



## Thisted Vand A/S

Silstrupvej 12  
7700 Thisted

ÅRSRAPPORT

2016

6. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 16/5 2017



---

Dirigent

CVR-nr. 33 86 55 62

# INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	<b>3</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	<b>4</b>
Den uafhængige revisors erklæring	<b>5 - 7</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved og nøgletal	<b>8</b>
Ledelsesberetning	<b>9 - 11</b>
<b>Koncern og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis	<b>12 - 17</b>
Resultatopgørelse	<b>18</b>
Balance	<b>19 - 20</b>
Egenkapitalopgørelsen	<b>21</b>
Pengestrømsopgørelse	<b>22</b>
Noter	<b>23 - 26</b>

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Selskabet

Thisted Vand A/S  
Silstrupvej 12  
7700 Thisted

CVR-nr.: 33 86 55 62  
Stiftet: 1. juli 2011  
Hjemsteds kommune: Thisted  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Jens Kr. Yde, formand  
Niels Jørgen Pedersen, næstformand  
Ulla Alma Vestergaard Jensen  
Henning Holm  
Kristian Tilsted  
Nicole Toft, medarbejdervalgt  
Karl Ove Vestergaard, medarbejdervalgt

### Direktion

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 Vand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultat af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 materielle anlægsaktiver i datterselskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S og Thisted Renseanlæg A/S, og den heraf afledte effekt på udskudt og betalbar skat. Der henvises til note 12 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tilsted, den 16. 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

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Thisted Vand A/S

## Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thisted Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

## Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 11 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver i datterselskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S og Thisted Renseanlæg A/S samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.


Aarhus, den 16. maj 2017

### ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28

  
Jakob Nyborg  
Statsaut. revisor

  
Claus Dalager  
Statsaut. revisor

## HOVED-OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

tkr.	2016	2015
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	103.276	119.395
Bruttoresultat	-1.288	15.107
Resultat af primær drift	-5.608	9.911
Resultat af finansielle poster	-1.140	-2.241
<b>Årets resultat efter skat</b>	<b>-7.397</b>	<b>5.520</b>
Anlægsaktiver	1.759.267	1.765.901
Omsætningsaktiver	89.505	94.320
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.848.772</b>	<b>1.860.221</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>1.704.736</b>	<b>1.712.134</b>
Pengestrøm fra driften	53.746	62.656
Pengestrøm fra investeringer	-55.874	-42.734
Pengestrøm fra finansiering	-3.304	-8.409
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-5.432</b>	<b>11.513</b>
<b>Nøgletal</b>		
Overskudsgrad	-5,4%	8,3%
Bruttomarginal	-1,2%	12,7%
Likviditetsgrad	2,13	1,65
Egenkapitalandel (soliditet)	92,2%	91,3%
Egenkapitalforrentning	-0,4%	0,2%
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	37	39

