



Thisted Spildevand Transport A/S

Silstrupvej 12

7700 Thisted


ÅRSRAPPORT

2016

7. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 8 / 5 2017



Dirigent

CVR-nr. 32 36 24 43

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger **3**

Påtegninger

Ledelsespåtegning **4**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning **5 - 7**

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning **8 - 9**

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis **10 - 14**

Resultatopgørelse **15**

Balance **16 - 17**

Noter **18 - 21**

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thisted Spildevand Transport A/S Silstrupvej 12 7700 Thisted
	CVR-nr.: 32 36 24 43 Stiftet: 1. juli 2009 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 Arne Hyldahl, forbrugervalgt Jens Vestergaard Jensen, forbrugervalgt
Direktion	Helle Korsgaard, Adm. direktør Gro Heen, Teknisk direktør
Revision	Ernst & Young 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 2016 for Thisted Spildevand Transport A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastlæggelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den heraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat. Der henvises til note 8 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tilsted, den 8. maj 2017

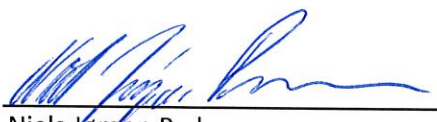
Direktion:


Helle Korsgaard


Gro Heen

Bestyrelse:


Jens Kr. Yde
Formand


Niels Jørgen Pedersen
Næstformand


Ulla Alma Vestergaard Jensen



Henning Holm


Kristian Tilsted


Nicole Toft
Medarbejdervalgt


Karl Ove Vestergaard
Medarbejdervalgt


Arne Hyldahl
Forbrugervalgt


Jens Vestergaard Jensen
Forbrugervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Thisted Spildevand Transport A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Thisted Spildevand Transport A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 8 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Aarhus, den 8. maj 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
Statsaut. revisor



Claus Dalager
Statsaut. revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Thisted Spildevands Transports A/S væsentligste aktivitet består i at eje og drive kloakledninger, pumpestationer og bassiner udenfor renseanlæggene i Thisted Kommune.

Thisted Spildevand Transport A/S indsamler spildevand fra ca. 15.800 boliger og erhvervsvirksomheder og transporterer det til 5 renseanlæg via et ledningsnet på ca. 825 km. med ca. 325 stk. 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, som driver renseanlæggene i Thisted Kommune.

Selskabets aktiviteter er reguleret efter Lov om betalingsregler for spildevandsforsyningsselskaber, ud fra et "hvile-i-sig-selv" princip. Driftsoverskud i selskabet vil således blive anvendt til at reducere behovet for låntagning til nyanlæg og reoveringer af selskabets anlæg.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, stikafgift og afledningsbidrag i henhold til Betalingsvedtægten. Takstfastsættelsen sker årligt og godkendes af Thisted Kommune.

Selskabets virksomhed er fra den 1. januar 2011 endvidere reguleret af Konkurrencestyrelsen med hjemmel i Vandsektorloven med udgangspunkt i selskabets historiske omkostninger, omkostningsudviklingen generelle effektiviseringskrav til branchen samt individuelle effektiviseringskrav til de enkelte spildevandselskaber.

Usikkerhed ved indregning og måling.

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i 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 8 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 193,3 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

LEDELSESBERETNING

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for året 1. januar - 31. december 2016 er selskabets 7. år.

Selskabet er som nævnt ovenfor underlagt et "hvile i sig selv"-princip, som betyder, at selskabet over tid ikke kan opkræve mere hos forbrugerne, end det koster at drive selskabet. Da princippet skal ses på langt sigt, vil der være udsving og dermed positive resultater i nogle år, uden at dette betyder, at selskabet har for høje takster.

