

Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 63

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. april 2016

Dirigent:



.....
B.K. HANSEN

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Lyngby-Taarbæk Vand A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

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 13. april 2016
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 erklæringer

Til kapitalejerne i Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende 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.


Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 13. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Søren Peter Nielsen
statsaut. revisor


Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|------------------------|--|
| Navn | Lyngby-Taarbæk Vand A/S |
| Adresse, postnr. og 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 Henrik Peter Bang David Bo Søderberg Jakob Dahl-Christiansen Jens Ulrik Madsen Jørn Gettermann |
| Direktion | Per Planthin |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| t.kr. | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 36.139 | 41.588 | 38.899 | 38.252 | 36.866 |
| Bruttoresultat | 20.897 | 29.588 | 27.372 | 26.951 | 23.800 |
| Resultat af primær drift | 3.721 | 11.415 | 8.288 | 8.923 | 3.429 |
| Resultat af finansielle poster | -2.105 | -2.107 | -2.073 | -696 | 46 |
| Årets resultat | 1.617 | 6.521 | 4.894 | 6.977 | 2.758 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 24.851 | 27.735 | 26.612 | 30.035 | 31.964 |
| Aktiver i alt | 343.176 | 336.665 | 336.722 | 298.330 | 277.806 |
| Egenkapital | 262.004 | 260.387 | 253.866 | 248.972 | 241.995 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 18.072 | 15.826 | 20.667 | 7.242 | 22.479 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -24.851 | -26.924 | -26.612 | -30.035 | -31.964 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 5.367 | -2.004 | 21.838 | 19.718 | 17.019 |
| Pengestrøm i alt | -1.411 | -13.102 | 15.893 | -3.075 | 7.535 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 8,9 % | 26,2 % | 20,8 % | 22,5 % | 9,3 % |
| Afkast af den investerede kapital | 1,0 % | 3,5 % | 2,8 % | 6,1 % | 1,3 % |
| Soliditetsgrad | 76,3 % | 77,3 % | 75,4 % | 83,5 % | 87,1 % |
| Egenkapitalforrentning | 0,6 % | 2,5 % | 1,9 % | 2,8 % | 1,2 % |

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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

Usædvanlige forhold vedrørende regnskabsåret

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 er selskabets syvende, efter det blev udskilt fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S har gennem de seneste år arbejdet efter en prioriteret plan, så ældre vandledninger med flest brud bliver udskiftet først. Denne indsats kan mærkes, da vandspildsprocenten er faldet fra 9,85 % i 2011 til 7,80 % i 2015, som er det laveste nogensinde. Selskabet udskiftede mere end 8 kilometer vandledninger og cirka 1.100 vandmålere.

I 2015 har selskabet foretaget undersøgelser i forhold til øget vandindvinding i kommunen. Der blev foretaget en række undersøgelser på grundvandet under Dyrehaven. Derudover er selskabet i gang med at undersøge mulighederne for at lave vandindvinding ved Dyrehavegårds Jorder og i Brede. Hvis analyserne bliver positive, forventes det, at området tages i brug, når vandværket står færdigt.

Økonomiske forhold

Resultatet udviser et overskud på 1.617 t.kr. og egenkapitalen udgør herefter 262.004 t.kr. pr. den 31. december 2015. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 1.411 t.kr. inklusive optagelse af anlægslån på i alt 7.110 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 24.851 t.kr.

Selskabets produktionsomkostninger er steget i forhold til 2014 blandt andet på grund af stigende vedligeholdelsesomkostninger på vandværkerne, da de er gamle og vedligeholdelseskrævende, hvorfor det er besluttet at bygge et nyt vandværk. Derudover er der ved gennemgang af de eksisterende anlægssager foretaget forskellige regnskabsmæssige skøn, som medvirker til både stigende produktions- og distributionsomkostninger.

Administrationsomkostningerne er faldende, idet der er anvendt væsentligt mindre ressourcer derpå samt faldende omkostninger til kurser og husleje.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Beretning

Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's 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 2015 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet 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.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet arbejder fortsat med at etablere et nyt vandværk, som planlægges at stå færdigt i 2018, og det forventes, at der ved etableringen af det, kan opnås en væsentligt højere egen forsyning af vand. Selskabet vil derved fortsat sikre forbrugerne drikkevand af høj kvalitet og endvidere få et nyt og moderne vandværk. En forventet placering i området nær DTU vil være ideel, da selskabet i forvejen har to store forsyningsledninger til de to vandtårne, som er beliggende i området. Derved opnås mulighed for fortsat at levere vand fra de eksisterende kilder, men også samtidig mulighed for at tilføre forsyning fra en mulig ny kildeplads.