### NØGLETAL

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

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

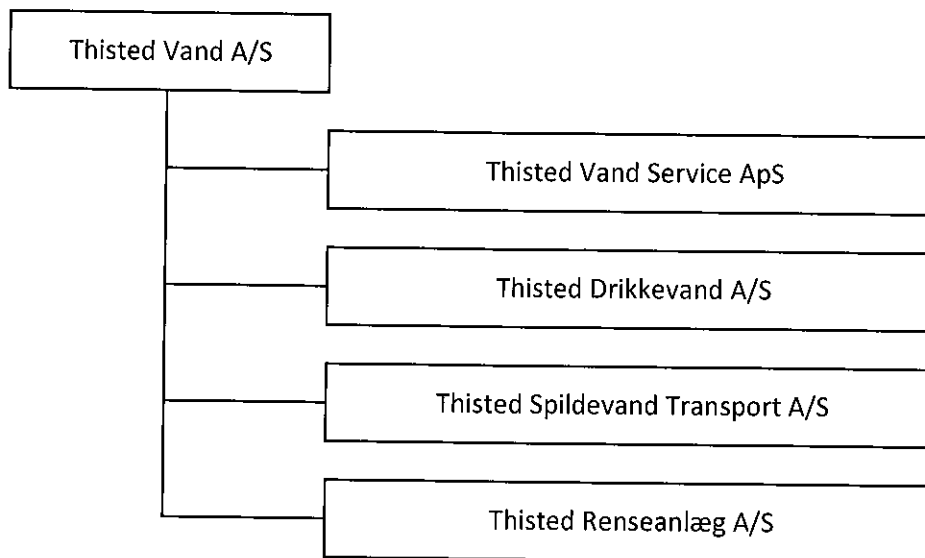


# LEDELSESBERETNING

## Hovedaktivitet

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

Koncernoversigt:



Thisted Drikkevand A/S indvinder grundvand fra 8 kildepladser, der behandles og distribueres gennem ca. 850 km. vandledning til ca. 12.400 forbrugere. For 2016 er der afregnet ca. 3,1 mio. m3 drikkevand.

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

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

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Koncernen har i 2016 realiseret følgende resultater:

tkr.

	Nettoomsætning	Resultat før skat	Skat	Årets resultat
Thisted Vand A/S	0	-7.412	15	-7.397
Thisted Drikkevand A/S	23.330	-4.257	1.362	-2.895
Thisted Spildevand Transport A/S	66.917	-3.222	-4.045	-7.267
Thisted Renseanlæg A/S	30.909	914	1.830	2.744
Thisted Vand Service ApS	26.695	-46	118	72
Elimineringer	-44.575	7.346	0	7.346
<b>I alt for koncernen</b>	<b>103.276</b>	<b>-6.677</b>	<b>-720</b>	<b>-7.397</b>

# LEDELSESBERETNING

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på tkr. 7.397 og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 1,7 mia. Af egenkapitalen på 1,7 mia. vedr. 1,0 mia. opskrivning af materielle anlægsaktiver i tilknyttede selskaber.

Koncernens samlede investeringer har i 2016 udgjort 56,4 mio.

Resultatet for år 2016 er på niveau med forventningerne.

### Særlige risici

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

### Generelle risici

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke haft forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Miljøforhold

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

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

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

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

## LEDELSESBERETNING

### Usikkerhed ved indregning og måling.

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. Landskatteretten har i kendelse af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 12 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 266,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Datterselskaberne har i år 2017 bibeholdt det lave niveau for drikkevand og vandafledning for år 2017, hvormed der for år 2017 må forventes et nogenlunde uændret resultat.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thisted Vand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellem).

### 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 præsentations- 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 Koncernregnskabet 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

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet for år 2016 omfatter moderselskabet Thisted Vand A/S og datterselskaberne Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand Transport A/S, Thisted Renseanlæg A/S og Thisted Vand Service ApS.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

### Produktions- og distributionsomkostninger

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

### Administrationsomkostninger

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

### Andre driftsindtægter- og omkostninger

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

### Finansielle indtægter- og omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i datterselskaber

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

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til 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
Bygninger.....	10-75 år	0%
Infrastrukturanlæg.....	15-100 år	0%
Produktionsanlæg.....	10-50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%

Aktiver med en kostpris på kunder 12,9 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

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

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

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

### **Værdipapirer**

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

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

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

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



## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **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 for året 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.

