

Lyngby-Taarbæk Vand A/S

Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 63

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. maj 2020

Dirigent:



.....
B. K. Hansen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 22. april 2020

Direktion:
2020-04-22

Flemming Horn Nielsen

Flemming Horn Nielsen

Bestyrelse:
2020-04-23

2020-04-22

2020-04-27

Peter Christian Linde

Peter Linde
formand
2020-04-23

Dorthe Dornonville la Cour

Dorthe Dornonville la Cour
næstformand
2020-04-22



Henrik Brade Johansen

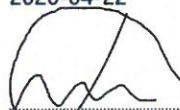
2020-04-22

Anette Heje Skafte

Anette Heje Skafte
2020-04-22

Helge Anker Andreasen

Helge Anker Andreasen



Jørn Gettermann

Jan Olaf Steiner

Jan Olaf Steiner

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 22. april 2020

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 Dorthe Dornonville la Cour, næstformand Henrik Brade Johansen Anette Heje Skafte Helge Anker Andreasen Jørn Gettermann Jan Olaf Steiner
Direktion	Flemming Horn Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	32.574	34.942	31.134	35.203	36.139
Bruttoresultat	20.662	23.225	21.369	24.654	20.897
Resultat af primær drift	1.156	2.903	2.162	7.561	3.721
Resultat af finansielle poster	-2.924	-2.181	-2.471	-2.310	-2.105
Årets resultat	2.932	2.718	504	4.270	1.617
Balancesum					
Egenkapital	270.222	267.290	264.571	264.068	262.004
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	20.934	15.980	7.563	22.115	18.072
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-37.274	-25.604	-19.866	-30.491	-24.851
Investering i materielle anlægsaktiver	-48.237	-25.604	19.607	-30.566	-24.851
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	27.897	7.743	12.798	6.959	5.367
Pengestrøm i alt	11.557	-1.881	495	-1.417	-1.412
Nøgletal					
Overskudsgrad	20,0 %	8,7 %	7,5 %	22,0 %	10,3 %
Afkast af den investerede kapital	0,3 %	0,8 %	0,6 %	2,2 %	1,0 %
Bruttomargin	63,4 %	66,5 %	68,6 %	70,0 %	57,8 %
Soliditetsgrad	63,1 %	69,1 %	71,4 %	72,7 %	76,3 %
Egenkapitalforrentning	1,1 %	1,0 %	0,2 %	1,6 %	0,6 %

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
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	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis for 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2019 er selskabets elvte 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 med en høj leveringsikkerhed. Det kræver, at vandkvaliteten følges tæt, og der bliver investeret i ledningsnettet og anlæg generelt.

På grund af mange pressehistorier i 2019 om pesticider i det danske drikkevand valgte selskabet at teste for 234 pesticider, selvom lovgivningen kun kræver test af 39 forskellige slags. Resultatet af testen viser, at drikkevandet er rent. Der blev dog fundet spor af 3 pesticider, som kun ligger lige over det niveau, hvor det er muligt at registrere det i laboratoriet, men langt under grænseværdierne og derfor uden risiko for kunderne.

Fundet giver naturligvis anledning til fortsat at teste vandet nøje fremover, idet selskabet har et stort fokus på vandkvaliteten. Så udover den omfattende undersøgelse blev der i 2019 foretaget 110 vandprøver for at analysere drikkevandskvaliteten på de to vandværker, i ledningsnettet samt vandboringerne. Lyngby-Taarbæk Vand indvinder grundvandet fra bynære områder, hvor der tidligere har været flere forurenende virksomheder, så selskabet har et udvidet kontrolprogram for stoffer, der kan stamme fra jordforurening og for pesticider, som typisk er blevet brugt i parker samt private haver.

Lyngby-Taarbæk Vands store fokus på at levere drikkevand af høj kvalitet uden pesticider eller andre miljøfremmede stoffer har medført et konstruktivt samarbejde med Region Hovedstaden, som har ansvaret for oprydning af forurenende grunde.