"Hvile i sig selv"-princippet bygger på selskabets samlede omkostninger til drift og investering. Da investeringerne i året ikke svarer til de afskrivninger, som indregnes i resultatopgørelsen, vil der opstå forskel mellem takstfastsættelsen efter "hvile i sig selv"-princippet og selskabets resultatopgørelse.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet har i år 2017 bibeholdt det lave niveau for de variable takster, hvormed der forventes et nogenlunde uændret resultat for 2017.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thisted Spildevand Transport A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

- Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfattende transport og rensning af spildevand, fast afgift, tilslutningsbidrag, vejbidrag mv. indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl moms og fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder drift og vedligeholdelse af pumpestationer, ledninger, bassiner, omkostninger for rensning af spildevand, lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedr. aktiver som benyttes i administrationen, 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.

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 posterings 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.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

	Brugstid	Restværdi
Infrastrukturanlæg.....	10-75 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%

Aktiver med en kostpris på under 12,9 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst og 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.

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 vil 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 8, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Tilslutningsbidrag periodiseres over 10 år.

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 finansiell 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.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Omsætning		66.381.939	74.338.782
Reguleringsmæssig over/underdækning		535.025	-774.630
NETTOOMSÆTNING		66.916.964	73.564.152
Produktionsomkostninger		-67.926.838	-68.486.628
BRUTTORESULTAT		-1.009.874	5.077.524
Administrationsomkostninger		-1.798.867	-2.208.158
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-2.808.741	2.869.366
Andre driftsindtægter		133.630	0
Andre driftsomkostninger		-133.630	0
DRIFTSRESULTAT		-2.808.741	2.869.366
Andre finansielle indtægter	1	330.041	46.440
Andre finansielle omkostninger	2	-743.641	-1.060.424
RESULTAT FØR SKAT		-3.222.341	1.855.382
Skat af årets resultat	3	-4.044.595	-825.096
ÅRETS RESULTAT		-7.266.936	1.030.286
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat		-7.266.936	1.030.286
I ALT		-7.266.936	1.030.286

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger	4	2.053.680	2.053.680
Infrastruktur anlæg	4	1.139.683.340	1.149.290.421
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	1.294.706	350.746
Anlæg under opførelse	4	599.696	289.616
Materielle anlægsaktiver		1.143.631.422	1.151.984.463
ANLÆGS AKTIVER		1.143.631.422	1.151.984.463
Varebeholdninger		124.563	117.359
Tilgodehavender fra salg		1.145.617	149.262
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		23.434.018	18.304.422
Andre tilgodehavender		4.471.058	7.651.047
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		869.942	0
Periodeafgrænsningsposter		39.684	0
Udskudte skatteaktiver		0	4.265.650
Tilgodehavender		29.960.319	30.370.381
Likvide beholdninger		1.010.944	2.111.613
OMSÆTNINGS AKTIVER		31.095.826	32.599.353
AKTIVER		1.174.727.248	1.184.583.816

