992 | 15.472 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 28.607 | 32.949 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 33.698 | 34.169 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 8.601 | 5.863 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 587 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 29.303 | 16.946 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 10 | 10.908 | 4.015 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 138 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 7.416 | 3.042 | 0 | 410 |
| Tilgodehavender | | 90.064 | 64.622 | 0 | 410 |
| Værdipapirer | | 344.496 | 350.654 | 336.297 | 342.172 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|----------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Likvide beholdninger | | <u>9.541</u> | <u>13.979</u> | <u>4.846</u> | <u>7.968</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>472.708</u> | <u>462.204</u> | <u>341.143</u> | <u>350.550</u> |
| Aktiver | | <u>1.707.299</u> | <u>1.635.525</u> | <u>1.374.529</u> | <u>1.375.945</u> |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Overført resultat | | 1.301.116 | 1.284.078 | 1.301.116 | 1.284.078 |
| Egenkapital | | 1.301.116 | 1.284.078 | 1.301.116 | 1.284.078 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder | | 7.883 | 7.883 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 7.883 | 7.883 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 50.993 | 54.734 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 95.000 | 50.000 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 86.462 | 86.076 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 232.455 | 190.810 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 13 | 3.659 | 3.583 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 13 | 35.911 | 62.768 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 42.403 | 32.708 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser | | 7.420 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 73.300 | 91.748 |
| Anden gæld | | 70.516 | 46.749 | 113 | 119 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13,14 | 5.936 | 6.946 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 165.845 | 152.754 | 73.413 | 91.867 |
| Gældsforpligtelser | | 398.300 | 343.564 | 73.413 | 91.867 |
| Passiver | | 1.707.299 | 1.635.525 | 1.374.529 | 1.375.945 |
| Resultatdisponering | 12 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter | 18 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Overført resultat TDKK | I alt TDKK |
|---|------------------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar | 1.311.568 | 1.311.568 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | -27.489 | -27.489 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 1.284.079 | 1.284.079 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | -665 | -665 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 147 | 147 |
| Årets resultat | 17.555 | 17.555 |
| Egenkapital 31. december | 1.301.116 | 1.301.116 |

Moderselskab

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar | 1.311.568 | 1.311.568 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | -27.489 | -27.489 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 1.284.079 | 1.284.079 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | -665 | -665 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 147 | 147 |
| Årets resultat | 17.555 | 17.555 |
| Egenkapital 31. december | 1.301.116 | 1.301.116 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|-----------------|-----------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Årets resultat | | 17.555 | -5.962 |
| Reguleringer | 15 | 34.422 | 53.195 |
| Ændring i driftskapital | 16 | 27.734 | -9.016 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 79.711 | 38.217 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 3.015 | 5.159 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -4.693 | -3.787 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 78.033 | 39.589 |
| Betalt selskabsskat | | -138 | 0 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 77.895 | 39.589 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | -4.340 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -118.638 | -148.998 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | -38.480 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 416 | 492 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | 39.286 |
| Andre reguleringer | | 3.272 | 12.304 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -114.950 | -139.736 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -3.666 | -4.413 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 50.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | 46.334 | -4.413 |
| Ændring i likvider | | 9.279 | -104.560 |
| Likvider 1. januar | | 301.865 | 387.610 |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer | | 12.002 | 18.815 |
| Likvider 31. december | | 323.146 | 301.865 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 9.541 | 13.979 |
| Værdipapirer | | 344.496 | 350.654 |
| Kassekredit | | -30.891 | -62.768 |
| Likvider 31. december | | 323.146 | 301.865 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 49.964 | 48.046 | 143 | 141 |
| Pensioner | 4.933 | 4.893 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.514 | 1.144 | 4 | 4 |
| Andre personaleomkostninger | 2.825 | 2.770 | 92 | 100 |
| | 59.236 | 56.853 | 239 | 245 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 2.353 | 2.312 | 143 | 141 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 109 | 103 | 0 | 0 |
| 2 Finansielle indtægter | | | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 210 | 2.472 | 0 | 0 |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 347 | 727 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 13.337 | 20.084 | 12.410 | 18.162 |
| | 13.894 | 23.283 | 12.410 | 18.162 |
| 3 Finansielle omkostninger | | | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 529 | 0 | 0 | 0 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 675 | 1.275 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.583 | 3.786 | 0 | 0 |
| | 5.112 | 3.786 | 675 | 1.275 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------|---------------|-------------|--------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | -6.897 | -189 | 0 | 0 |
| | -6.897 | -189 | 0 | 0 |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat | -6.750 | -189 | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | -147 | 0 | 0 | 0 |
| | -6.897 | -189 | 0 | 0 |

