

Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 63

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:


SINE DAHL CHRISTENSEN

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Vand 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.

Lyngby-Taarbæk, den 4. april 2017
Direktion:

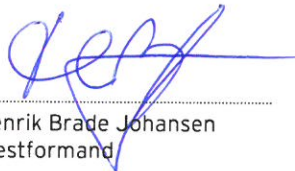


Per Planthin

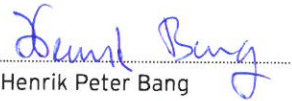
Bestyrelse:



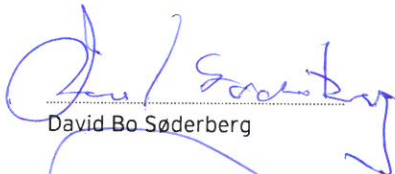
Peter Linde
formand



Henrik Brage Johansen
næstformand



Henrik Peter Bang



David Bo Søderberg



Jakob Dahl-Christiansen



Jens Ulrik Madsen



Jørn Gettermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Vand 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 revisionshandlingerne 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 tiilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, 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.

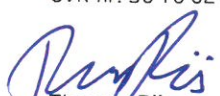
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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


Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Lyngby-Taarbæk Vand A/S
Adresse, postnr., by	Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	32 29 27 63
Stiftet	1. januar 2009
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.ltf.dk
E-mail	forsyning@ltf.dk
Telefon	72 28 33 60
Bestyrelse	Peter Linde, formand Henrik Brade Johansen, næstformand Henrik Peter Bang David Bo Søderberg Jakob Dahl-Christiansen Jens Ulrik Madsen Jørn Gettermann
Direktion	Per Plannthin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	35.520	36.139	41.588	38.899	38.252
Bruttoresultat	24.970	20.897	29.588	27.372	26.951
Resultat af ordinær primær drift	8.048	3.721	11.415	8.288	8.923
Resultat af finansielle poster	-2.310	-2.105	-2.107	-2.073	-696
Årets resultat	4.517	1.617	6.521	4.894	6.977
Balancesum	362.995	343.176	336.665	336.722	298.330
Egenkapital	266.521	262.004	260.387	253.866	248.972
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	22.115	18.072	15.826	20.667	7.242
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-30.491	-24.851	-26.924	-26.612	-30.035
Investering i materielle anlægsaktiver	-30.566	-24.851	27.725	26.612	30.035
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	6.959	5.367	-2.004	21.838	19.718
Pengestrøm i alt	-1.417	-1.412	-13.102	15.893	-3.075
Nøgletal					
Overskudsgrad	22,7 %	10,3 %	27,4 %	21,3 %	23,3 %
Afkast af den investerede kapital	2,3 %	1,0 %	3,5 %	2,8 %	6,1 %
Soliditetsgrad	73,4 %	76,3 %	77,3 %	75,4 %	83,5 %
Egenkapitalforrentning	1,7 %	0,6 %	2,5 %	1,9 %	2,8 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Lyngby-Taarbæk Vand A/S' virksomhed omfatter produktion, indkøb og distribution af drikkevand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling. Taksterne godkendes årligt af Kommunalbestyrelsen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskaberne for Lyngby-Taarbæk Vand A/S 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. Selskabet har modtaget afgørelser fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs 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 SKATs 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, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke er inden for nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs 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 årsregnskaberne. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en yderligere udskudt skat i niveauet 11 mio kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKATs afgørelse og indregnet i årsregnskaberne under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 er selskabets ottende efter det blev udskilt fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S arbejder efter en prioriteret plan med at udskifte ældre vandledninger med flest brud først. Der blev i 2016 udskiftet 2,8 km vandledning i Bondebyen, og under den proces blev der opdaget 6 vandbrud, som ellers havde været vanskelige at se. De nye rør er dimensioneret efter det forventede forbrug, og da de er mindre end de gamle, sker der en større udskiftning af vandet, og forbrugerne får friskere drikkevand. Der er kommet tilbagemeldinger fra flere forbrugere, som oplever at smagen af jern i drikkevandet nu er væk, og at der er et højere vandtryk.

Udover det omfattende ledningsarbejde i Bondebyen er der udskiftet over 6 km vandledninger primært en række steder i Lyngby samt Virum og etableret helt nye vandledninger i forbindelse med byggemodningen af Dyrehavegårds Jorder.

Økonomiske forhold

Resultatet udviser et overskud på 4.517 t.kr., og egenkapitalen udgør herefter 266.521 t.kr. pr. den 31. december 2016. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 1.417 t.kr. inklusive optagelse af anlægslån på i alt 6.959 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 30.566 t.kr.

Selskabets produktionsomkostninger er i 2016 på normalt niveau, da omkostningerne i 2015 var væsentligt højere på grund af stigende vedligeholdelsesomkostninger på vandværkerne, og da der i 2015 blev foretaget en række regnskabsmæssige skøn, som medførte især stigende produktionsomkostninger.

