

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S

Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 71

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 Spildevand 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:



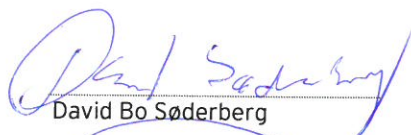
Peter Linde
formand



Henrik Brade Johansen
næstformand



Henrik Peter Bang



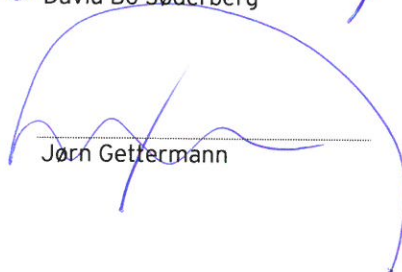
David Bo Søderberg



Jakob Dahl-Christiansen



Jens Ulrik Madsen



Jørn Gettermann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Spildevand 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 Spildevand A/S
Adresse, postnr. og 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 Plannthin
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	62.080	85.124	79.577	75.192	65.322
Bruttoresultat	-648	29.356	11.314	6.073	30.885
Resultat af primær drift	-3.831	25.687	7.279	2.154	25.058
Resultat af finansielle poster	-4.014	-2.702	-508	525	914
Årets resultat	-4.041	20.941	9.549	2.743	19.479
Investering i materielle anlægsaktiver	41.491	31.875	68.845	56.306	36.527
Balancesum	878.701	891.423	827.382	776.703	767.905
Egenkapital	695.933	699.974	679.032	669.484	666.741
Pengestrøm fra driftsaktivitet	29.261	13.412	17.660	23.941	52.015
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-41.491	-31.875	-68.780	-56.306	-36.527
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.606	44.877	55.000	0	0
Pengestrøm i alt	-14.836	26.413	3.881	-32.365	15.488
Nøgletal					
Overskudsgrad	-6,2 %	30,2 %	9,1 %	2,9 %	38,4 %
Afkast af den investerede kapital	-0,5 %	3,4 %	1,9 %	0,6 %	3,3 %
Soliditetsgrad	79,2 %	78,5 %	82,1 %	86,2 %	86,8 %
Egenkapitalforrentning	-0,6 %	3,0 %	1,4 %	0,4 %	3,0 %

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S' virksomhed omfatter afledning og transport af spildevand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling, og 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 den syvende, efter at selskabet blev udskilt fra Lyngby-Taarbæk Kommune den 1. januar 2009.

Udviklingen i aktiviteter

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S har gennem sine projekter i 2015 investeret betydeligt på at reducere de konsekvenser, som de nye klimaforandringer medfører. Klimaforandringerne vil betyde, at der fremover vil komme mere nedbør, og man vil oftere opleve kraftigere regnskyl. Det lægger stort pres på kloaknettet, som har svært ved at følge med, og det skaber oversvømmelser flere steder. For at reducere oversvømmelsernes omfang og overløb fra kloakkerne har selskabet indledt flere klimatilpasningsprojekter i 2015.

Et af disse projekter omhandler kloakarbejde i Taarbæk, hvor man har lagt en ny regnvandsledning i Taarbæk Strandvej og i Strandvejen. Dette vil mindske mængden af regnvand i kloaknettet, så der forventes at ske færre oversvømmelser. Den nyanlagte regnvandsledning strækker sig over cirka 900 meter.

Der blev ligeledes indledt to større klimatilpasningsprojekter i henholdsvis Skolebakkekvarteret i Virum og området omkring Lyngby Stadion. Her er der tale om LAR-projekter, som betyder, at der ikke blot er lagt regnvandsledninger ned, men at der yderligere er blevet etableret regnvandsbassiner og regnbede. Disse vil aflaste spildevandskloakkerne, og det vil medføre, at regnvandet vil sive ned i jorden i stedet for at belaste kloaknettet.

Som en del af selskabets langsigtede plan er der sket løbende renovering af kloakledningerne, og i 2015 blev der renoveret og udskiftet mere end 4,3 kilometer kloakledning.

Udviklingen i økonomiske forhold

I 2014 blev trappemodellen indført, som medfører, at Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S skal opkræve differentieret vandafledningsafgift for erhverv som drives på markedsmæssige vilkår. Derfor er der vedtaget 3 taksttrin, som falder ved et stigende vandforbrug. I alt har 86 forbrugere fået nedsat betalingen for deres vandafledningsafgift med et forbrug i 2015 på henholdsvis 156.413 m³ på det mellemste trin og 144.239 m³ på det nederste og billigste trin. Trappemodellen vil medføre højere takster for de forbrugere, som ikke er omfattet af ordningen.

Resultatet for 2015 udviser et underskud på 4.041 t.kr. og egenkapitalen udgør 695.933 t.kr. pr. 31. december 2015. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 14.836 t.kr. inklusive låneoptagelse på 0 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 41.491 t.kr.