## **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer fratrukket kortfristet bankgæld.

# RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

i kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
Omsætning		101.062.813	120.165.070	0	0
Reguleringsmæssig over/underdækning		2.213.153	-770.137	0	0
<b>Nettoomsætning</b>		<b>103.275.966</b>	<b>119.394.933</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktions- og distributionsomkostninger		-104.564.062	-104.287.434	0	0
<b>BRUTTORESULTAT</b>		<b>-1.288.096</b>	<b>15.107.499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Administrationsomkostninger		-4.319.662	-5.196.275	-65.974	-35.338
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>		<b>-5.607.758</b>	<b>9.911.224</b>	<b>-65.974</b>	<b>-35.338</b>
Andre driftsindtægter		269.620	186.686	0	0
Andre driftsomkostninger		-198.567	-116.731	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>-5.536.705</b>	<b>9.981.179</b>	<b>-65.974</b>	<b>-35.338</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber		0	0	-7.345.767	5.545.824
Andre finansielle indtægter	1	683.453	62.261	8	880
Andre finansielle omkostninger	2	-1.823.583	-2.303.545	0	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>-6.676.835</b>	<b>7.739.895</b>	<b>-7.411.733</b>	<b>5.511.366</b>
Skat af årets resultat	3	-720.384	-2.220.225	14.514	8.304
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-7.397.219</b>	<b>5.519.670</b>	<b>-7.397.219</b>	<b>5.519.670</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	-7.345.767	5.545.824
Overført resultat		-7.397.219	5.519.670	-51.452	-26.154
<b>I ALT</b>		<b>-7.397.219</b>	<b>5.519.670</b>	<b>-7.397.219</b>	<b>5.519.670</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER i kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
Grunde og bygninger	4	35.882.132	36.131.459	0	0
Infrastruktur anlæg	4	1.538.403.641	1.550.771.208	0	0
Produktionsanlæg	4	175.234.146	172.193.432	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventa	4	6.916.402	4.933.101	0	0
Anlæg under opførelse	4	2.831.080	1.871.840	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>1.759.267.401</b>	<b>1.765.901.040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	5	0	0	1.704.951.905	1.712.297.672
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.704.951.905</b>	<b>1.712.297.672</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>1.759.267.401</b>	<b>1.765.901.040</b>	<b>1.704.951.905</b>	<b>1.712.297.672</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.095.685</b>	<b>871.973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavende fra salg		6.929.262	5.003.805	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber		0	74.378	3.663.357	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		31.483	0	31.483	4.472.869
Tilgodehavende selskabsskat		2.405.566	0	2.405.566	0
Andre tilgodehavender		9.609.784	11.592.498	0	0
Periodeafgrænsningsposter		628.112	782.466	0	0
Udskudt skatteaktiv		0	1.758.345	4.305	29.579
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.604.207</b>	<b>19.211.492</b>	<b>6.104.711</b>	<b>4.502.448</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>60.545.327</b>	<b>44.911.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.259.445</b>	<b>29.325.075</b>	<b>4.374</b>	<b>24.879</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>89.504.664</b>	<b>94.320.097</b>	<b>6.109.085</b>	<b>4.527.327</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>1.848.772.065</b>	<b>1.860.221.137</b>	<b>1.711.060.990</b>	<b>1.716.824.999</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER i kr.	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
Aktiekapital		20.014.570	20.014.570	20.014.570	20.014.570
Reserver efter indre værdis metode		0	0	956.369.252	963.715.019
Opskrivningshenlæggelse		921.096.196	921.096.196	0	0
Overført overskud		763.625.670	771.022.889	728.352.614	728.404.066
<b>EGENKAPITAL</b>		<b>1.704.736.436</b>	<b>1.712.133.655</b>	<b>1.704.736.436</b>	<b>1.712.133.655</b>
Hensættelse til udskudt skat		2.947.543	0	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>		<b>2.947.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitut	6	90.010.661	93.323.466	0	0
Reguleringsmæssig overdækning	7	770.140	4.831.797	0	0
Tilslutningsbidrag		8.222.369	8.316.198	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>99.003.170</b>	<b>106.471.461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gæld		3.312.805	3.210.223	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.438.050	20.072.930	0	6.780
Anden gæld		7.411.883	11.341.263	22.500	18.563
Skydig selskabsskat		0	4.472.869	0	4.472.869
Skyldig sambeskatningsbidrag		0	0	3.989.792	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		387.000	0	2.312.262	193.132
Tilslutningsbidrag		1.588.519	1.420.581	0	0
Reguleringsmæssig overdækning	7	2.946.659	1.098.155	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>42.084.916</b>	<b>41.616.021</b>	<b>6.324.554</b>	<b>4.691.344</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>141.088.086</b>	<b>148.087.482</b>	<b>6.324.554</b>	<b>4.691.344</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>1.848.772.065</b>	<b>1.860.221.137</b>	<b>1.711.060.990</b>	<b>1.716.824.999</b>
<b>Personaleforhold</b>		<b>8</b>			
<b>Ejerforhold</b>		<b>9</b>			
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		<b>10</b>			
<b>Oplysninger om væsentlige usikkerheder</b>		<b>11</b>			
<b>Eventualforpligtelser</b>		<b>12</b>			

# EGENKAPITALOPGØRELSE

i kr.