Efter flere års forberedelse begyndte byggeriet af selskabets nye vandværk ved DTU i 2019. Det skal erstatte de to gamle vandværker, som ikke er rentable at drive længere, og det forventes, at det skal øge produktionen af vand fra 40 til 60 procent af forbruget i Lyngby-Taarbæk. Det resterende forbrug skal som hidtil importeres fra Sjælsø Vandværk. Det nye vandværk forventes færdigt ultimo 2020 og har et samlet budget på 85.740 t.kr. til hovedprojektet.

En øget produktion af drikkevand kræver også en større indvinding af råvand fra undergrunden, hvorfor der i 2019 blev anlagt nye kildepladser på Dyrehavegårds jorder og i 2020 anlægges en råvandsledning fra kildepladserne til det nye vandværk.

Et andet stort projekt som kom godt i gang i 2019 er renoveringen af Lundtofte Pumpestation, som har en vigtig rolle i forsyningen af drikkevand, da den pumper det importerede vand fra Sjælsø Vandværk videre til ledningsnettet. Renoveringen forventes færdig i 2020 og har et budget på 11.670 t.kr.

Selskabet har i 2019 renoveret ledningsnettet for 6.013 t.kr. De senere år har der desværre været en stigning i vandtabet fra ledningsnettet på grund af gamle ledninger, og skjulte brud ikke altid er lette at opdage. Selskabet udarbejdede derfor i 2019 en handlingsplan for de kommende år at nedbringe vandtabet i ledningsnettet og har blandt andet fået tjekket noget af ledningsnettet med et avanceret måleudstyr. Det er planen, at der skal renoveres flere ledninger over de kommende år, hvilket medfører behov for et tillæg til den økonomiske ramme for at imødekomme det højere investeringsniveau. Selskabet har derfor ansøgt Forsyningssekretariatet om en forhåndsgodkendelse af et tillæg til den økonomiske ramme for at kunne udføre planen.

Derudover har Lyngby-Taarbæk Vand ansøgt Forsyningssekretariatet om godkendelse af forsinkelse på de projekter, som var blevet indberettet til at være færdig i 2019 efter den gamle lovgivning. Forsyningssekretariatet er vendt tilbage både med en positiv forhåndsgodkendelse af tillægget til den økonomiske ramme samt en godkendelse af forsinkelse på alle ansøgte projekter.

Ledelsesberetning

Økonomiske forhold

Resultatet udviser et overskud på 2.932 t.kr., og egenkapitalen udgør herefter 270.222 t.kr. pr. den 31. december 2019. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsoverskud på 11.558 t.kr. inklusive optagelse af anlægslån på i alt 14.471 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 48.237 t.kr.

Årets nettoomsætning på 32.574 t.kr. er faldende i forhold til 2018, da taksten er faldet og den solgte mængde vand også er faldet en smule. Der er indregnet en overdækning på 2.193 t.kr.

Administrationsomkostningerne ligger i 2019 stort set på samme niveau som i 2018. Distributionsomkostningerne er faldende, hvilket blandt andet skyldes færre omkostninger til drift af selskabets biler. Mange af bilerne blev renoveret i 2018, og da det er besluttet at udskifte nogle af dem er vedligeholdelsen holdt på et minimum i 2019. Derudover har der været vakante stillinger til drift af ledningsnettet, hvor omkostningerne også har været faldende.

Produktionsomkostningerne er steget på grund af højere afskrivninger og flere omkostninger til drift af SRO. Der er i august 2019 ansat en medarbejder til at driftsoptimere af SRO og for at nedbringe de samlede omkostninger til SRO fremadrettet. Vedligehold af de to gamle vandværker foretages naturligvis på et minimum på grund af der bygges et nyt, men omkostningerne til driften af dem er alligevel steget i forhold til 2018 for at sikre en stabil drift.