Årets omsætning på 70.221 t.kr. er væsentligt højere end i 2014, hvor taksten var lavere på grund af Forsyningssekretariatets forsinkede prisloftsafgørelser. Der er indregnet en overdækning på 8.141 t.kr.

Distributionsomkostningerne er i 2015 steget væsentligt, da der ved gennemgang af selskabets anlægs-sager er foretaget regnskabsmæssige korrektioner, som påvirker driftsresultatet.

Ledelsesberetning

Beretning

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. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en yderligere udskudt skat i niveauet 33 mio. kr., der modsvarer af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2014 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

Der skal fortsat arbejdes med den løbende reovering af kloakledningerne og derved mindske risikoen for brud samt tilstoppede kloakker. Selskabet vælger i reoveringsprocessen at klimatilpasse, så regnvandet skaber liv og grønne rekreative områder.

Projektet med reetablering af Fæstningskanalen, som et sammenhængende opsamlingsbassin, der tager imod regnvandet og kontrolleret leder det videre til Mølleåen, pågår fortsat. Det er et omfangsrigt projekt, som forventes at beskytte det centrale Lyngby mod oversvømmelser ved kraftig regn samt skybrud og derudover skabe et nyt grønt byrum med vandløb. Det er fortsat i planlægningsfasen, og det forventes, at selve anlægsarbejdet kan begynde i slutningen af 2017.

Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S forventer i budget 2016 et driftsoverskud på 10.402 t.kr., hvilket skyldes stigende indtægter fra især tilslutningsbidrag. Omkostningerne forventes at stige minimalt.

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 Spildevand A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Omsætning	70.221.261	53.548.079
	Over-/underdækning	-8.140.853	31.576.214
	Nettoomsætning	62.080.408	85.124.293
	Distributionsomkostninger	-62.728.485	-55.768.644
	Bruttoresultat	-648.077	29.355.649
	Administrationsomkostninger	-3.182.440	-3.676.790
	Resultat af ordinær primær drift	-3.830.517	25.678.859
	Andre driftsindtægter	0	88.944
	Andre driftsomkostninger	0	-80.858
	Resultat af primær drift	-3.830.517	25.686.945
3	Finansielle indtægter	22.545	6.719
4	Finansielle omkostninger	-4.036.703	-2.708.538
	Resultat før skat	-7.844.675	22.985.126
5	Skat af årets resultat	3.803.811	-2.043.644
	Årets resultat	-4.040.864	20.941.482
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-4.040.864	20.941.482
		-4.040.864	20.941.482

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	38.050.800	38.050.800
	Distributionsanlæg	689.800.625	686.524.283
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.165.325	4.003.325
	Anlæg under udførelse	38.158.266	29.115.134
		<u>769.175.016</u>	<u>757.693.542</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>769.175.016</u>	<u>757.693.542</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Varebeholdninger	183.507	221.054
		<u>183.507</u>	<u>221.054</u>
7	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	736.520	778.039
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.267.259	0
	Tilgodehavende sambeskatning	513.720	0
	Klimatilpasningsprojekter	11.084.366	35.816.931
	Andre tilgodehavender	4.844.156	2.139.865
	Periodeafgrænsningsposter	4.732	45.856
		<u>29.450.753</u>	<u>38.780.691</u>
	Likvide beholdninger	<u>79.891.920</u>	<u>94.727.952</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>109.526.180</u>	<u>133.729.697</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>878.701.196</u></u>	<u><u>891.423.239</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
8	Egenkapital		
	Aktiekapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	690.933.005	694.973.869
	Egenkapital i alt	695.933.005	699.973.869
	Hensatte forpligtelser		
9	Udskudt skat	13.281.995	16.572.086
	Hensatte forpligtelser i alt	13.281.995	16.572.086
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
10	Overdækning	31.227.377	23.086.524
11	Lån KommuneKredit	94.591.874	97.271.067
11	Klimatilpasningsprojekter	11.084.366	35.816.931
		136.903.617	156.174.522
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af over-/underdækning	7.795.733	7.795.733
11	Kortfristet del af lån KommuneKredit	2.679.192	2.605.729
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.394.739	1.177.688
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.928.376	5.117.289
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.101.039	569.849
	Gæld til Lyngby-Taarbæk Kommune	1.224.024	461.413
	Skyldig sambeskatning	0	469.112
	Anden gæld	2.459.476	505.949
		32.582.579	18.702.762
	Gældsforpligtelser i alt	169.486.196	174.877.284
	PASSIVER I ALT	878.701.196	891.423.239

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerheder i regnskabet
- 12 Eventualposter m.v.
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Personalemkostninger

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Årets resultat	-4.040.864	20.941.482
16	Reguleringer	38.874.399	-4.740.865
	Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital	34.833.535	16.200.617
17	Ændring i driftskapital	-1.558.726	-86.984
	Pengestrøm fra primær ordinær drift	33.274.809	16.113.633
	Renteindtægter, modtaget	22.545	6.719
	Renteomkostninger, betalt	-4.036.703	-2.708.538
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	29.260.651	13.411.814
	Køb af materielle anlægsaktiver	-41.490.953	-31.875.215
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-41.490.953	-31.875.215
	Ændring i lån hos KommuneKredit	-2.605.730	44.876.796
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.605.730	44.876.796
	Årets pengestrøm	-14.836.032	26.413.395
	Likvider, primo	94.727.952	68.314.557
	Likvider, ultimo	79.891.920	94.727.952

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Spildevand 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 spildevand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Årets eventuelle over-/underdækning reguleres i omsætningen.

