

Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 63

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019

Dirigent:



.....
B. K. Hansen

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 2018.

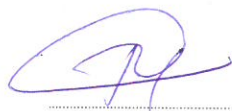
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 9. april 2019
Direktion:



Per Planthrin

Bestyrelse:



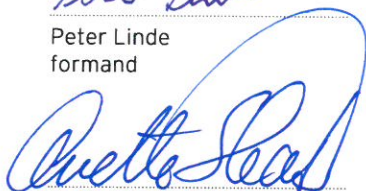
Peter Linde
formand



Henrik Brade Johansen
næstformand



Dorthe Dornonville la Cour



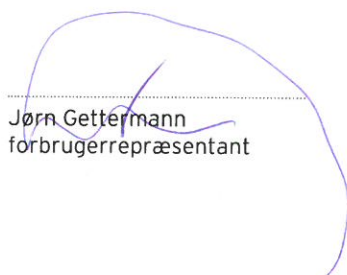
Anette Heje Skafte



Helge Anker Andreasen



Jan Olaf Steiner
forbrugerrepræsentant



Jørn Gettermann
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

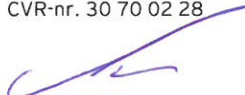
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 9. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
mne33691

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Lyngby-Taarbæk Vand A/S |
| Adresse, postnr., by | Hjortekærbacken 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 Dorthe Dornonville la Cour Anette Heje Skafte Helge Anker Andreasen Jan Olaf Steiner, forbrugerrepræsentant Jørn Gettermann, forbrugerrepræsentant |
| Direktion | Per Planthin |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| t.kr. | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 34.942 | 31.134 | 35.203 | 36.139 | 41.588 |
| Bruttoresultat | 23.225 | 21.369 | 24.654 | 20.897 | 29.588 |
| Resultat af ordinær primær drift | 2.903 | 2.162 | 7.561 | 3.721 | 11.415 |
| Resultat af finansielle poster | -2.181 | -2.471 | -2.310 | -2.105 | -2.107 |
| Årets resultat | 2.718 | 504 | 4.270 | 1.617 | 6.521 |
| Balancesum | 386.809 | 370.436 | 362.995 | 343.176 | 336.665 |
| Egenkapital | 267.290 | 264.571 | 264.068 | 262.004 | 260.387 |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | 15.980 | 7.563 | 22.115 | 18.072 | 15.826 |
| Pengestrømme til investeringsaktiviteten | -25.604 | -19.866 | -30.491 | -24.851 | -26.924 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -25.604 | -19.607 | -30.566 | -24.851 | 27.725 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | 7.743 | 12.798 | 6.959 | 5.367 | -2.004 |
| Pengestrøm i alt | -1.881 | 495 | -1.417 | -1.412 | -13.102 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 8,7 % | 7,5 % | 22,0 % | 10,3 % | 27,4 % |
| Afkast af den investerede kapital | 0,8 % | 0,6 % | 2,2 % | 1,0 % | 3,5 % |
| Bruttomargin | 66,5 % | 68,6 % | 70,0 % | 57,8 % | 71,1 % |
| Soliditetsgrad | 69,1 % | 71,4 % | 72,7 % | 76,3 % | 77,3 % |
| Egenkapitalforrentning | 1,0 % | 0,2 % | 1,6 % | 0,6 % | 2,5 % |

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital |
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| 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 2014-2015.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Lyngby-Taarbæk Vands virksomhed omfatter produktion, indkøb og distribution af drikkevand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling. Taksterne godkendes årligt af Kommunalbestyrelsen.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Højesteret har i domme af den 8. november 2018 i to pilotsager afgjort, at de myndighedsfastsatte standardpriser kan anvendes som de skattemæssige indgangsværdier på vandselskabers anlægsaktiver. Hermed blev Skattestyrelsens (tidligere SKAT) hidtidige praksis, hvor Skattestyrelsen har fastsat vandselskabers skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiver ud fra en tillempet DCF-model, underkendt.

Afgørelserne i Højesteret er det endelige punktum i et langstrakt forløb, hvor Lyngby-Taarbæk Vand og branchen har ført sager mod Skattestyrelsen i Landsskatteretten, Landsretten og Højesteret.

På baggrund af de klare og entydige domme i Højesteret mangler nu alene realitetsbehandling af selskabets skattemæssige indgangsværdier og historiske selvangivelser. Lyngby-Taarbæk Vand har kunnet opgøre selskabets skattemæssige konsekvenserne efter afgørelserne i Højesteret uden betydelig usikkerhed, selvom selskabets historiske selvangivelser endnu ikke er realitetsbehandlet af Skattestyrelsen.

I årsregnskabet for 2018 er skatten således opgjort med udgangspunkt i de myndighedsfastsatte standardpriser som skattemæssige indgangsværdier på selskabets anlægsaktiver.

