



VAND & SPILDEVAND  
L E M V I G

## Lemvig Vand & Spildevand A/S

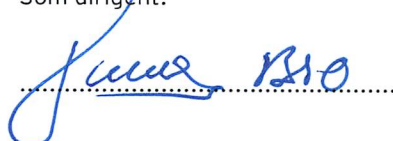
Rønbjerghage 31, Nørlem, 7620 Lemvig

CVR-nr. 32 83 22 96

### Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28/3 - 2017

Som dirigent:





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13



## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lemvig Vand & Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende 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. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 28. marts 2017

Direktion:

Lars Nørgård Holmegaard

Bestyrelse:

Jørgen Nørby  
formand

Kenneth Bro  
næstformand

Claus Borg

Steffen H. Damsgaard

Ole Madsen

Elisabeth Moltke

Gunhild Irene Jeppesen  
forbrugerrepræsentant

Jørn Sand Tofting  
forbrugerrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lemvig Vand & Spildevand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lemvig Vand & Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 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.

### 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

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 28. marts 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg  
statsaut. revisor



Claus Dalager  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Lemvig Vand & Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Rønbjerggade 31, Nørlem, 7620 Lemvig
CVR-nr.	32 83 22 96
Stiftet	24. marts 2010
Hjemstedskommune	Lemvig
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	96 90 80 00
Bestyrelse	Jørgen Nørby, formand Kenneth Bro, næstformand Claus Borg Steffen H. Damsgaard Ole Madsen Elisabeth Moltke Gunhild Irene Jeppesen, forbrugerrepræsentant Jørn Sand Tofing, forbrugerrepræsentant
Direktion	Lars Nørgård Holmegaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets virksomhed omfatter afledning og rensning af spildevand og regnvand, tømning af septiktanke samt produktion og distribution af drikkevand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling i form af tilslutningsbidrag, fast afgift, vejbidrag samt variable vand- og afledningsafgifter.

I medfør af vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009, fastlægger Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens Forsyningssekretariat de årlige prislofter for alle større vandforsyninger og spildevands-selskaber i Danmark med efterfølgende legalitetsgodkendelse af kommunalbestyrelsen i hjemstedskommunen.

Selskabets virksomhed er reguleret i henhold til vandforsyningsloven og lov om betalingsregler for spildevand ud fra et "hvile i sig selv"-princip, hvor indtægterne fra hvert forsyningsområde skal finansiere de respektive produktions-, distributions- og administrationsomkostninger, finansielle poster og investeringer.

#### 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 kendelser 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 inden for 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 2 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 138 mio. kr., der modsvarer af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

	<u>Budget</u>	<u>Resultat</u>
	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Driftsindtægter	69.273	68.317
Omkostninger	26.648	24.301
Renter	4.938	3.683
Afskrivninger	30.774	30.698
Skat	0	2.119
Resultat	6.913	7.516

#### Fald i driftsindtægter i 2016:

Fald på ca. 1,2 mio. kr. i forhold til budget kan tilskrives det kommunale vejbidrag der blev mindre end forventet.

Omkostningerne er 3 mio. kr. mindre end forventet, og skyldes lavere omkostninger til anlæg og transport, både ved drikkevand og ved spildevand. Hovedforklaringerne er, at det er lykkedes ved drikkevand at gå fra et vandspild på 9 % til 5,1 %. Ved spildevand er det lykkedes at reducere vandmængden for uvedkommende vand med 300.000 m<sup>3</sup>. Afskrivningerne er stort set som forventet.



## Ledelsesberetning

### Beretning

Direktionen anser årets resultat som tilfredsstillende.

For 2017 er vandbranchen overgået til TOTEX Benchmarking der måler på selskabernes totale omkostninger fremfor kun driftsomkostningerne.

I Benchmarking for Vand er LVS placeret med et effektiviseringspotentiale på 1,2 % altså lige efter Fronten, hvilket er tilfredsstillende. I Benchmarking for Spildevand er LVS placeret som Frontselskab. Dette er meget tilfredsstillende.