Vandsektoren har været igennem et omfattende sagsforløb om den skattemæssige værdiansættelse af vandsektorselskabernes anlægsaktiver. Pilotsagerne i sagskomplekset blev afgjort af Højesteret den 8. november 2018. Selskabet har derfor indregnet konsekvenserne af pilotsagerne i årsregnskabet og selvangivelsen for 2018, således at årsregnskab og selvangivelse var retvisende. I løbet af 2019 har Skattestyrelsen udsendt et styresignal, og der har løbende været drøftelser med Skattestyrelsen om håndtering af afgørelsen. Styresignalet og drøftelserne med Skattestyrelsen ændrer ikke ved indregningen af Højesteretsafgørelsen i selskabets årsregnskab og selvangivelse for 2018. Status vedrørende skattesagen er derfor uændret i forhold til sidste år og der afventes således fortsat endelig håndtering af selskabets konkrete sag.

Det forventes at selskabets sag hjemvises af Skatteankestyrelsen, hvorefter Skattestyrelsen vil anmode om materiale til brug for nye skatteopgørelser. Efterfølgende kan Skattestyrelsen afgøre sagen, hvorved sagsforløbet er afsluttet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Nu Lyngby-Taarbæk Vand har fået en forhåndsgodkendelse af Forsyningssekretariatet forventer selskabet at øge renoveringen af ledningsnettet for fortsat at minimere brud og vandspildet. Der forventes i 2020 anvendt 7.000 t.kr. af det normale tillæg i den økonomiske ramme og derudover begynder planlægningen af anvendelsen af de 8.900 t.kr. som er et øget tillæg til den økonomiske ramme.

Udskiftning til de elektroniske målere blev midlertidigt sat i bero i 2019 efter en dialog med leverandøren af vandmålerne. Der er i efteråret 2019 blevet udskiftet 100 nye vandmålere, hvor funktionaliteten testes, og forventningen er derefter, at udskiftningen af vandmålere genoptages i 2020, så alle selskabets kunder i løbet af de næste to år har fået udskiftet til elektroniske vandmålere. Der er et samlet budget på 17.300 t.kr. til projektet.

Inklusive budgetoverførsler fra tidligere år forventer selskabet at anvende 115.649 t.kr. til anlægsinvesteringer i 2020, hvor vandværket er det største projekt.

Lyngby-Taarbæk Vand forventer et driftsoverskud på 1.437 t.kr. i 2020, som er stigende i forhold til 2019. Det skyldes en højere takst, da de økonomiske rammer er stigende på grund af historiske reguleringer og højere investeringsniveau i selskabet. Produktionsomkostningerne stiger, da der forventedes en højere takst på køb af vand fra Sjælsø, og der skal anvendes flere medarbejderressourcer på vandværkerne. De finansielle omkostninger vil stige, da det høje investeringsniveau lånefinansieres, og ellers er omkostningerne forventet på niveau med 2019.

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 2020 således pålagt at effektivisere for i alt 989 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2019	2018
2	Nettoomsætning	32.574.238	34.941.689
3	Produktionsomkostninger	-11.912.053	-11.716.482
	Bruttoresultat	20.662.185	23.225.207
3	Distributionsomkostninger	-17.057.859	-18.017.444
3	Administrationsomkostninger	-2.448.201	-2.304.621
	Resultat af primær drift	1.156.125	2.903.142
4	Andre driftsindtægter	5.444.559	222.927
	Andre driftsomkostninger	-85.308	-80.234
	Resultat før finansielle poster	6.515.376	3.045.835
	Finansielle indtægter	0	336.105
	Finansielle omkostninger	-2.923.957	-2.517.294
	Resultat før skat	3.591.419	864.646
5	Skat af årets resultat	-659.010	1.853.592
	Årets resultat	2.932.409	2.718.238
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for udviklingsomkostninger	14.643	-51.856
	Overført resultat	2.917.766	2.770.094
		2.932.409	2.718.238