Da der er stor forskel på de myndighedsfastsatte standardpriser og værdierne iht. Skattestyrelsens tillempede DCF-model, er de skattemæssige indgangsværdier øget betydeligt. Lyngby-Taarbæk Vand opgjorde i 2017 den udskudte skat på baggrund af de myndighedsfastsatte standardpriser, hvorfor den udskudte skat ikke er ændret væsentlig som følge af dommene i Højesteret.

Der er indregnet et tilgodehavende på 901 t.kr., som er tidligere betalt selskabsskat inkl. renter, som vil blive tilbagebetalt.

Lyngby-Taarbæk Vand er med afgørelserne i Højesteret fortsat skattepligtige, men har en betydeligt forbedret skattebase baseret på de historiske anlægsaktiver. Sandsynligheden for, at Lyngby-Taarbæk Vand i fremtiden vil realisere et skattemæssigt overskud og dermed en skattebetaling, er reduceret betydeligt, dog under forudsætning af at Lyngby-Taarbæk Vand fortsat er underlagt hvile-i-sig-selv-princippet, hvor indtægter og udgifter skal balancere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 er selskabets tiende efter det blev udskilt fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009.

Udvikling i aktiviteter

Lyngby-Taarbæk Vands vigtigste opgave er at levere rent drikkevand til forbrugerne. Der foretages årligt mange prøver af vandet. Analyserne viser, at drikkevandet har en høj kvalitet. Vi tester vandet for mere end 40 stoffer, og i 2018 tog vi 120 vandprøver fra ledningsnet, vandværker og vandboringer.

I 2018 implementerede vi indsatsplanen for grundvandsbeskyttelse, der skal sikre drikkevandskvaliteten fremadrettet. På baggrund af undersøgelser og monitoringsboringer til kontrol og analyse af grundvandet vurderer vi, om der er nye stoffer, som vi skal være ekstra opmærksomme på.

I 2018 har vi sammen med vores rådgivere arbejdet på projektforslaget til det nye vandværk, der kommer til at ligge på Centrifugevej ved DTU. Byggeriet af det nye vandværk indledes i september 2019, og det skal erstatte vores to gamle vandværker, der ikke længere er rentable at drive. Det nye vandværk får større kapacitet end de to nuværende. Det betyder, at vi kan øge mængden af egenproduceret vand. I dag producerer vi 40 procent af vandet på vores to vandværker, mens vi importerer det resterende fra Sjælsø Vandværk. Det er målet, at vi med det nye vandværk kan producere 60 procent selv. Det kræver dog, at vi får en større indvinding af råvand fra undergrunden. Derfor har vi i 2018 haft feltundersøgelser af nye kildepladser og søgt Lyngby-Taarbæk Kommune om indvindingstilladelse.

I 2018 forberedte selskabet leverancen af råvand til det nye vandværk ved at anlægge i alt 3,6 km råvandsledninger, derunder blandt andet en 3,2 km lang råvandsledning fra det eksisterende vandværk på Dybendalsvej til Centrifugevej. Ledningen skal sørge for, at råvandet fra kildepladserne i Dybendal kan komme hurtigt til det nye vandværk.

Ledelsesberetning

Økonomiske forhold

Resultatet udviser et overskud på 2.718 t.kr., og egenkapitalen udgør herefter 267.290 t.kr. pr. den 31. december 2018. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 1.882 t.kr. inklusive optagelse af anlægslån på i alt 10.014.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 25.604 t.kr.

Årets nettoomsætning, uden årets overdækning, på 36.375 t.kr. er stigende i forhold til 2017, da taksten er steget og den solgte mængde vand også er højere. Der er indregnet en overdækning på 1.434 t.kr.

De stigende produktionsomkostninger i 2018 skyldes primært, at taksten for køb af vand hos Sjælsø er steget og der også er købt større vandmængde end tidligere.

Distributionsomkostningerne er i året stigende på grund af højere afskrivninger, idet selskabet har haft flere investeringer i ledningsnettet samt højere omkostninger til vedligeholdelse af selskabets motor-køretøjer. Administrationsomkostningerne er faldende, da der er anvendt færre personaleomkostninger samt et mindre fald i abonnementsomkostninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

I 2019 forventes byggeriet af det nye vandværk at gå i gang. Vandværket forventes samlet set at koste 80.040 t.kr. Det forventes at være færdigt i 2020.

Derudover fortsætter selskabet reovering af vandledninger for at minimere antallet af brud og sikre den generelle vedligeholdelse af ledningsnettet. Der er afsat 7.700 t.kr. til reovering af ledninger i 2019. Det samlede budget for anlægsinvesteringer i 2019 er på 55.243 t.kr.