Forureningssag mod Thyborøn Fjernvarme:

Der blev i 2015 anlagt en retssag mod Thyborøn Fjernvarme med krav om erstatning på 1,7 mio. kr. eks. moms som følge af en forureningshændelse. Sagen føres ved domstolene og forventes for byretten i efteråret 2017. Omkostningerne i 2016 til syn- og skønssag beløb sig til 114.250 kr., som spildevandsselskabet har lagt ud for, indtil sagens afgørelse og er indeholdt i årsrapporten. Hertil er anslået egne omkostninger og advokat på ca. 100.000 kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

I henhold til den nye vandsektorlov skal selskabet årligt effektivisere 2 % på driftsomkostningerne og 0,91 % beregnet af kapitalomkostningerne. Selskabet har en god placering i benchmarking. Det er direktionens forventning at det kan efterleves uden de store problemer. For at skabe effektiviseringer inden for vand, arbejdes der på en strategiplan, hvor det forventes at nedlægge fire vandværker, der står over for store vedligeholdelsesomkostninger i fremtiden og erstatte dem med en udbygning og modernisering af Engbjerg Vandværk.

På spildevandssiden arbejdes der ligeledes med en strategiplan der skal optimere renseanlæggene og specielt få energiforbruget ned.

Prisen for drikkevand i 2017 er til småforbrugere hævet med 1 kr. pr. m<sup>3</sup>. Den tilsvarende sum sænkes ved hjælp af en trappemodel for storforbrugere. med det formål at skabe overensstemmelse med de faktiske omkostninger og prisen som kunden betaler i forhold til forbruget. Den relative omsætning er for vandselskabet derfor uændret.





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	68.317	69.714
	Produktions- og distributionsomkostninger	-51.919	-51.594
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>16.398</b>	<b>18.120</b>
	Administrationsomkostninger	-3.080	-3.384
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>13.318</b>	<b>14.736</b>
4	Finansielle indtægter	756	25
5	Finansielle omkostninger	-4.439	-4.368
	<b>Resultat før skat</b>	<b>9.635</b>	<b>10.393</b>
6	Skat af årets resultat	-2.119	-2.289
	<b>Årets resultat</b>	<b>7.516</b>	<b>8.104</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	7.516	8.104
		<u>7.516</u>	<u>8.104</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	5.854	5.854
	Vand- og spildevandsanlæg	1.172.796	1.154.098
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.987	5.547
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	300	4.037
		<u>1.183.937</u>	<u>1.169.536</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Opkrævningsret, tjenestemandspensionsforpligtelse	485	485
	Andre værdipapirer og kapitalandele	23	23
		<u>508</u>	<u>508</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.184.445</u>	<u>1.170.044</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	1.079	935
		<u>1.079</u>	<u>935</u>
8	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.653	7.771
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	420	0
	Andre tilgodehavender	8.191	14.200
		<u>23.264</u>	<u>21.971</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>14.753</u>	<u>5.861</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>39.096</u>	<u>28.767</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.223.541</u>	<u>1.198.811</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Selskabskapital	10.023	10.023
	Overført resultat	1.015.171	1.007.655
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.025.194</b>	<b>1.017.678</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	485	485
	Udskudt skat	4.766	2.647
10	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.251</b>	<b>3.132</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	KommuneKredit	123.570	103.233
	Lemvig Kommune	13.377	19.720
		<b>136.947</b>	<b>122.953</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.318	10.075
	Kommunekredit, byggekredit	28.001	15.001
	Overdækning	1.076	827
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.845	28.661
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	295
	Anden gæld	1.909	189
		<b>56.149</b>	<b>55.048</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>193.096</b>	<b>178.001</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.223.541</b>	<b>1.198.811</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 12 Personaleomkostninger
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Egenkapitalopgørelse**