I 2016 påbegyndes projektet med at installere elektroniske vandmålere hos forbrugerne og derved er det muligt at måle og registrere den enkelte husstands forbrug automatisk. Forbrugerne slipper således for selv at indberette forbruget, og det sikres, at selskabet får data rettidigt. Forbrugerne vil ydermere kunne følge deres vandforbrug mere præcist, og der kan fås en alarm, hvis forbruget markant stiger. Det vil øge opmærksomheden på lettere brud, og der undgås på den måde vandskader og store ekstraregninger til forbrugeren. Selskabet vil også selv blive i stand til at opdage mindre brud på et tidligere tidspunkt. De elektroniske målere er efter planen installeret hos alle forbrugere inden for fire år.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S forventer et driftoverskud på 4.061 t.kr. i 2016, som er mindre end tidligere år, da både indtægter og omkostninger forventes at falde i året.

Den nye vandsektorlov træder i kraft i 2016 og vil medføre væsentlige ændringer for selskabet, som blandt andet vil stå over for øgede krav til effektivisering og optimering. Da lovgivningen først nu er ved at blive implementeret, er der fortsat usikkerhed om de konkrete konsekvenser for Lyngby-Taarbæk Vand A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | Omsætning | 39.883.191 | 43.555.717 |
| | Over-/underdækning | -3.744.447 | -1.968.010 |
| | Nettoomsætning | 36.138.744 | 41.587.707 |
| | Produktionsomkostninger | -15.241.577 | -12.000.077 |
| | Bruttoresultat | 20.897.167 | 29.587.630 |
| | Distributionsomkostninger | -15.236.081 | -15.221.565 |
| | Administrationsomkostninger | -2.460.412 | -3.489.350 |
| | Resultat af primær ordinær drift | 3.200.674 | 10.876.715 |
| | Andre driftsindtægter | 600.240 | 618.735 |
| | Andre driftsomkostninger | -79.726 | -80.737 |
| | Resultat af primær drift | 3.721.188 | 11.414.713 |
| 3 | Finansielle indtægter | 1.839 | 751 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -2.106.404 | -2.107.913 |
| | Ordinært resultat før skat | 1.616.623 | 9.307.551 |
| 5 | Skat af årets resultat | 747 | -2.786.898 |
| | Årets resultat | 1.617.370 | 6.520.653 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | 1.617.370 | 6.520.653 |
| | | <u>1.617.370</u> | <u>6.520.653</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde | 29.229.700 | 29.229.700 |
| | Produktionsanlæg | 12.352.036 | 10.443.746 |
| | Distributionsanlæg | 276.969.271 | 261.371.024 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.356.380 | 3.529.770 |
| | Anlæg under udførelse | 5.877.570 | 13.713.872 |
| | | <u>328.784.957</u> | <u>318.288.112</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>328.784.957</u> | <u>318.288.112</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Varebeholdninger | 1.360.034 | 1.369.480 |
| | | <u>1.360.034</u> | <u>1.369.480</u> |
| 7 | Tilgodehavender | | |
| 10 | Underdækning | 0 | 1.748.240 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 390.133 | 913.973 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 4.943 | 17.032 |
| | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 271.087 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 2.515.790 | 3.039.068 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 16.665 | 45.856 |
| | | <u>3.198.618</u> | <u>5.764.169</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>9.832.071</u> | <u>11.243.047</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>14.390.723</u> | <u>18.376.696</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>343.175.680</u></u> | <u><u>336.664.808</u></u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | PASSIVER | | |
| 8 | Egenkapital | | |
| | Aktiekapital | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | Overført resultat | 257.004.277 | 255.386.907 |
| | Egenkapital i alt | 262.004.277 | 260.386.907 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| 9 | Udskudt skat | 7.276.214 | 7.005.874 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 7.276.214 | 7.005.874 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| 10 | Overdækning | 1.807.969 | 0 |
| 11 | Lån fra KommuneKredit | 59.923.242 | 54.838.571 |
| | | 61.731.211 | 54.838.571 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 10 | Kortfristet del af overdækning | 188.237 | 0 |
| 11 | Kortfristet del af langfristet gæld | 2.015.406 | 1.732.621 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 713.138 | 357.528 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.300.271 | 8.831.683 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.601.604 | 1.350.103 |
| | Gæld til Lyngby-Taarbæk Kommune | 465.058 | 46.908 |
| | Skyldig sambeskatning | 0 | 764.579 |
| | Anden gæld | 880.264 | 1.350.034 |
| | | 12.163.978 | 14.433.456 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 73.895.189 | 69.272.027 |
| | PASSIVER I ALT | 343.175.680 | 336.664.808 |
| 1 | Anvendt regnskabspraksis | | |
| 2 | Usikkerheder i regnskabet | | |
| 12 | Eventualposter m.v. | | |
| 13 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 14 | Nærtstående parter | | |
| 15 | Personaleomkostninger | | |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|---|--------------------|--------------------|
| | Årets resultat | 1.617.370 | 6.520.653 |
| 16 | Reguleringer | 20.473.043 | 14.671.295 |
| | Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital | 22.090.413 | 21.191.948 |
| 17 | Ændring i driftskapital | -1.913.743 | -3.258.650 |
| | Pengestrøm fra primær ordinær drift | 20.176.670 | 17.933.298 |
| | Renteindtægter, modtaget | 1.839 | 751 |
| | Renteomkostninger, betalt | -2.106.404 | -2.107.913 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 18.072.105 | 15.826.136 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -24.850.537 | -27.735.085 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 810.610 |
| | Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -24.850.537 | -26.924.475 |
| | Optaget lån | 5.367.456 | -2.003.813 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | 5.367.456 | -2.003.813 |
| | Årets pengestrøm | -1.410.976 | -13.102.152 |
| | Likvider, primo | 11.243.047 | 24.345.199 |
| | Likvider, ultimo | 9.832.071 | 11.243.047 |

