

Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 63

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2018

Dirigent:



.....
MARTIN PETERSEN

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
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 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 18. april 2018

Direktion:



Per Planthin

Bestyrelse:



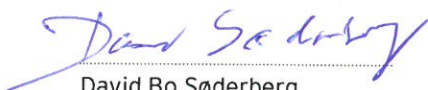
Peter Linde
formand



Henrik Brade Johansen
næstformand



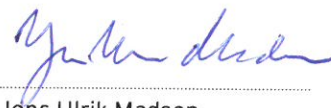
Henrik Peter Bang



David Bo Søderberg



Jakob Dahl Christiansen



Jens Ulrik Madsen



Jørn Gettermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Østre Landsret har i domme af 16. januar 2018 i de to prøvesager givet SKAT medhold i, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier for vandselskaber, således at disse skønsmæssigt beregnes efter en tillempet DCF-model. Ledelsen har, i lighed med tidligere år, valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse vedrørende skattesagen, jf. omtalen i note 2. Da skattesagen nu er tabt i 2. retsinstans tager vi forbehold for, at der ikke er indregnet en skatteforpligtelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 11.727 t.kr. højere.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

København, den 18. april 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33691

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. juli 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 Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	31.134	35.203	36.139	41.588	38.899
Bruttoresultat	21.369	24.654	20.897	29.588	27.372
Resultat af ordinær primær drift	2.162	7.561	3.721	11.415	8.288
Resultat af finansielle poster	-2.471	-2.310	-2.105	-2.107	-2.073
Årets resultat	504	4.270	1.617	6.521	4.894
Balancesum	370.436	362.995	343.176	336.665	336.722
Egenkapital	264.571	264.068	262.004	260.387	253.866
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.561	22.115	18.072	15.826	20.667
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-19.866	-30.491	-24.851	-26.924	-26.612
Investering i materielle anlægsaktiver	-19.607	-30.566	-24.851	27.725	26.612
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	17.799	6.959	5.367	-2.004	21.838
Pengestrøm i alt	494	-1.417	-1.412	-13.102	15.893
Nøgletal					
Overskudsgrad	6,9 %	21,5 %	10,3 %	27,4 %	21,3 %
Afkast af den investerede kapital	0,6 %	2,2 %	1,0 %	3,5 %	2,8 %
Soliditetsgrad	71,4 %	72,7 %	76,3 %	77,3 %	75,4 %
Egenkapitalforrentning	0,2 %	1,6 %	0,6 %	2,5 %	1,9 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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 nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis for 2013-2015.

Ledelsesberetning

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

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 tillempt 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, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af at sagen er anket til Højesteret og som følge af at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabets skattemæssige indgangsværdier har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskabet. Forholdet er oplyst i note 2.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2017 er selskabets niende, efter det blev udskilt fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009.

Udvikling i aktiviteter

Lyngby-Taarbæk Vand A/S' vigtigste opgave er at levere rent drikkevand til forbrugerne. Der foretages årligt mange prøver af vandet, hvor analyserne viser, at drikkevandet har en høj kvalitet. Selskabet arbejder på at fremtidssikre den høje kvalitet ved at udskifte gamle udtjente ledninger, etablere nye kildepladser og bygge et nyt vandværk. Der blev i 2017 udskiftet og anlagt 1,8 km vandledninger på blandt andet Trongårdsparken til 4.449 t.kr.

I 2017 fik selskabet foretaget vandboringer tre steder i kommunen og de viste, at der er en tilfredsstillende mængde grundvand i en god kvalitet. Derved håber Lyngby-Taarbæk Vand A/S, at der kan etableres tre nye kildepladser, som kan levere vand til det nye vandværk.

I forbindelse med etableringen af det nye vandværk blev det ene vandtårn på Centrifugevej fjernet. Vandtårnet blev klippet ned med store entreprenørmaskiner, så bygningsdele kunne sorteres og håndteres fraktionsvis på en miljømæssig forsvarlig måde.