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	222.070	207.426
		<u>222.070</u>	<u>207.426</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	26.958.550	29.229.700
	Produktionsanlæg	24.241.841	24.972.288
	Distributionsanlæg	290.989.809	290.084.212
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.322.504	4.524.088
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	57.533.995	23.275.631
		<u>403.046.699</u>	<u>372.085.919</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>403.268.769</u>	<u>372.293.345</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	1.306.230	1.195.421
		<u>1.306.230</u>	<u>1.195.421</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	123.821	1.429.709
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.710	67.601
	Tilgodehavende selskabsskat	564.875	564.875
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	307.447
	Andre tilgodehavender	3.720.574	3.297.389
	Periodeafgrænsningsposter	492.305	625.956
		<u>4.908.285</u>	<u>6.292.977</u>
	Likvide beholdninger	<u>18.585.414</u>	<u>7.027.654</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>24.799.929</u>	<u>14.516.052</u>
	AKTIVER I ALT	<u>428.068.698</u>	<u>386.809.397</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2019	2018
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	222.069	207.426
	Overført resultat	264.999.904	262.082.138
	Egenkapital i alt	<u>270.221.973</u>	<u>267.289.564</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	6.833.508	6.174.498
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>6.833.508</u>	<u>6.174.498</u>
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Lån fra KommuneKredit	69.893.890	57.081.126
	Tilslutningsbidrag	6.192.721	4.097.101
	Overdækning	5.945.920	3.752.573
		<u>82.032.531</u>	<u>64.930.800</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.374.790	2.732.371
	Byggecredit	44.492.803	30.021.420
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.708.512	590.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.226.988	11.378.691
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.315.915	1.765.726
	Anden gæld	2.861.678	1.926.327
		<u>68.980.686</u>	<u>48.414.535</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>151.013.217</u>	<u>113.345.335</u>
	PASSIVER I ALT	<u>428.068.698</u>	<u>386.809.397</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for udviklingsom- kostninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	5.000.000	207.426	262.082.138	267.289.564
Overført via resultatdisponering	0	14.643	2.917.766	2.932.409
Egenkapital				
31. december 2019	<u>5.000.000</u>	<u>222.069</u>	<u>264.999.904</u>	<u>270.221.973</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2019	2018
	Årets resultat	2.932.409	2.718.238
13	Reguleringer	14.199.620	14.330.874
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	17.132.029	17.049.112
14	Ændring i driftskapital	6.726.232	1.111.629
	Pengestrømme fra primær drift	23.858.261	18.160.741
	Renteindbetalinger m.v.	0	336.105
	Renteudbetalinger m.v.	-2.923.957	-2.517.294
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	20.934.304	15.979.552
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-70.000	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-48.236.507	-25.603.935
	Salg af materielle anlægsaktiver	11.032.910	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-37.273.597	-25.603.935
	Ændring i lån hos KommuneKredit	13.425.670	-2.271.036
	Ændring i byggekredit	14.471.383	10.013.734
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	27.897.053	7.742.698
	Årets pengestrøm	11.557.760	-1.881.685
	Likvider 1. januar	7.027.654	8.909.339
	Likvider 31. december	18.585.414	7.027.654

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 2019 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 forbrugeren 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, lokale-omkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v., samt omkostninger ved køb af vand fra eksterne vandværker.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

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
Produktionsanlæg	10-75 år
Distributionsanlæg	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-25 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 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 rentegodtgørelse af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

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, 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Tilslutningsbidrag:

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

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.	2019	2018
2 Nettoomsætning		
Omsætning	34.767.586	36.375.308
Over-/underdækning	-2.193.348	-1.433.619
	<u>32.574.238</u>	<u>34.941.689</u>
3 Personaleomkostninger		
Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S.		
4 Andre driftsindtægter		
Andre driftsindtægter	0	1.600
Lejeindtægter	225.547	221.327
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver	5.219.012	0
	<u>5.444.559</u>	<u>222.927</u>
Andre driftsindtægter omfatter avance ved salg af materielle anlægsaktiver, herunder en grund med en avance på 5.093.550 kr. og andre driftsmidler med en avance på 125.462 kr.		
Herudover omfatter posten huslejeindtægter ved udlejning af virksomhedens ejendom til eksterne lejere.		
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	732.953	-981.270
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-73.943	-872.322
	<u>659.010</u>	<u>-1.853.592</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	<u>Software</u>
Kostpris 1. januar 2019	259.282
Tilgang i årets løb	70.000
Kostpris 31. december 2019	<u>329.282</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	51.856
Årets afskrivninger	55.356
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>107.212</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>222.070</u>