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Goodwill TDKK |
|---|------------------|
| Kostpris 1. januar | 4.340 |
| Kostpris 31. december | 4.340 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.447 |
| Årets afskrivninger | 1.447 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 2.894 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 1.446 |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse |
|--|--------------------------|--|---|--|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 24.298 | 1.524.864 | 43.678 | 52.648 |
| Tilgang i årets løb | 248 | 0 | 2.544 | 115.845 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -1.584 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 100.952 | 0 | -100.952 |
| Kostpris 31. december | 24.546 | 1.625.816 | 44.638 | 67.541 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 7.273 | 499.211 | 36.524 | 0 |
| Årets afskrivninger | 731 | 51.356 | 3.206 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -1.204 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 8.004 | 550.567 | 38.526 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 16.542 | 1.075.249 | 6.112 | 67.541 |

Moderselskab

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 1.321.357 | 1.321.357 |
| Kostpris 31. december | 1.321.357 | 1.321.357 |
| Værdireguleringer 1. januar | -295.962 | -277.186 |
| Årets resultat | 8.509 | -19.857 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | -518 | 1.081 |
| Værdireguleringer 31. december | -287.971 | -295.962 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 1.033.386 | 1.025.395 |

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Thy-Mors Energi Holding A/S | Morsø | 25.000.000 | 100% | 1.033.386 | 8.509 |

8 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Kostpris 1. januar | 46.856 | 67.984 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 38.035 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -59.163 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | 46.856 | 46.856 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 1. januar | -42.073 | -46.286 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 3.947 | 4.213 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | -38.126 | -42.073 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 7.883 | 7.883 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 16.613 | 12.666 | 0 | 0 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------|--------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Fiber Backbone A/S | Holstebro | 11.000.000 | 27,27% | 48.215 | 14.472 |
| Scanenergi Holding A/S | Ikast-Brande | 25.000.000 | 21,20% | -37.184 | 10.181 |
| RGT Holding A/S | Morsø | 900.000 | 33,33% | 10.395 | - |

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | |
|---|---|-------------------------------|
| | Andre værdipapirer og kapitalandele TDKK | Andre tilgodehavender TDKK |
| Kostpris 1. januar | 61.880 | 5.408 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 94 |
| Kostpris 31. december | 61.880 | 5.502 |
| Opskrivninger 1. januar | -12.305 | 0 |
| Årets opskrivninger | -1.224 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | -2.765 |
| Opskrivninger 31. december | -13.529 | -2.765 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 48.351 | 2.737 |

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| 10 Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar | 4.015 | 4.156 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 6.750 | 189 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 143 | -330 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december | 10.908 | 4.015 | 0 | 0 |

Det aktiverede udskudte skatteaktiv er indregnet på et estimat for sambeskatningskredsens fremtidige skattepligtige indtægter for en overskuelig periode.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|-------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK |
| 12 Resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 17.555 | -5.962 |
| | 17.555 | -5.962 |

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|---------------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 36.322 | 40.326 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 14.671 | 14.408 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 50.993 | 54.734 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 3.659 | 3.583 | 0 | 0 |
| | 54.652 | 58.317 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 75.000 | 30.000 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 20.000 | 20.000 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 95.000 | 50.000 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 5.020 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 30.891 | 62.768 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 35.911 | 62.768 | 0 | 0 |
| | 130.911 | 112.768 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Efter 5 år | 75.246 | 68.544 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 11.216 | 17.532 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 86.462 | 86.076 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 2.804 | 2.722 | 0 | 0 |
| Øvrige periodeafgrænsningsposter | 3.132 | 4.224 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 5.936 | 6.946 | 0 | 0 |
| | 92.398 | 93.022 | 0 | 0 |

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Finansielle indtægter | -13.894 | -23.283 |
| Finansielle omkostninger | 5.112 | 3.786 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 56.079 | 67.278 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -3.947 | 7.700 |
| Skat af årets resultat | -6.750 | -189 |
| Andre reguleringer | -2.178 | -2.097 |
| | 34.422 | 53.195 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK |
| 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 4.342 | 7.857 |
| Ændring i tilgodehavender | -15.739 | -2.205 |
| Ændring i leverandører m.v. | 39.734 | -16.081 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -603 | 1.413 |
| | 27.734 | -9.016 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|------|---------------------|------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | | | |
|---|--------|--------|---|---|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 16.542 | 17.026 | 0 | 0 |
|---|--------|--------|---|---|

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på TDKK 50.000 er der givet pant i værdipapirer for et tilsvarende beløb.