Et af de større projekter i 2017 var udskiftningen af mekaniske målere med elektroniske og cirka 2.400 forbrugere har fået installeret den nye type måler. Der er flere fordele ved elektroniske målere, da den giver bedre mulighed for at følge forbruget og give en advarsel, hvis det afviger. Derudover kan de fjernaflæses, og selskabet er sikker på at få aflæsningsdata, og derved en korrekt afregning af forbrugerne. Lyngby-Taarbæk Vand A/S forventer også, at det bliver lettere at opdage brud samt uhensigtsmæssigheder, og derved minimere vandspildet, som i 2017 var uforholdsmæssigt højt.

Økonomiske forhold

Resultatet udviser et overskud på 504 t.kr., og egenkapitalen udgør herefter 264.571 t.kr. pr. den 31. december 2017. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsoverskud på 494 t.kr. inklusive optagelse af anlægslån på i alt 20.003 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 19.607 t.kr.

De faldende produktionsomkostninger i 2017 skyldes hovedsageligt, at taksten for køb af vand hos Sjælsø er sænket væsentligt, og ellers er selskabets produktionsomkostninger på stabilt niveau.

Ledelsesberetning

Distributionsomkostningerne er i året stigende på grund af højere afskrivninger, idet selskabet har investeret i en ny lastbil og udskiftet en del af maskinparken. Administrationsomkostningerne er faldende, men ser i regnskabet ud til at være højere. Det skyldes, at der i regnskab 2016 blev korrigeret for en stor forpligtelse.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Lyngby-Taarbæk Vand A/S fik i 2017 fastlagt den endelige placering af det nye vandværk, og med rammerne for det på plads, kan disponeringen af byggeriet endeligt påbegyndes. Designarbejdet skal i gang med henblik på at få udarbejdet et optimeret hovedprojekt til udbud i fag- og storentrepriser, og i dette arbejde vil totaløkonomiske vurderinger have en central rolle i forhold til at sikre en optimal drift af det nye værk. Der forventes i 2018 anvendt 25.800 t.kr. på det nye vandværk inklusive nye ledninger og kildepladser.

Udskiftningen fra mekaniske til elektroniske målere er midlertidigt stoppet, da den fortsatte installation afventer en opdatering af software samt en evaluering af, hvordan montering sker bedst muligt fremover.

For at minimere antallet af brud og sikre en generel vedligeholdelse af ledningsnettet bliver der løbende vedligeholdt og udskiftet efter en renoveringsplan i selskabet, hvori der for 2018 forventes anvendt 8.400 t.kr. Det samlede budget for anlægsinvesteringer 2018 er på 47.800 t.kr.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S forventer et driftsoverskud på 2.262 t.kr. i 2018, da omsætningen er svagt stigende grundet en højere takst. Omkostninger uden afskrivninger er generelt faldende, men på grund af de stigende afskrivninger er det samlede omkostningsniveau steget.

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 2018 pålagt at effektivisere for i alt 601 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.	2017	2016
3	Nettoomsætning	31.133.975	35.203.000
9	Produktionsomkostninger	-9.764.492	-10.549.318
	Bruttoresultat	21.369.483	24.653.682
9	Distributionsomkostninger	-16.780.507	-16.224.996
9	Administrationsomkostninger	-2.426.698	-868.087
	Resultat af primær drift	2.162.278	7.560.599
	Andre driftsindtægter	243.325	250.500
	Andre driftsomkostninger	-80.204	-80.273
	Resultat før finansielle poster	2.325.399	7.730.826
	Finansielle omkostninger	-2.471.147	-2.309.763
	Resultat før skat	-145.748	5.421.063
4	Skat af årets resultat	649.404	-1.151.275
	Årets resultat	503.656	4.269.788
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for udviklingsomkostninger	259.282	0
	Overført resultat	244.374	4.269.788
		503.656	4.269.788