Ledelsesberetning

Beretning

Distributionsomkostningerne har været højere i 2016, da der har været flere omkostninger til brud og en del af dem har været uden for normal arbejdstid, hvilket medfører omkostninger til overarbejde. Selskabet har oprindeligt haft stigende omkostninger til administration, men på grund af en fjernelse af en forpligtelse på 2.589 t.kr. er de lavere i årsregnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Hvert år foretager Lyngby-Taarbæk Vand A/S en lang række prøver af vandet, og analyserne viser, det er af en høj kvalitet. Selskabet arbejder på at fremtidssikre forsyningen af godt drikkevand ved blandt andet at udskifte de udtjente vandledninger og ved at bygge et nyt vandværk.

Selskabet er i gang med at projektere vandværket, som kommer til at ligge på en grund tæt ved DTU. Det nye vandværk skal erstatte selskabets to gamle vandværker, som har produceret vand i mere end 80 år. Nedrivningen af selskabets to vandtårne er forberedt ved at tømme det ene vandtårn for vand og fjerne ledningerne, så det i løbet af 2017 kan fjernes helt for at gøre plads til byggeriet af nyt vandværk, som forventes at producere drikkevand i 2019.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S igangsætter i 2017 også installering af elektroniske vandmålere. Det sker bl.a. for at få endnu bedre styr på vandforbruget. For forbrugerne betyder det, at de elektroniske målere giver advarsel ved unormalt højt forbrug og sender den årlige aflæsning af vandmåleren automatisk. De elektroniske vandmålere installeres over en 3-årig periode.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S forventer et mindre driftsoverskud på 931 t.kr. i 2017, som er mindre end tidligere år, da indtægterne er faldende. Produktionsomkostningerne forventes også at falde væsentligt, mens administrations- og distributionsomkostninger ligger på niveau med tidligere år.

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Lyngby-Taarbæk Vand A/S, der vil stå over for øgede krav til effektivisering og optimering. I den gamle vandsektorlov blev selskabet udelukkende effektiviseret på driftsomkostninger. Den nye lovgivning er baseret på en samlet totaløkonomisk ramme, som fra 2017 effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger. Lyngby-Taarbæk Vand A/S bliver i deres økonomiske ramme for 2017 pålagt at effektivisere for i alt 605 t.kr.

Med den nye lovgivning bliver selskabet desuden underlagt en ny performancebenchmarking vedrørende miljø, sundhed, energi, klima samt forsyningssikkerhed. Det er hensigten, at den nye lovgivning skal medvirke til, at vand- og spildevandsforsyninger drives på en effektiv måde med gennemsigtighed for forbrugerne med lavest mulige stabile priser for forbrugerne. Derudover indeholder den nye lovgivning en række præciseringer med henblik på at tydeliggøre adskillelsen mellem myndighed og driften af selskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	35.519.795	36.138.744
	Produktionsomkostninger	-10.549.318	-15.241.577
	Bruttoresultat	24.970.477	20.897.167
	Distributionsomkostninger	-16.224.996	-15.236.081
	Administrationsomkostninger	-868.086	-2.460.412
	Resultat af primær drift	7.877.395	3.200.674
	Andre driftsindtægter	250.500	600.240
	Andre driftsomkostninger	-80.273	-79.726
	Resultat før finansielle poster	8.047.622	3.721.188
	Finansielle indtægter	0	1.839
	Finansielle omkostninger	-2.309.763	-2.106.404
	Resultat før skat	5.737.859	1.616.623
5	Skat af årets resultat	-1.220.970	747
	Årets resultat	<u>4.516.889</u>	<u>1.617.370</u>
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	4.516.889	1.617.370
		<u>4.516.889</u>	<u>1.617.370</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	29.229.700	29.229.700
	Produktionsanlæg	18.227.526	12.352.036
	Distributionsanlæg	286.077.638	276.969.271
	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	6.908.855	4.356.380
	Materielle anlægs-aktiver under udførelse	8.728.871	5.877.570
		<u>349.172.590</u>	<u>328.784.957</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>349.172.590</u>	<u>328.784.957</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	1.314.082	1.360.034
		<u>1.314.082</u>	<u>1.360.034</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	98.529	390.133
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	863.700	4.943
	Andre tilgodehavender	2.533.580	2.515.790
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	271.087
	Periodeafgrænsningsposter	596.921	16.665
		<u>4.092.730</u>	<u>3.198.618</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.415.016</u>	<u>9.832.071</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>13.821.828</u>	<u>14.390.723</u>
	AKTIVER I ALT	<u>362.994.418</u>	<u>343.175.680</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	261.521.166	257.004.277
	Egenkapital i alt	<u>266.521.166</u>	<u>262.004.277</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	8.497.184	7.276.214
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>8.497.184</u>	<u>7.276.214</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Lån fra KommuneKredit	61.687.600	59.923.242
	Overdækning	2.023.837	1.807.969
		<u>63.711.437</u>	<u>61.731.211</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.396.697	2.203.643
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.001.606	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	713.138
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.202.714	6.765.329
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.601.604
	Anden gæld	4.663.614	880.264
		<u>24.264.631</u>	<u>12.163.978</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>87.976.068</u>	<u>73.895.189</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>362.994.418</u></u>	<u><u>343.175.680</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 4 Personaleomkostninger
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	257.004.277	262.004.277
Årets resultat	0	4.516.889	4.516.889
Egenkapital 31. december 2016	<u>5.000.000</u>	<u>261.521.166</u>	<u>266.521.166</u>