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital		10.006.200	10.006.200
Opskrivningshenlæggelse		542.171.791	542.171.791
Overført overskud		533.969.546	541.236.482
EGENKAPITAL	5	1.086.147.537	1.093.414.473
Hensættelse til udskudt skat		229.520	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		229.520	0
Gæld til Kreditinstitutter	6	60.387.741	62.640.408
Tilslutningsbidrag		6.268.395	6.841.538
Reguleringsmæssig overdækning		0	3.082.025
Langfristede gældsforpligtelser		66.656.136	72.563.971
Kortfristet del af langfristede gæld		2.252.667	2.189.399
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.995.296	8.015.313
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.470.514	2.174.419
Skyldig sambeskatningsbidrag		0	4.482.410
Anden gæld		157.062	549.912
Tilslutningsbidrag		1.271.516	1.193.919
Reguleringsmæssig overdækning		2.547.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		21.694.055	18.605.372
GÆLDSFORPLIGTELSER		88.350.191	91.169.343
PASSIVER		1.174.727.248	1.184.583.816
Ejerforhold	7		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder	8		
Eventualforpligtelser	9		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
1 Andre finansielle indtægter		
Debitorer	12.733	45.142
Renter Skat	1.082	12
Forrentning af mellemværende	316.226	1.286
	330.041	46.440
2 Andre finansielle omkostninger		
Kassekredit	6	0
Kreditinstitutter	660.119	710.998
Garantiprovision	68.314	142.016
Renter Skat	0	188.396
Forrentning af mellemværende	15.202	19.014
	743.641	1.060.424
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets indkomst	-1.530.058	-3.212.689
Reg. af skat vedr. tidligere år	1.980.633	16
Regulering af udskudt skat	2.356.916	2.387.577
Regulering af udskudt skat tidligere år	-6.852.086	0
	-4.044.595	-825.096
		2016
		kr.
4 Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Infrastruktur anlæg
Kostpris 1. januar 2016	2.053.680	736.293.314
Overført i året	0	289.616
Tilgang	0	24.439.375
Afgang	0	-4.691.330
Kostpris 31. december 2016	2.053.680	756.330.975
Opskrivning 1. januar 2016	0	542.171.791
Opskrivning 31. december 2016	0	542.171.791
Afskrivninger 1. januar 2016	0	129.174.684
Årets afskrivninger	0	30.253.990
Årets afskrivninger vedr. afgang	0	-609.248
Afskrivninger 31. december 2016	0	158.819.426
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	2.053.680	1.139.683.340

NOTER

2016

kr.

4 Materielle anlægsaktiver	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse
Kostpris 1. januar 2016	600.258	289.616
Overført i året	0	-289.616
Tilgang	1.325.760	599.696
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2016	1.926.018	599.696
Opskrivning 1. januar 2016	0	0
Opskrivning 31. december 2016	0	0
Afskrivninger 1. januar 2016	249.512	0
Årets afskrivninger	381.800	0
Årets afskrivninger vedr. afgang	0	0
Afskrivninger 31. december 2016	631.312	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.294.706	599.696

5 Egenkapital

Pr. 31.12.2016	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	10.006.200	542.171.791	541.236.482	1.093.414.473
Forslag til årets resultatdisponering		0	-7.266.936	-7.266.936
Egenkapital pr. 31.12.2016	10.006.200	542.171.791	533.969.546	1.086.147.537

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

Ændring i aktiekapital

Aktiekapital 1. juli 2009	kr. 500.000
1. oktober 2009, kapitaludvidelse apportindskud	9.500.000
1. januar 2012, kapitaludvidelse apportindskud	6.200
Aktiekapital 31. december 2016	10.006.200

NOTER

kr.

6 Langfristede gældsforpligtelser

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitut, ho. stol 31,2 mio.	27.601.672	26.711.154	926.495	21.688.943
Kreditinstitut, ho. stol 10 mio.	9.029.058	8.731.295	307.345	7.092.433
Kreditinstitut, ho. stol 15 mio.	13.997.475	13.535.298	474.483	11.033.145
Kreditinstitut, ho. stol 15 mio.	14.201.602	13.662.661	544.344	10.885.823
	64.829.807	62.640.408	2.252.667	50.700.344
Regulatorisk overdækning	3.082.025	0		0
I alt		62.640.408	2.252.667	50.700.344

7 Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:
Thisted Vand A/S - udarbejder koncern regnskab
Silstrupvej 12
7700 Thisted

8 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 193,3 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.

NOTER

9 Eventualforpligtelser

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

Der henvises til note 8, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den heraf afledte effekt på udskudt skat og betalbar skat.

10 Reguleringsmæssig over/ underdækning

Den reguleringsmæssige underdækning for år 2016 der kan indregnes i år 2018 er opgjort til tkr. 3.656 og den historiske underdækning der kan indregnes i år 2018-2020 er opgjort til tkr. 8.811. Selskabet har anmodet Forsyningssekretariatet om tilladelse til at indregne den resterende del af den historiske underdækningen pr. 31. december 2016 og mangler ved aflæggelse af årsrapporten for år 2016 fortsat svar herpå.