Udskiftning til de elektroniske målere er midlertidigt sat i bero, og selskabet er i dialog med leverandøren omkring den videre proces for udskiftningen.

Lyngby-Taarbæk Vand forventer et driftsoverskud på 476 t.kr. i 2019, som er faldende i forhold til 2018. Det skyldes en svagt faldende takst og en forventet stigning i omkostningerne til køb af vand hos Sjælsø samt højere finansielle omkostninger. Ellers er omkostningerne på niveau eller faldende i forhold til 2018.

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Lyngby-Taarbæk Vand, 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 nu effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger. Selskabet bliver i deres økonomiske ramme for 2019 således pålagt at effektivisere for i alt 968 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|-------------|-------------|
| 2 | Nettoomsætning | 34.941.689 | 31.133.975 |
| 3 | Produktionsomkostninger | -11.716.482 | -9.764.492 |
| | Bruttoresultat | 23.225.207 | 21.369.483 |
| 3 | Distributionsomkostninger | -18.017.444 | -16.780.507 |
| 3 | Administrationsomkostninger | -2.304.621 | -2.426.698 |
| | Resultat af primær drift | 2.903.142 | 2.162.278 |
| | Andre driftsindtægter | 222.927 | 243.325 |
| | Andre driftsomkostninger | -80.234 | -80.204 |
| | Resultat før finansielle poster | 3.045.835 | 2.325.399 |
| | Finansielle indtægter | 336.105 | 0 |
| | Finansielle omkostninger | -2.517.294 | -2.471.147 |
| | Resultat før skat | 864.646 | -145.748 |
| 4 | Skat af årets resultat | 1.853.592 | 649.404 |
| | Årets resultat | 2.718.238 | 503.656 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | -51.856 | 259.282 |
| | Overført resultat | 2.770.094 | 244.374 |
| | | 2.718.238 | 503.656 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Software | 207.426 | 259.282 |
| | | <u>207.426</u> | <u>259.282</u> |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 29.229.700 | 29.229.700 |
| | Produktionsanlæg | 24.972.288 | 17.450.569 |
| | Distributionsanlæg | 290.084.212 | 289.434.555 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.524.088 | 5.787.714 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 23.275.631 | 15.710.638 |
| | | <u>372.085.919</u> | <u>357.613.176</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>372.293.345</u> | <u>357.872.458</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Varebeholdninger | 1.195.421 | 1.108.007 |
| | | <u>1.195.421</u> | <u>1.108.007</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 1.429.709 | 524.130 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 67.601 | 138.194 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 564.875 | 0 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 307.447 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 3.297.389 | 1.454.260 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 625.956 | 430.448 |
| | | <u>6.292.977</u> | <u>2.547.032</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>7.027.654</u> | <u>8.909.339</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>14.516.052</u> | <u>12.564.378</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>386.809.397</u> | <u>370.436.836</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2018 | 2017 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 7 | Selskabskapital | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 207.426 | 259.282 |
| | Overført resultat | 262.082.138 | 259.312.044 |
| | Egenkapital i alt | <u>267.289.564</u> | <u>264.571.326</u> |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 6.174.498 | 7.155.768 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>6.174.498</u> | <u>7.155.768</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 8 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Lån fra KommuneKredit | 57.081.126 | 59.416.563 |
| | Tilslutningsbidrag | 4.097.101 | 3.590.454 |
| | Overdækning | 3.752.573 | 2.468.851 |
| | | <u>64.930.800</u> | <u>65.475.868</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 8 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 2.732.371 | 2.510.432 |
| | Byggecredit | 30.021.420 | 20.007.686 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 590.000 | 355.818 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 11.378.691 | 7.519.135 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.765.726 | 1.716.244 |
| | Anden gæld | 1.926.327 | 1.124.559 |
| | | <u>48.414.535</u> | <u>33.233.874</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>113.345.335</u> | <u>98.709.742</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>386.809.397</u> | <u>370.436.836</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

| kr. | Selskabskapital | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat | I alt |
|----------------------------------|------------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018 | 5.000.000 | 259.282 | 259.312.044 | 264.571.326 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -51.856 | 2.770.094 | 2.718.238 |
| Egenkapital | | | | |
| 31. december 2018 | <u>5.000.000</u> | <u>207.426</u> | <u>262.082.138</u> | <u>267.289.564</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | 2018 | 2017 |
|------|---|--------------------|--------------------|
| | Årets resultat | 2.718.238 | 503.656 |
| 12 | Reguleringer | 14.330.874 | 13.929.177 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 17.049.112 | 14.432.833 |
| 13 | Ændring i driftskapital | 1.111.629 | -4.398.800 |
| | Pengestrømme fra primær drift | 18.160.741 | 10.034.033 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 336.105 | 0 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -2.517.294 | -2.471.147 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | 15.979.552 | 7.562.886 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -259.282 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -25.603.935 | -19.606.901 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -25.603.935 | -19.866.183 |
| | Ændring i lån hos KommuneKredit | -2.271.036 | -2.208.460 |
| | Ændring i byggekredit | 10.013.734 | 15.006.080 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 7.742.698 | 12.797.620 |
| | Årets pengestrøm | -1.881.685 | 494.323 |
| | Likvider 1. januar | 8.909.339 | 8.415.016 |
| | Likvider 31. december | 7.027.654 | 8.909.339 |

