

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 71

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:


SINE DAHL CHRISTENSEN

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 4. april 2017
Direktion:

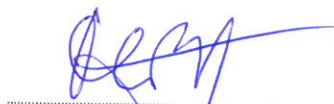


Per Planthrin

Bestyrelse:



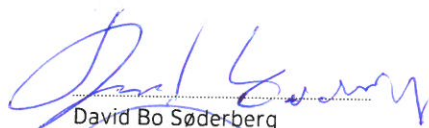
Peter Linde
formand



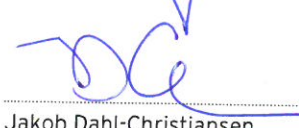
Henrik Brade Johansen
næstformand



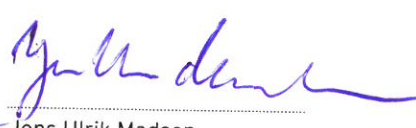
Henrik Peter Bang



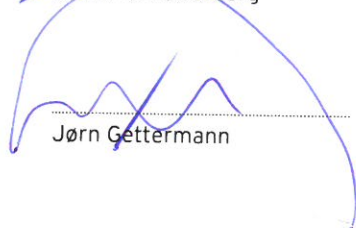
David Bo Søderberg



Jakob Dahl-Christiansen



Jens Ulrik Madsen



Jørn Gettermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

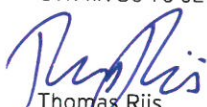
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 4. april 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Thomas Riis
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	32 29 27 71
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.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	78.502	62.080	85.124	79.577	75.192
Bruttoresultat	22.040	-648	29.356	11.314	6.073
Resultat af ordinær primær drift	20.500	-3.831	25.687	7.279	2.154
Resultat af finansielle poster	-4.131	-4.014	-2.702	-508	525
Årets resultat	12.833	-4.041	20.941	9.549	2.743
Balancesum	899.879	878.701	891.423	827.382	776.703
Egenkapital	708.766	695.933	699.974	679.032	669.484
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	32.137	29.261	13.412	17.660	23.941
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-46.735	-41.491	-31.875	-68.780	-56.306
Investering i materielle anlægsaktiver	-46.760	-41.491	31.875	68.845	56.306
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	12.075	-2.606	44.877	55.000	0
Pengestrøm i alt	-2.523	-14.836	26.414	3.880	-32.365
Nøgletal					
Overskudsgrad	26,1 %	-6,2 %	30,2 %	9,1 %	2,9 %
Afkast af den investerede kapital	2,6 %	-0,5 %	3,4 %	1,9 %	0,6 %
Soliditetsgrad	78,8 %	79,2 %	78,5 %	82,1 %	86,2 %
Egenkapitalforrentning	1,8 %	-0,6 %	3,0 %	1,4 %	0,4 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".
 De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

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

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S' aktiviteter omfatter afledning og transport af spildevand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling og taksterne godkendes årligt af kommunalbestyrelsen.

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 SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilot-sager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en yderligere udskudt skat i niveauet 34 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2016 og tidligere år er opgjort i henhold til SKATs afgørelse og indregnet i 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.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsperioden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Udviklingen i aktiviteter

Også i Lyngby-Taarbæk mærkes klimaforandringerne med mere og oftere nedbør samt kraftigere regnsky. Klimaforandringerne udfordrer kloaknettet, som har svært ved at følge med ved kraftige regnsky, hvilket kan medføre oversvømmelser. Regnvandet spiller derfor en stor rolle i selskabets arbejde med spildevandssystemet, og klimatilpasning er også den største post i selskabets anlægsbudget.

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S ser regnvandet som en ressource, der kan skabe liv og flotte omgivelser. De fleste af selskabets klimatilpasningsprojekter har til formål at adskille regnvandet fra spildevandet og bringe det i terræn i stedet for at lede det til underjordiske bassiner eller etablere større kloakledninger.

Selskabet har i 2016 arbejdet videre på flere klimatilpasningsprojekter. Udover at etablere regnvandsledninger er der i efteråret 2016 anlagt to åbne bassiner. Det ene bassin har karakter af en mindre sø, som altid indeholder vand, hvor det andet bassin er en kanal, der får tilført regnvand fra området. Søen har allerede givet rekreativt liv til det lokale område som samtidigt løser områdets problemer med oversvømmelser. LAR projektet i Virumparken var et af de større projekter som blev afsluttet i 2016 og kostede 15.515 t.kr.

Ledelsesberetning

Beretning

Som en fortsat del af selskabets langsigtede plan er der sket løbende renovering af kloakledningerne og i 2016 blev der renoveret og udskiftet mere end 4,8 kilometer kloakledning. Blandt andet blev der strømpeforet en del kloakrør i Ørholm og på Taarbæk Havn samt rørsprængt flere ledninger under Sorgenfri kirkegård og i Virum. I forbindelse med byggemodningen af Dyrehavegårds Jorde blev der anlagt nye ledninger.