## Koncern

Egenkapital				
2016	Aktiekapital	Overkurs Opskrivnings- henlæggelse	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	20.014.570	921.096.196	771.022.889	1.712.133.655
Forslag til årets resultatdisponering	0	0	-7.397.219	-7.397.219
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>20.014.570</b>	<b>921.096.196</b>	<b>763.625.670</b>	<b>1.704.736.436</b>

## Egenkapital

### Moderselskab

2016	Aktiekapital	Netto opskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	20.014.570	963.715.019	728.404.066	1.712.133.655
Forslag til årets resultatdisponering	0	-7.345.767	-51.452	-7.397.219
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>20.014.570</b>	<b>956.369.252</b>	<b>728.352.614</b>	<b>1.704.736.436</b>

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

### Aktiekapital

Den tegnede kapital består af

Aktier, 20.000.000 á 1,00 kr. multipla heraf

20.000.000

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

tkr.	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat før skat	-6.677	7.740
Tilbageførte afskrivninger	54.571	54.539
Anlæg taget ud af drift	8.493	7.791
Ændring i varebeholdninger	-223	21
Ændring i tilgodehavender	-2.013	3.774
Ændring i kortfristet gæld	-405	-11.209
<b>Pengestrømme fra Drift</b>	<b>53.746</b>	<b>62.656</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-56.431	-42.734
Salg af driftsmidler	557	0
<b>Pengestrømme fra Investeringsaktivitet</b>	<b>-55.874</b>	<b>-42.734</b>
Kapitaludvidelse	0	0
Optagelse og afdrag på langfristet gæld	-3.304	-8.409
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3.304</b>	<b>-8.409</b>
Ændring i likvider	-5.432	11.513
Likvider 1. januar	74.236	62.723
<b>Likvider 31. december</b>	<b>68.804</b>	<b>74.236</b>

## NOTER

i kr.	Koncern		Moderselskab			
	2016	2015	2016	2015		
<b>1 Finansielle indtægter</b>						
Pengeinstitutter	0	0	0	0		
Debitorer	14.952	56.738	0	0		
Andre renteindtægter	2.408	896	8	880		
Værdipapirer	666.093	4.627	0	0		
	<b>683.453</b>	<b>62.261</b>	<b>8</b>	<b>880</b>		
<b>2 Finansielle udgifter</b>						
Kommunekredit	1.721.194	1.803.060	0	0		
Kassekredit	6	3.210	0	0		
Kreditorer	1.051	0	0	0		
Kursregulering	32.022	68.421	0	0		
Garantiprovision	68.314	142.016	0	0		
Renter Skat	996	286.838	0	0		
	<b>1.823.583</b>	<b>2.303.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>3 Skat af årets resultat</b>						
Årets regulering af udskudt skat	1.947.635	2.230.883	4.305	0		
Reg. af udskudt skat tidligere år	-6.768.526	5	0	0		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1	-4.472.869	10.209	8.304		
Regulering af skat vedr. tidligere år	4.100.506	21.756	0	0		
	<b>-720.384</b>	<b>-2.220.225</b>	<b>14.514</b>	<b>8.304</b>		
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>						
<b>2016 Koncern</b>	Grunde og bygninger	Infrastruktur	Produktionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	26.838.857	872.936.218	154.345.515	9.764.365	1.871.840	
Overført i året	13.154	1.672.233	186.453	0	-1.871.840	
Tilgang	401.383	34.002.917	14.495.656	4.699.516	2.831.080	
Afgang	0	-8.493.278	0	-1.800.000	0	
Kostpris 31. december 2016	27.253.394	900.118.090	169.027.624	12.663.881	2.831.080	1.111.894.069
Opskrivning 1. januar 2016	11.894.627	840.254.808	63.983.962	4.962.800	0	
Årets opskrivning	0	0	0	0	0	
Opskrivn. 31. december 2016	11.894.627	840.254.808	63.983.962	4.962.800	0	921.096.197
Afskrivninger 1. januar 2016	2.602.025	162.419.818	46.136.045	9.794.064	0	
Årets afskrivninger	663.864	40.523.011	11.641.395	2.716.215	0	
Årets afskr. vedr. afgang		-973.572	0	-1.800.000	0	
Afskr. 31. december 2016	3.265.889	201.969.257	57.777.440	10.710.279	0	273.722.865
Regnskabsmæssig værdi						
31. december 2016	35.882.132	1.538.403.641	175.234.146	6.916.402	2.831.080	1.759.267.401