Ud af koncernens samlede likvider på TDKK 9.541 er TDKK 1.976 deponeret på bankkonti til fordel for tredjemand.

Eventualaktiver

Koncernen har gennem NEAS Energy A/S i samarbejde med en del øvrige selskaber i Jylland og Fyn rejst erstatningskrav med Dong Energy vedrørende misbrug af dennes dominerende stilling i elmarkedet i perioden 2003-2006. Et eventuelt erstatningsbeløb vil tilfalde koncernen med fradrag af omkostninger, men i tilfælde af at der ikke tilkendes erstatning, vil koncernen blive friholdt for omkostninger.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernens samlede leasing- og tilbagekøbsforpligtelse på biler, kontor- og it-udstyr udgør TDKK 3.817 med en restløbetid på op til 72 måneder.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber Thy-Mors Energi Holding A/S, Thy-Mors Energi Service A/S, Thy-Mors Energi Fibernet A/S, Thy-Mors Energi Elnet A/S og Thy-Mors Energi Elsalg A/S hæfter solidarisk for skat af koncernens sambe- skattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens sel- skaber Thy-Mors Energi Holding A/S, Thy-Mors Energi Service A/S, Thy-Mors Energi Fibernet A/S, Thy-Mors Energi Elnet A/S og Thy-Mors Energi Elsalg A/S hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan med- føre, at koncernens hæftelse udgør et andet beløb.

På vegne af Thy-Mors Energi Service A/S er der stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter på i alt TDKK 16.542.

På vegne af Thy-Mors Energi Elnet A/S er der stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter på i alt TDKK 50.000.

På vegne af virksomheder, der haves kapitalandele i, er der stillet selvskyldnerkautioner overfor penge- og kreditinstitutter på i alt TDKK 149.222 inkl. ovenstående beløb på TDKK 66.542.

Der påhviler koncernen sædvanlig garanti på leverede anlæg samt udført byggearbejder.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Thy-Mors Energi Holding A/S | Tilknyttet virksomhed |
| Thy-Mors Energi Service A/S | Tilknyttet virksomhed |
| Thy-Mors Energi Elnet A/S | Tilknyttet virksomhed |
| Thy-Mors Energi Elsalg A/S | Tilknyttet virksomhed |
| Thy-Mors Energi Fibernet A/S | Tilknyttet virksomhed |

Transaktioner

Mellemværende med nærtstående parter forrentes på markedsmæssige vilkår.

Administrationsaftale med Thy-Mors Energi Service A/S afregnes på markedsmæssige vilkår.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Thy-Mors Energi A.M.B.A. for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er sket ændring af regnskabspraksis i koncernens associerede selskab, Scanenergi Holding A/S. Ændringen har betydet en korrektion af primo egenkapitalen på TDKK -27.489. Ændringen har ikke haft nogen resultateffekt for koncernens resultat for 2016. Sammenligningstal er tilpasset.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Thy-Mors Energi A.M.B.A. samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

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 kursen 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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion

Noter, regnskabspraksis

indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Desuden indeholder nettoomsætningen abonnement, fakturerings- og rykkergebyrer samt periodiserede indtægter fra investeringsbidrag og udligningsordning vedrørende net-tab i opsamlingsnet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter, regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv. Posten indeholder tillige omkostninger til drift og vedligeholdelse af ledningsnettet opdelt på de forskellige spændingsniveauer samt administrative omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Noter, regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-45 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier og andre ejerandele, hvor den samlede ejerandel udgør mindre end 20%, måles som udgangspunkt til dagsværdi.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

Noter, regnskabspraksis

di.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter indestående på deponeringskonti, som endnu ikke er frigivet samt udlån. Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter væsentligst børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på

Noter, regnskabspraksis

lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$