Udviklingen i økonomiske forhold

I 2014 blev trappemodellen indført, som medfører, at Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S skal opkræve differentieret vandafledningsafgift for erhvervsvirksomheder med et højt vandforbrug. Der er defineret tre takster, hvor taksten falder ved et stigende vandforbrug. I alt 88 forbrugere har fået nedsat prisen på deres vandafledning som følge af trappetrinsmodellen. Trappemodellen medfører højere takster for de forbrugere, som ikke er omfattet af ordningen.

Resultatet for 2016 udviser et overskud på 12.833 t.kr., og egenkapitalen udgør 708.766 t.kr. pr. 31. december 2016. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 2.524 t.kr. inklusive låneoptagelse på 12.075 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 46.760 t.kr.

Årets omsætning på 72.622 t.kr. er på niveau med 2015, og der er indregnet en underdækning på 5.881 t.kr.

Distributionsomkostningerne er væsentligt lavere i 2016, da der har været færre medarbejdere beskæftiget i driften. I forhold til regnskab 2015 blev der desuden foretaget en række regnskabsmæssige korrektioner af selskabets anlægssager, hvilket påvirkede driften for 2015. De lave administrationsomkostninger skyldes primært fjernelse af en forpligtelse, som selskabet ikke længere har, da administrationsomkostningerne ligger på et forholdsvis stabilt niveau.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Projektet med at åbne den historiske Fæstningskanal er et stort og omfattende arbejde. Projektet er stadig i planlægningsfasen, men det ligger fast, at projektet vil omfatte etablering af selve fæstningskanalen mellem Lyngby Hovedgade og Helsingørmotorvejen. Derudover vil der blive etableret skybrudssikring og et nyt separat afløbssystem for afledning af regnvand fra vejene i det centrale Lyngby. Det forventes, at selve anlægsarbejdet kan begynde ultimo 2019.

Udover de traditionelle og årligt planlagte renoveringer af spildevandsledningsnettet vil selskabet også fortsætte sit arbejde med at etablere vejbede som en del af klimatilpasningsprojekterne.

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S forventer i budget 2017 et driftsunderskud på 5.019 t.kr., hvilket primært skyldes faldende indtægter fra især tilslutningsbidrag. Omkostningerne forventes at stige minimalt bortset fra betalingen til Mølleåværket A/S, hvor taksten er steget.

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S, der vil stå over for øgede krav til effektivisering og optimering. I den gamle vandsektorlov blev selskabet udelukkende effektiviseret på driftsomkostninger. Den nye lovgivning er baseret på en samlet totaløkonomisk ramme, som fra 2017 effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger. Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S bliver i deres økonomiske ramme for 2017 pålagt effektiviseringer for i alt 712 t.kr.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
3	Nettoomsætning	78.502.497	62.080.408
	Distributionsomkostninger	-56.462.149	-62.728.485
	Bruttoresultat	22.040.348	-648.077
	Administrationsomkostninger	-1.539.890	-3.182.440
	Resultat af primær drift	20.500.458	-3.830.517
	Finansielle indtægter	0	22.545
	Finansielle omkostninger	-4.131.262	-4.036.703
	Resultat før skat	16.369.196	-7.844.675
5	Skat af årets resultat	-3.536.635	3.803.811
	Årets resultat	12.832.561	-4.040.864
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	12.832.561	-4.040.864
		12.832.561	-4.040.864

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	38.094.205	38.050.800
	Distributions-anlæg	704.903.699	689.800.625
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.491.190	3.165.325
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	47.159.482	38.158.266
		<u>792.648.576</u>	<u>769.175.016</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>792.648.576</u>	<u>769.175.016</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	299.262	183.507
		<u>299.262</u>	<u>183.507</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.820.484	736.520
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	825.403	12.267.259
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	513.720
	Andre tilgodehavender	3.347.914	4.844.156
	Klimatilpasningsprojekter	15.780.181	11.084.366
	Periodeafgrænsningsposter	788.843	4.732
		<u>29.562.825</u>	<u>29.450.753</u>
	Likvide beholdninger	<u>77.368.150</u>	<u>79.891.920</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>107.230.237</u>	<u>109.526.180</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>899.878.813</u></u>	<u><u>878.701.196</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	703.765.566	690.933.005
	Egenkapital i alt	<u>708.765.566</u>	<u>695.933.005</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	16.818.630	13.281.995
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>16.818.630</u>	<u>13.281.995</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til KommuneKredit	106.093.420	94.591.874
	Klimatilpasningsprojekter	15.780.181	11.084.366
	Overdækning	25.346.878	31.227.377
		<u>147.220.479</u>	<u>136.903.617</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.048.426	10.474.925
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	1.394.739
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.404.715	17.152.400
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.101.039
	Anden gæld	1.620.997	2.459.476
		<u>27.074.138</u>	<u>32.582.579</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>174.294.617</u>	<u>169.486.196</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>899.878.813</u></u>	<u><u>878.701.196</u></u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	690.933.005	695.933.005
Årets resultat	0	12.832.561	12.832.561
Egenkapital 31. december 2016	<u>5.000.000</u>	<u>703.765.566</u>	<u>708.765.566</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Årets resultat	12.832.561	-4.040.864
12	Reguleringer	25.049.296	38.874.399
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	37.881.857	34.833.535
13	Ændring i driftskapital	-1.613.954	-1.558.726
	Pengestrømme fra primær drift	36.267.903	33.274.809
	Renteindbetalinger m.v.	0	22.545
	Renteudbetalinger m.v.	-4.131.262	-4.036.703
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.136.641	29.260.651
	Køb af materielle anlægsaktiver	-46.760.236	-41.490.953
	Salg af materielle anlægsaktiver	24.778	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-46.735.458	-41.490.953
	Ændring i lån hos KommuneKredit	12.075.047	-2.605.730
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.075.047	-2.605.730
	Årets pengestrøm	-2.523.770	-14.836.032
	Likvider 1. januar	79.891.920	94.727.952
	Likvider 31. december	77.368.150	79.891.920