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 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regulatorisk over-/ og underdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb den økonomiske ramme for salg af vand, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Er de hos forbrugerne opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme for salg af vand, indregnes forskellen under tilgodehavender, hvis forskellen forventes opkrævet.

Korrektion til tidligere års indregnede over-/underdækning indregnes i nettoomsætningen.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

| | |
|---|----------|
| Software | 5 år |
| Bygninger | 20-75 år |
| Distributionsanlæg | 5-100 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-25 år |
| It | 5 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 indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. 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 administrations-selskabet.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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- salgs- 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.

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, 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 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 nettosalgpris 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.

Nettorealiseringsværdien 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 salgpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

| kr. | 2018 | 2017 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 2 Nettoomsætning | | |
| Omsætning | 36.375.308 | 31.578.989 |
| Over-/underdækning | -1.433.619 | -445.014 |
| | <u>34.941.689</u> | <u>31.133.975</u> |

3 Personaleomkostninger

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

| kr. | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-----------------|
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -981.270 | -649.404 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -872.322 | 0 |
| | <u>-1.853.592</u> | <u>-649.404</u> |

5 Immaterielle anlægsaktiver

| kr. | Software |
|--|----------------|
| Kostpris 1. januar 2018 | 259.282 |
| Kostpris 31. december 2018 | 259.282 |
| Årets afskrivninger | 51.856 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018 | 51.856 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | <u>207.426</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Grunde og bygninger | Produktions-anlæg | Distributions-anlæg | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---|--|-------------|
| Kostpris | | | | | | |
| 1. januar 2018 | 29.229.700 | 22.601.301 | 344.166.853 | 12.537.815 | 15.710.638 | 424.246.307 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 21.843 | 299.901 | 25.282.191 | 25.603.935 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -550.778 | -525.679 | 0 | -1.076.457 |
| Overførsel fra andre poster | 0 | 8.196.546 | 9.520.652 | 0 | -17.717.198 | 0 |
| Kostpris | | | | | | |
| 31. december 2018 | 29.229.700 | 30.797.847 | 353.158.570 | 12.312.037 | 23.275.631 | 448.773.785 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | | |
| 1. januar 2018 | 0 | 5.150.732 | 54.732.298 | 6.750.101 | 0 | 66.633.131 |
| Årets afskrivninger | 0 | 674.827 | 8.483.448 | 1.563.527 | 0 | 10.721.802 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv | 0 | 0 | -141.388 | -525.679 | 0 | -667.067 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | | |
| 31. december 2018 | 0 | 5.825.559 | 63.074.358 | 7.787.949 | 0 | 76.687.866 |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | | | |
| 31. december 2018 | 29.229.700 | 24.972.288 | 290.084.212 | 4.524.088 | 23.275.631 | 372.085.919 |

| kr. | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|
| 7 Selskabskapital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | 5.000.000 | 5.000.000 |

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

8 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Gæld i alt 31/12 2018 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|-----------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| Lån fra KommuneKredit | 59.416.564 | 2.335.438 | 57.081.126 | 47.057.013 |
| Tilslutningsbidrag | 4.155.900 | 58.799 | 4.097.101 | 3.861.902 |
| Overdækning | 4.090.707 | 338.134 | 3.752.573 | 0 |
| | 67.663.171 | 2.732.371 | 64.930.800 | 50.918.915 |

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.

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 administrationsselskabets 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.

10 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

11 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

| | Hjemsted | |
|--|---|-------------------|
| Modervirksomhed | | |
| Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S | Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby | |
| kr. | 2018 | 2017 |
| 12 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 10.773.658 | 10.775.960 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 409.390 | 390.355 |
| Finansielle indtægter | -336.105 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 2.517.294 | 2.471.147 |
| Ændring i udskudt skat | -981.270 | -649.404 |
| Regulering af over-/underdækning | 1.433.619 | 445.014 |
| Regulering af tilslutningsbidrag | 514.288 | 496.105 |
| | <u>14.330.874</u> | <u>13.929.177</u> |
| 13 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -87.414 | 206.075 |
| Ændring i tilgodehavender | -3.745.945 | 1.545.698 |
| Ændring i kortfristet gæld i øvrigt | 4.944.988 | -6.150.573 |
| | <u>1.111.629</u> | <u>-4.398.800</u> |