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 perioden 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellem-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

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-/underdækninger reguleres i omsætningen.

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 driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens virksomheder. Virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger udgøres af grunde og vandværksbygninger.

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

Produktions- og distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|-----------|
| Bygninger | 20-50 år |
| Netaktiver | 50-100 år |
| Pumpestationer | 10-30 år |
| Øvrige tekniske anlæg | 20-30 år |
| Maskiner | 10-15 år |
| Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr | 5-10 år |
| Transportmidler | 5-8 år |
| It | 3 år |
| Inventar | 3-8 år |

Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivning.

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 nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Over-/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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede vandindtægter vedrørende efterfølgende perioder.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Nøgletal

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

| | |
|-----------------------------------|--|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkast af den investerede kapital | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital |
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

2 Usikkerheder i regnskabet

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerheder i regnskabet (fortsat)

Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en yderligere 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 evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominel værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

| kr. | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra bank | 1.839 | 751 |
| | <u>1.839</u> | <u>751</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Øvrige renteomkostninger | 2.106.404 | 2.107.913 |
| | <u>2.106.404</u> | <u>2.107.913</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 1.075.158 |
| Årets regulering af udskudt skat | 314.340 | 1.493.322 |
| Regulering af udskudt skat primo som følge af ændring i skatteprocent | 0 | -112.498 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -271.087 | 330.916 |
| Regulering af udskudt skat primo | -44.000 | 0 |
| | <u>-747</u> | <u>2.786.898</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Grunde | Produktions- anlæg | Distributions- anlæg | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Anlæg under udførelse | I alt |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------------|---|-----------------------------|--------------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 29.229.700 | 13.236.159 | 292.760.623 | 7.872.445 | 13.713.872 | 356.812.799 |
| Tilgang | 0 | 64.927 | 49.435 | 721.599 | 24.014.576 | 24.850.537 |
| Overført i året | 0 | 2.571.991 | 23.274.177 | 1.021.258 | -26.867.426 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 | -672.432 | -188.007 | -4.983.452 | -5.843.891 |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>29.229.700</u> | <u>15.873.077</u> | <u>315.411.803</u> | <u>9.427.295</u> | <u>5.877.570</u> | <u>375.819.445</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2015 | 0 | 2.792.413 | 31.389.599 | 4.342.675 | 0 | 38.524.687 |
| Årets afskrivninger | 0 | 728.628 | 7.167.177 | 906.126 | 0 | 8.801.931 |
| Akk. afskrivninger tilbageført | 0 | 0 | -114.244 | -177.886 | 0 | -292.130 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>3.521.041</u> | <u>38.442.532</u> | <u>5.070.915</u> | <u>0</u> | <u>47.034.488</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>29.229.700</u> | <u>12.352.036</u> | <u>276.969.271</u> | <u>4.356.380</u> | <u>5.877.570</u> | <u>328.784.957</u> |