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	259.282	0
		<u>259.282</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	29.229.700	29.229.700
	Produktionsanlæg	17.450.569	18.227.526
	Distributionsanlæg	289.434.555	286.077.638
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.787.714	6.908.855
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	15.710.638	8.728.871
		<u>357.613.176</u>	<u>349.172.590</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>357.872.458</u>	<u>349.172.590</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	1.108.007	1.314.082
		<u>1.108.007</u>	<u>1.314.082</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	524.130	98.529
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	138.194	863.700
	Andre tilgodehavender	1.454.260	2.533.580
	Periodeafgrænsningsposter	430.448	596.921
		<u>2.547.032</u>	<u>4.092.730</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.909.339</u>	<u>8.415.016</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.564.378</u>	<u>13.821.828</u>
	AKTIVER I ALT	<u>370.436.836</u>	<u>362.994.418</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	259.282	0
	Overført resultat	259.312.044	259.067.670
	Egenkapital i alt	<u>264.571.326</u>	<u>264.067.670</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	7.155.768	7.805.172
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>7.155.768</u>	<u>7.805.172</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Lån fra KommuneKredit	59.416.563	61.687.600
	Tilslutningsbidrag	3.590.454	3.145.507
	Overdækning	2.468.851	2.023.837
		<u>65.475.868</u>	<u>66.856.944</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.510.432	2.396.697
	Kreditinstitutter i øvrigt	20.007.686	5.001.606
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	355.818	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.519.135	12.202.715
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.382.962	0
	Anden gæld	1.457.841	4.663.614
		<u>33.233.874</u>	<u>24.264.632</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>98.709.742</u>	<u>91.121.576</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>370.436.836</u></u>	<u><u>362.994.418</u></u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkost ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	0	257.004.277	262.004.277
Ændring i regnskabspraksis	0	0	-2.206.395	-2.206.395
Overført via resultatdisponering	0	0	4.269.788	4.269.788
Egenkapital 1. januar 2017	5.000.000	0	259.067.670	264.067.670
Overført via resultatdisponering	0	259.282	244.374	503.656
Egenkapital				
31. december 2017	5.000.000	259.282	259.312.044	264.571.326

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Årets resultat	503.656	4.269.788
13	Reguleringer	13.929.177	14.097.352
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.432.833	18.367.140
14	Ændring i driftskapital	-9.400.406	6.057.833
	Pengestrømme fra primær drift	5.032.427	24.424.973
	Renteudbetalinger m.v.	-2.471.147	-2.309.763
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.561.280	22.115.210
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-259.282	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-19.606.901	-30.565.589
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	74.307
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-19.866.183	-30.491.282
	Ændring i lån hos KommuneKredit	17.799.226	6.959.017
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.799.226	6.959.017
	Årets pengestrøm	494.323	-1.417.055
	Likvider 1. januar	8.415.016	9.832.071
	Likvider 31. december	8.909.339	8.415.016

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Vand A/S for 2017 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 ændret regnskabspraksis for indregning af tilslutningsbidrag, der tidligere har været indtægtsført i det år, tilslutningen er udført. Tilslutningsbidrag vil fremadrettet periodiseres og præsenteres som en gældsforpligtelse samt indregnes i nettoomsætningen over samme periode som levetiden for de anlægsaktiver tilslutningen vedrører. Ændringen foretages, da den nye regnskabspraksis efter ledelsens opfattelse bedre giver et retvisende billede end den hidtidige regnskabspraksis.

Sammenligningstal er tilrettet inklusive effekt på udskudt skat. Egenkapitalen er pr. 1. januar 2016 mindsket med 2.206 t.kr. Årets resultat er mindsket med 387 t.kr. (2016: 247 t.kr.) og gældsforpligtelser er samlet øget med 3.642 t.kr. (2016: 3.146 t.kr.), mens udskudt skat er reduceret med 801 t.kr. (2016: 692 t.kr.). Ændringen har ingen effekt på skat af årets resultat.