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	10.023	999.551	1.009.574
Overført, jf. resultatdisponering	0	8.104	8.104
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>10.023</b>	<b>1.007.655</b>	<b>1.017.678</b>
Overført, jf. resultatdisponering	0	7.516	7.516
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>10.023</b>	<b>1.015.171</b>	<b>1.025.194</b>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	7.516	8.104
16	Reguleringer	36.749	35.105
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	44.265	43.209
17	Ændring i driftskapital	-14.828	8.394
	Pengestrømme fra primær drift	29.437	51.603
	Renteindbetalinger m.v.	756	25
	Renteudbetalinger m.v.	-4.439	-4.368
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>25.754</b>	<b>47.260</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-45.099	-57.400
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-45.099</b>	<b>-57.400</b>
	Udvikling i anlægsgæld	28.237	10.377
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>28.237</b>	<b>10.377</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>8.892</b>	<b>237</b>
	Likvider 1. januar	5.861	5.624
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>14.753</b>	<b>5.861</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lemvig Vand & Spildevand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tillæg af pengestrømsopgørelse.

#### 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:

1. 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vand- og afledningsafgifter, fast afgift, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse, hvis levering til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v.

Over-/underdækning

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved salg af drikkevand og behandling af spildevand, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Reguleringsmæssig overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb indtægtsrammen for vand- og spildevandsbehandling, indregnes overdækningen i balancen som en gældsforpligtelse.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger indeholder alle omkostninger vedrørende forsyningens produktion af vand, rensning af spildevand, drift og vedligehold af indvindingsområder, pumpestationer og brønde m.v., SRO-anlæg, afskrivninger på produktionsanlæg/pumpestationer/renseanlæg/vandbehandling, miljø, forskning og udvikling m.v.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand og spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet og målere og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Vand- og spildevandsanlæg	20-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Der afskrives ikke på anlæg under udførelse.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Grunde afskrives ikke.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktions- og distributionsanlæg m.v. samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, rensningsanlæg, bassiner, tekniske anlæg, hovedledninger, pumpestationer, knuder og stikledninger m.v.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsanlæg udgøres af spildevandsledninger, pumpestationer knuder m.v.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af de skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter aktier og andre ejerandele i fællesejede virksomheder, hvor den samlede ejerandel udgør mindre end 20 %. Andre kapitalandele måles som udgangspunkt til dagsværdi.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Lemvig Kommune den 24. marts 2010, og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

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 inden for 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 ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 138 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering. Betalbare indkomstskatter er i henhold 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.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 3 Nettoomsætning

t.kr.	Vand	Spilde- vand	Tømning	I alt
<b>2016</b>				
Omsætning	14.959	52.385	1.221	68.565
Over-/underdækning	0	0	-249	-249
Nettoomsætning	14.959	52.385	972	68.317
Produktionsomkostninger	-4.696	-8.463	-972	-14.131
Distributionsomkostninger	-8.046	-29.741	0	-37.787
Bruttoresultat	2.217	14.181	0	16.398
Administrationsomkostninger	-1.215	-1.866	0	-3.081
Resultat af primær drift	0	0	0	13.318
Andre finansielle indtægter	364	392	0	756
Andre finansielle omkostninger	-116	-4.323	0	-4.439
Resultat før skat	1.250	8.384	0	9.634
Skat af årets resultat	-275	-1.844	0	-2.119
Årets resultat	975	6.540	0	7.515
Materielle anlægsaktiver	266.348	917.589	0	1.183.937
Aktiver	272.210	951.332	0	1.223.541
Gældsforpligtelser	16.421	176.676	0	193.096
<b>2015</b>				
Omsætning	14.779	53.577	1.539	69.895
Over-/underdækning	0	0	-181	-181
Nettoomsætning	14.779	53.577	1.358	69.714
Produktionsomkostninger	-4.174	-9.278	-1.358	-14.810
Distributionsomkostninger	-7.835	-28.949	0	-36.784
Bruttoresultat	2.770	15.350	0	18.120
Administrationsomkostninger	-1.676	-1.708	0	-3.384
Resultat af primær drift	1.094	13.642	0	14.736
Andre finansielle indtægter	0	25	0	25
Andre finansielle omkostninger	-85	-4.283	0	-4.368
Resultat før skat	1.009	9.384	0	10.393
Skat af årets resultat	-13	-2.276	0	-2.289
Årets resultat	996	7.108	0	8.104
Materielle anlægsaktiver	265.870	903.667	0	1.169.537
Aktiver	270.593	928.218	0	1.198.811
Gældsforpligtelser	7.289	170.712	0	178.001