Det er endnu uafklaret, i hvilket omfang "Overført resultat" kan udloddes til aktionærerne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Årets resultat	4.516.889	1.617.370
12	Reguleringer	13.850.251	20.473.043
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	18.367.140	22.090.413
13	Ændring i driftskapital	6.057.833	-1.913.743
	Pengestrømme fra primær drift	24.424.973	20.176.670
	Renteindbetalinger m.v.	0	1.839
	Renteudbetalinger m.v.	-2.309.763	-2.106.404
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.115.210	18.072.105
	Køb af materielle anlægsaktiver	-30.565.589	-24.850.537
	Salg af materielle anlægsaktiver	74.307	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-30.491.282	-24.850.537
	Optaget lån	6.959.017	5.367.456
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.959.017	5.367.456
	Årets pengestrøm	-1.417.055	-1.410.976
	Likvider 1. januar	9.832.071	11.243.047
	Likvider 31. december	8.415.016	9.832.071

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Vand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Årets eventuelle over- eller underdækninger reguleres i omsætningen. En eventuel over- eller underdækning, svarende til forskellen mellem kostpris for vandbehandling og de hos forbrugerne opkrævede beløb, er særskilt gjort op. Eventuel over- eller underdækning er indregnet i balancen som henholdsvis et aktiv eller passiv.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, herunder afskrivninger, lokale-omkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v., samt omkostninger ved køb af vand fra eksterne vandværker.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på tilgodehavender.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bygninger	20-50 år
Distributionsanlæg	5-100 år
Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	3-8 år
It	3 år

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 den aktivitet anlægsaktivet hidrører fra.

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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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 og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. 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 administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Produktions- og distributionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, boringer, tekniske anlæg, hovedledninger og stikledninger m.v.

Værdiansættelsen af bygninger og tekniske anlæg er baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsespriser, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres her til.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 eller en portefølje af tilgodehavender 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.

Over- og underdækning

En eventuel over- eller underdækning, svarende til forskellen mellem kostpris for vandbehandling og de hos forbrugerne opkrævede beløb, er særskilt gjort op. Eventuel over- eller underdækning er indregnet i balancen som henholdsvis et aktiv eller passiv.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

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 SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs 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 SKATs 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 SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 11 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 eventuel 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.

kr.	2016	2015
3 Nettoomsætning		
Omsætning	35.735.664	39.883.191
Over-/underdækning	-215.869	-3.744.447
	<u>35.519.795</u>	<u>36.138.744</u>
4 Personaleomkostninger		
Virksomheden har ingen ansatte.		
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	1.220.970	314.340
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-315.087
	<u>1.220.970</u>	<u>-747</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distributions-anlæg	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle anlægs-aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	29.229.700	15.873.077	315.411.803	9.427.295	5.877.570	375.819.445
Tilgang i årets løb	0	344.143	0	3.657.722	26.563.724	30.565.589
Afgang i årets løb	0	0	-232.139	-1.046.620	0	-1.278.759
Overførsel fra andre poster	0	6.276.188	17.415.280	20.955	-23.712.423	0
Kostpris 31. december 2016	29.229.700	22.493.408	332.594.944	12.059.352	8.728.871	405.106.275
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	3.521.041	38.442.532	5.070.915	0	47.034.488
Årets afskrivninger	0	744.841	8.158.015	987.788	0	9.890.644
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-83.241	-908.206	0	-991.447
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	4.265.882	46.517.306	5.150.497	0	55.933.685
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	29.229.700	18.227.526	286.077.638	6.908.855	8.728.871	349.172.590

kr.

7 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.

	2016	2015
	5.000.000	5.000.000
	5.000.000	5.000.000

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Lån fra KommuneKredit	63.896.060	2.208.460	61.687.600	49.669.374
Overdækning	2.212.074	188.237	2.023.837	0
	66.108.134	2.396.697	63.711.437	49.669.374

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Lyngby-Taarbæk Vand A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Selskabet har ved opsigelse af lejemål en forpligtelse på i alt 97 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 32 56 03 50. Eventuelle senere korrekationer af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

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.

10 Sikkerhedsstillelser

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

11 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S

Hjemsted

Hjortekærbacken 12, 2800
 Kgs. Lyngby

kr.

12 Reguleringer

	2016	2015
Af- og nedskrivninger	9.890.644	8.801.931
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	213.005	568.309
Finansielle indtægter	0	-1.839
Finansielle omkostninger	2.309.763	2.106.404
Ændring i udskudt skat	1.220.970	270.340
Regulering af over-/underdækning	215.869	3.744.446
Driftsførte anlægsaktiver	0	4.983.452
	13.850.251	20.473.043

13 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	45.952	9.446
Ændring i tilgodehavender	-894.112	817.311
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	6.905.993	-2.740.500
	6.057.833	-1.913.743