Afskrives over

10 - 75 år

10 - 75 år

10 - 60 år

3 - 10 år

## NOTER

i kr.

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
<b>Afskrivning af materielle anlægsaktiver</b>				
Grunde og bygninger	663.864	655.226	0	0
Infrastruktur anlæg	39.549.439	40.212.014	0	0
Produktionsanlæg	11.641.395	11.187.803	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	916.215	2.483.806	0	0
	<b>52.770.913</b>	<b>54.538.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Moderselskabet har i 2015 og 2016 ingen anlægsaktiver

5 Kapitalandele i dattervirksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Kostpris 1. januar 2016	0	0	748.582.652	748.582.652
Årets tilgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>748.582.652</b>	<b>748.582.652</b>
Værdiregulering 1. januar 2016	0	0	963.715.020	958.169.196
Årets resultat	0	0	-7.345.767	5.545.824
Opskrivningshennæggelse	0	0	0	0
<b>Værdiregulering 31. december 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>956.369.253</b>	<b>963.715.020</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.704.951.905</b>	<b>1.712.297.672</b>

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Tkr.	
			Resultat 2016	Egenkapital 2016
Thisted Drikkevand A/S	Thisted Kommune	100%	-2.895	437.525
Thisted Spildevand Transport A/S	Thisted Kommune	100%	-7.267	1.086.148
Thisted Renseanlæg A/S	Thisted Kommune	100%	2.744	180.402
Thisted Vand Service ApS	Thisted Kommune	100%	72	877



## NOTER

i kr.

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern			
	Gæld 31.12.2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditforening	93.323.466	3.312.805	90.010.661	75.712.698

### 7 Reguleringsmæssig overdækning (Langfristede og kortfristede del)

	Koncern	
	2016	2015
Thisted Drikkevand A/S	1.169.799	2.847.927
Thisted Spildevand Transport A/S	2.547.000	3.082.025
	<b>3.716.799</b>	<b>5.929.952</b>

Af den totale reguleringsmæssige overdækning pr. 31.12.2016 på tkr. 3.717 er tkr. 770 langfristet.

### 8 Medarbejderforhold

	Koncern	
	2016	2015
Gager og lønninger	16.404.431	17.962.451
Pensioner	1.702.271	1.746.193
Andre omkostninger til social sikring	254.586	260.746
	<b>18.361.288</b>	<b>19.969.390</b>
Heraf vederlag til bestyrelse og direktion	<b>2.348.532</b>	<b>3.684.949</b>

Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet i produktions og administrationsomkostninger.

Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede

**37**

### 9 Ejerforhold

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

Thisted Kommune  
Asylgade 30  
7700 Thisted

Thisted Vand A/S udarbejder koncern regnskab som øverste moderselskab.

## NOTER

i kr.

### 10 Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016 for hverken moderselskabet eller koncernen.

### 11 Oplysning om væsentlige usikkerheder

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 266,6 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i forhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominel 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.

### 12 Eventualforpligtelser

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

Der henvises til note 11, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver i Thisted Drikkevand A/S, Thisted Spildevand A/S og Thisted Renseanlæg A/S, og den heraf afledte effekt på udskudt skat og betalbar skat.