| kr. | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Afskrivning af materielle anlægsaktiver | | |
| Produktionsanlæg | -728.628 | -694.822 |
| Distributionsanlæg | -7.167.177 | -7.204.480 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | -906.126 | -1.188.543 |
| Tab ved afhændelse af aktiver | -568.309 | -359.365 |
| Gevinst ved afhændelse af aktiver | 0 | 231.911 |
| | <u>-9.370.240</u> | <u>-9.215.299</u> |

Fordeles således i årsregnskabet:

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Produktionsomkostninger | -886.110 | -605.526 |
| Distributionsomkostninger | -8.436.880 | -8.578.916 |
| Administrationsomkostninger | -47.250 | -30.857 |
| | <u>-9.370.240</u> | <u>-9.215.299</u> |

7 Tilgodehavender

Ingen tilgodehavender forfalder senere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Egenkapital

| kr. | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo 1. januar 2015 | 5.000.000 | 255.386.907 | 260.386.907 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 1.617.370 | 1.617.370 |
| Saldo 31. december 2015 | 5.000.000 | 257.004.277 | 262.004.277 |

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

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

5.000 aktier af nom.1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

| kr. | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|
| 9 Udskudt skat | | |
| Udskudt skat 1. januar | 7.005.874 | 5.625.050 |
| Regulering tidligere år | -44.000 | 0 |
| Årets regulering til udskudt skat | 314.340 | 1.380.824 |
| Udskudt skat 31. december | 7.276.214 | 7.005.874 |
| 10 Over-/underdækning | | |
| Over-/underdækning | -1.748.240 | -3.716.250 |
| Årets over-/underdækning | 3.744.446 | 1.968.010 |
| Over-/underdækning | 1.996.206 | -1.748.240 |

11 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Gæld i alt 31/12 2015 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|---------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| KommuneKredit | 19.477.681 | 678.690 | 18.798.991 | 15.873.899 |
| KommuneKredit | 35.351.201 | 1.116.456 | 34.234.745 | 29.418.108 |
| KommuneKredit | 7.109.766 | 220.260 | 6.889.506 | 5.962.136 |
| | 61.938.648 | 2.015.406 | 59.923.242 | 51.254.143 |

12 Eventualposter m.v.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Eventualposter m.v. (fortsat)

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 administrationselskabets årsregnskab, Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, CVR-nr. 32 56 03 50. Eventuelle senere korrektioner 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.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

14 Nærtstående parter

Lyngby-Taarbæk Vand A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, der er hovedaktionær.

Lyngby-Taarbæk Vand A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Lyngby-Taarbæk Vand A/S' bestyrelse og direktion. Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med, er Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S og Lyngby-Taarbæk Kommune.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S
 Hjortekærbacken 12
 2800 Kgs. Lyngby

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S.

15 Personaleomkostninger

Ledelsen aflønnes fra søsterselskabet Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S. Den anslåede betaling udgør samlet 369 t.kr. (2014: 367 t.kr.).

| kr. | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Ændring i udskudt skat | 270.340 | 1.380.824 |
| Finansielle indtægter | -1.839 | -751 |
| Finansielle omkostninger | 2.106.404 | 2.107.913 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 8.801.931 | 9.087.845 |
| Gevinst ved salg af anlægsaktiver | 0 | -231.911 |
| Tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 568.309 | 359.365 |
| Regulering af over-/underdækning | 3.744.446 | 1.968.010 |
| Driftsførte anlægsaktiver | 4.983.452 | 0 |
| | <u>20.473.043</u> | <u>14.671.295</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 9.446 | 181.510 |
| Ændring i tilgodehavender | 817.311 | 2.514.539 |
| Ændring i kortfristet gæld i øvrigt | -2.740.500 | -5.954.699 |
| | <u>-1.913.743</u> | <u>-3.258.650</u> |