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg	Distribution sanlæg	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle anlægs-aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2019	29.229.700	30.797.847	353.158.570	12.312.037	23.275.631	448.773.785
Tilgang i årets løb	3.524.850	0	63.892	337.687	44.310.078	48.236.507
Afgang i årets løb	-5.796.000	-556.204	-1.082.964	-1.449.385	0	-8.884.553
Overførsel fra andre poster	0	0	10.051.714	0	-10.051.714	0
Kostpris 31. december 2019	<u>26.958.550</u>	<u>30.241.643</u>	<u>362.191.212</u>	<u>11.200.339</u>	<u>57.533.995</u>	<u>488.125.739</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	0	5.825.559	63.074.358	7.787.949	0	76.687.866
Årets afskrivninger	0	674.827	8.734.260	1.440.313	0	10.849.400
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-500.584	-607.215	-1.350.427	0	-2.458.226
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>0</u>	<u>5.999.802</u>	<u>71.201.403</u>	<u>7.877.835</u>	<u>0</u>	<u>85.079.040</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>26.958.550</u>	<u>24.241.841</u>	<u>290.989.809</u>	<u>3.322.504</u>	<u>57.533.995</u>	<u>403.046.699</u>

kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Lån fra KommuneKredit	72.842.234	2.948.344	69.893.890	53.975.125
Tilslutningsbidrag	6.281.033	88.312	6.192.721	5.751.160
Overdækning	6.284.054	338.134	5.945.920	0
	85.407.321	3.374.790	82.032.531	59.726.285

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 42 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.

11 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

12 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	10.904.756	10.773.658
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-4.606.583	409.390
Finansielle indtægter	0	-336.105
Finansielle omkostninger	2.923.957	2.517.294
Ændring i udskudt skat	659.010	-981.270
Regulering af over-/underdækning	2.193.347	1.433.619
Regulering af tilslutningsbidrag	2.125.133	514.288
	<u>14.199.620</u>	<u>14.330.874</u>
kr.	<u>2019</u>	<u>2018</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-110.809	-87.414
Ændring i tilgodehavender	1.384.692	-3.745.945
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	5.452.349	4.944.988
	<u>6.726.232</u>	<u>1.111.629</u>

INTRANOTE *signing*

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er blevet underskrevet ved hjælp af IntraNote Signing.
Underskrivernes identitet er blevet registreret, og underskriverne står opført nedenfor.

Med min underskrift bekræfter jeg indhold og datoer i dette dokument

Peter Christian Linde

ID: 9563e61b-bab4-499b-8d94-208fecfb364f

Dato: 2020-04-23 05:11 (UTC)

Peter Christian Linde



Dorthe Dornonville la Cour

ID: 2c9c922d-c076-bb9e-e2bf-7b4a22727873

Dato: 2020-04-22 15:56 (UTC)

Dorthe Dornonville la Cour



Anette Heje Skafte

ID: af2fb0f3-2953-0333-418d-f4b4cda6f0dd

Dato: 2020-04-23 07:19 (UTC)

Anette Heje Skafte



Helge Anker Andreasen

ID: b9acde25-cf27-3e6b-9ef8-e5ac00620ae6

Dato: 2020-04-22 11:56 (UTC)

Helge Anker Andreasen



Henrik Brade Johansen

ID: e5365bef-1d44-3f7f-3a17-1e22b007c425

Dato: 2020-04-27 16:43 (UTC)

Henrik Brade Johansen



Jan Olaf Steiner

ID: 5a5a0e44-3188-e549-1785-5f2aeaf9eddc

Dato: 2020-04-22 15:22 (UTC)

Jan Olaf Steiner



Jørn Gettermann

ID: 28df2451-287f-094c-8d13-84f4b8242e5c

Dato: 2020-04-22 13:42 (UTC)

Jørn Gettermann



Flemming Horn Nielsen

ID: 48a308a3-806a-0767-5d13-0919a4d34514

Dato: 2020-04-22 12:45 (UTC)

Flemming Horn Nielsen