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser fra klasse C mellem-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Årets eventuelle over- eller underdækning reguleres i omsætningen.

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, drift af pumpestationer, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Betalinger til Mølleåværket A/S for rensning af spildevand indgår tillige under distributionsomkostninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på 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:

Bygninger	50-75 år
Distributions-anlæg	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

Grunde afskrives ikke.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle aktiver 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 netaktiver, forsinkelsesbassiner, pumpestationer, øvrige tekniske anlæg og maskiner.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgøres af specialudstyr, transportmidler, it og inventar.

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 materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Over- og underdækning

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat

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

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Klimatilpasningsprojekter

Klimatilpasningsprojekter indregnes i balancen, når projektet er godkendt af Forsyningssekretariatet.

Der indregnes en forpligtelse samt en opkrævningsret på balancen. Disse poster måles som den til en hver tid budgetterede anlægssum for projektet. Løbende betalinger til projektet fragår den indregnede forpligtelse. Løbende opkrævninger hos forbrugerne fragår den indregnede opkrævningsret.

Løbende driftsomkostninger og finansielle udgifter indregnes i resultatopgørelsen.

Over- og underdækning

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landskatteretten. Landskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 34 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En eventuel udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

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

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
3 Nettoomsætning		
Omsætning	72.621.996	70.221.261
Over-/underdækning	5.880.501	-8.140.853
	<u>78.502.497</u>	<u>62.080.408</u>
4 Personaleomkostninger		
Virksomheden har ingen ansatte.		
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-242.610
Årets regulering af udskudt skat	1.886.634	-3.252.163
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.650.001	-309.038
	<u>3.536.635</u>	<u>-3.803.811</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Distributions-anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	38.050.800	809.847.064	9.110.656	38.158.266	895.166.786
Tilgang i årets løb	43.550	1.534.540	381.459	44.800.687	46.760.236
Afgang i årets løb	0	-207.983	-180.607	0	-388.590
Overførsel fra andre poster	0	35.730.715	68.756	-35.799.471	0
Kostpris 31. december 2016	38.094.350	846.904.336	9.380.264	47.159.482	941.538.432
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2016	0	120.046.439	5.945.331	0	125.991.770
Årets afskrivninger	145	22.023.526	1.124.350	0	23.148.021
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-69.328	-180.607	0	-249.935
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	145	142.000.637	6.889.074	0	148.889.856
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	38.094.205	704.903.699	2.491.190	47.159.482	792.648.576

kr.

7 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

	2016	2015
	5.000.000	5.000.000
	5.000.000	5.000.000

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til KommuneKredit	109.346.113	3.252.693	106.093.420	88.513.035
Klimatilpasningsprojekter	15.780.181	0	15.780.181	13.413.153
Overdækning	33.142.611	7.795.733	25.346.878	0
	158.268.905	11.048.426	147.220.479	101.926.188

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har ved opsigelse af lejemål en forpligtelse på i alt 112 t.kr.

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S har endvidere en garantiforpligtelse på 110 t.kr. vedrørende reetablering af vejnet.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og soldarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationsselskabets 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

10 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

11 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S

Hjemsted

Hjortekærbacken 12, 2800
 Kgs. Lyngby

kr.	2016	2015
12 Reguleringer		
Ændring i udskudt skat	3.536.635	-3.290.091
Af- og nedskrivninger	23.148.021	22.494.345
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	113.877	687.371
Driftsførte anlægsaktiver	0	6.827.763
Renteindtægter	0	-22.545
Renteomkostninger	4.131.262	4.036.703
Over-/underdækning	-5.880.499	8.140.853
	<u>25.049.296</u>	<u>38.874.399</u>
13 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-115.755	37.547
Ændring i tilgodehavender	4.583.743	-15.402.627
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-6.081.942	13.806.354
	<u>-1.613.954</u>	<u>-1.558.726</u>