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2016	2015
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Kreditinstitutter	24	23
Andre finansielle indtægter	732	2
	<u>756</u>	<u>25</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.716	1.727
Kreditinstitutter	2.641	2.590
Andre finansielle omkostninger	82	51
	<u>4.439</u>	<u>4.368</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	2.119	2.289
	<u>2.119</u>	<u>2.289</u>

### 7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Vand- og spildevands-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	5.854	1.965.184	7.668	4.037	1.982.743
Tilgang i årets løb	0	0	0	45.099	45.099
Overførsel fra andre poster	0	48.567	269	-48.836	0
Kostpris 31. december 2016	<u>5.854</u>	<u>2.013.751</u>	<u>7.937</u>	<u>300</u>	<u>2.027.842</u>
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2016	0	811.086	2.121	0	813.207
Årets afskrivninger	0	29.869	829	0	30.698
Af- og nedskrivninger					
31. december 2016	<u>0</u>	<u>840.955</u>	<u>2.950</u>	<u>0</u>	<u>843.905</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>					
31. december 2016	<u>5.854</u>	<u>1.172.796</u>	<u>4.987</u>	<u>300</u>	<u>1.183.937</u>

### 8 Tilgodehavender

Ingen tilgodehavender forfalder senere end 1 år efter regnskabsperiodens udløb.

t.kr.	2016	2015
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.023 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.023	10.023
	<u>10.023</u>	<u>10.023</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	10.023	10.023	10.023	10.000	10.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	23	0
	<u>10.023</u>	<u>10.023</u>	<u>10.023</u>	<u>10.023</u>	<u>10.000</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****10 Hensatte forpligtelser**

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**11 Langfristede gældsforpligtelser**

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	128.545	4.975	123.570	104.456
Lemvig Kommune	19.720	6.343	13.377	0
	<u>148.265</u>	<u>11.318</u>	<u>136.947</u>	<u>104.456</u>

**12 Personalemkostninger**

Virksomheden har ingen ansatte.

**13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Andre eventualforpligtelser**

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

Lemvig Vand & Spildevand A/S har rettet et krav mod et fjernvarmeværk om betaling af et beløb svarende til højst 2 mio. kr. til spildevandsselskabet. Selskabets advokat vurderer, at Lemvig Vand & Spildevand A/S vil få medhold i sagen helt eller i det væsentligste. Idet sagen er uafsluttet og der endnu hersker væsentlig usikkerhed om retssagens udfald, indregnes eventualaktivet ikke i balancen for regnskabsåret.

Selskabet har pr. 31. december 2016 akkumulerede underdækninger på i alt 28.376 t.kr., hvoraf 24.388 t.kr. kan opkræves i 2017.

Lemvig Vand & Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter endvidere de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med Lemvig Forsyning A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

**14 Sikkerhedsstillelser**

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****15 Nærtstående parter****Transaktioner med nærtstående parter**

Lemvig Vand & Spildevand A/S har i regnskabsåret 2016 ikke haft transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på markedsmæssige vilkår.

**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	
Lemvig Forsyning A/S	Rønbjerggade 31, Nørlem, 7620 Lemvig	
t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	30.698	28.292
Finansielle indtægter	-756	-25
Finansielle omkostninger	4.439	4.368
Skat af årets resultat	2.119	2.289
Over-/underdækning	249	181
	<u>36.749</u>	<u>35.105</u>
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-144	574
Ændring i tilgodehavender	-1.294	7.886
Ændring i leverandørgæld m.v.	-13.390	-66
	<u>-14.828</u>	<u>8.394</u>