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 Mølleåværet A/S for rensning af spildevand indgår tillige under distributionsomkostninger.

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.

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.

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 er værdiansat til kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Bygninger	50-75 år
Spildevandsledninger	50-100 år
Forsinkelsesbassiner	50 år
Rensningsanlæg	10-50 år
Pumpestationer	10-50 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år
Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og 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 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.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Over-/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.

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 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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. 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 33 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 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	22.545	6.719
	<u>22.545</u>	<u>6.719</u>
4 Finansielle omkostninger		
Øvrige renteomkostninger m.v.	4.036.703	2.708.538
	<u>4.036.703</u>	<u>2.708.538</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-242.610	2.751.350
Årets regulering af udskudt skat	-3.252.163	1.843.726
Regulering af udskudt skat primo som følge af ændring i skatteprocent	0	-300.579
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-271.110	-2.282.238
Regulering af udskudt skat primo	-37.928	31.385
	<u>-3.803.811</u>	<u>2.043.644</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	38.050.800	785.456.631	8.846.796	29.115.134	861.469.361
Tilgang	0	208.196	91.316	41.191.441	41.490.953
Overført i året	0	25.148.002	172.544	-25.320.546	0
Afgang	0	-965.765	0	-6.827.763	-7.793.528
Kostpris 31. december 2015	38.050.800	809.847.064	9.110.656	38.158.266	895.166.786
Afskrivninger 1. januar 2015	0	98.932.348	4.843.471	0	103.775.819
Afskrivninger Akk. afskrivninger tilbageført	0	21.392.485	1.101.860	0	22.494.345
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	0	-278.394	0	0	-278.394
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	38.050.800	120.046.439	5.945.331	0	125.991.770
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	38.050.800	689.800.625	3.165.325	38.158.266	769.175.016

kr.	2015	2014
Afskrivning af materielle anlægsaktiver		
Distributionsanlæg	-21.392.485	-21.352.730
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-1.101.860	-1.057.347
Tab ved afhændelse af aktiver	-687.371	-148.920
	<u>-23.181.716</u>	<u>-22.558.997</u>

Fordeles således i årsregnskabet:

Distributionsomkostninger	<u>-23.181.716</u>	<u>-22.558.997</u>
	<u>-23.181.716</u>	<u>-22.558.997</u>

7 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder 11.084 t.kr. senere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

8 Egenkapital

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	5.000.000	694.973.869	699.973.869
Overført, jf. resultatdisponering	0	-4.040.864	-4.040.864
Saldo 31. december 2015	<u>5.000.000</u>	<u>690.933.005</u>	<u>695.933.005</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Egenkapital (fortsat)

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	16.572.086	14.997.554
Regulering tidligere år	-37.928	0
Årets regulering til udskudt skat	-3.252.163	1.574.532
Udskudt skat 31. december	13.281.995	16.572.086

10 Over-/underdækning

Over-/underdækning 1. januar

Årets over-/underdækning

Over-/underdækning 31. december

30.882.257	62.458.471
8.140.853	-31.576.214
39.023.110	30.882.257

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
KommuneKredit	51.983.438	1.579.205	50.404.233	43.579.263
KommuneKredit	45.287.628	1.099.987	44.187.641	39.518.190
Klimatilpasningsprojekter	11.084.366	0	11.084.366	8.313.275
	108.355.432	2.679.192	105.676.240	91.410.728

12 Eventualposter m.v.

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

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 retablering af vejnet.

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 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Eventualposter m.v. (fortsat)

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 Spildevand A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S, der er hovedaktionær. Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Lyngby-Taarbæk Spildevand 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 280 t.kr. (2014: 270 t.kr.).

kr.	2015	2014
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Ændring i udskudt skat	-3.290.091	1.574.532
Renteindtægter	-22.545	-6.719
Renteomkostninger	4.036.703	2.708.538
Afskrivninger	22.494.345	22.410.078
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	687.371	148.920
Regulering af over-/underdækning	8.140.853	-31.576.214
Driftsførte anlægsaktiver	6.827.763	0
	<u>38.874.399</u>	<u>-4.740.865</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændringer i varebeholdninger	37.547	225.084
Ændring i tilgodehavender	-15.402.627	7.279.758
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	13.806.354	-7.591.826
	<u>-1.558.726</u>	<u>-86.984</u>