Bortset fra ovenstående 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 og reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, 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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Afskrivninger

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, driftsmateriel og inventar	3-8 år
It	3 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under den aktivitet anlægsaktivet hidrører fra.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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, borer, 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 hertil.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdie for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forvnetet 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 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Tilslutningsbidrag:

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 75 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

Reguleringsmæssig overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger den økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 tillempt 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, var uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af, at sagen er anket til Højesteret, og som følge af, at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabets skattemæssige indgangsværdier, har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskabet.

Såfremt sagerne i Højesteret helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 12 mio. kr. Betalte selskabsskatter i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) anses som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme, og som dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Derfor er det ledelsens opfattelse, at eventuel indregning af udskudt skat af de skattemæssige indgangsværdier vil medføre indregning af en opkrævningsret på tilsvarende størrelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 11.727 t.kr. højere.

kr.	2017	2016
3 Nettoomsætning		
Omsætning	31.578.989	35.418.869
Over-/underdækning	-445.014	-215.869
	<u>31.133.975</u>	<u>35.203.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.		<u>2017</u>	<u>2016</u>
4 Skat af årets resultat			
Årets regulering af udskudt skat		-649.404	1.151.275
		<u>-649.404</u>	<u>1.151.275</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver			
kr.			<u>Software</u>
Kostpris 1. januar 2017			0
Tilgang i årets løb			259.282
Kostpris 31. december 2017			<u>259.282</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017			0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017			0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017			<u>259.282</u>

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 2017	29.229.700	22.493.408	332.594.944	12.059.352	8.728.871	405.106.275
Tilgang i årets løb	0	24.412	95.676	478.463	19.008.350	19.606.901
Afgang i årets løb	0	0	-466.869	0	0	-466.869
Overførsel fra andre poster	0	83.481	11.943.102	0	-12.026.583	0
Kostpris 31. december 2017	<u>29.229.700</u>	<u>22.601.301</u>	<u>344.166.853</u>	<u>12.537.815</u>	<u>15.710.638</u>	<u>424.246.307</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	4.265.882	46.517.306	5.150.497	0	55.933.685
Årets afskrivninger	0	884.850	8.291.506	1.599.604	0	10.775.960
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	0	-76.514	0	0	-76.514
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>5.150.732</u>	<u>54.732.298</u>	<u>6.750.101</u>	<u>0</u>	<u>66.633.131</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>29.229.700</u>	<u>17.450.569</u>	<u>289.434.555</u>	<u>5.787.714</u>	<u>15.710.638</u>	<u>357.613.176</u>

kr.		<u>2017</u>	<u>2016</u>
7 Selskabskapital			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.		5.000.000	5.000.000
		<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 5.000.000 kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Lån fra KommuneKredit	61.687.600	2.271.037	59.416.563	49.669.374
Tilslutningsbidrag	3.641.612	51.158	3.590.454	3.385.820
Overdækning	2.657.088	188.237	2.468.851	0
	<u>67.986.300</u>	<u>2.510.432</u>	<u>65.475.868</u>	<u>53.055.194</u>

9 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har ved opsigelse af lejemål en forpligtelse på i alt 69 t.kr.

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

11 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

12 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S	Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby

kr.	2017	2016
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	10.775.960	9.890.644
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	390.355	213.005
Finansielle omkostninger	2.471.147	2.309.763
Ændring i udskudt skat	-649.404	1.151.275
Regulering af over-/underdækning	445.014	215.869
Regulering af tilslutningsbidrag	496.105	316.796
	<u>13.929.177</u>	<u>14.097.352</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	206.075	45.952
Ændring i tilgodehavender	1.545.698	-894.112
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-11.152.179	6.905.993
	<u>-9.400.406</u>	<u>6.057.833</u>