

## **Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S**

Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 29 27 71

### Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019

Dirigent:



.....

B. K. Hansen

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	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 Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

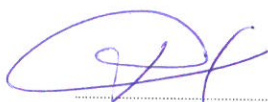
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 9. april 2019  
Direktion:



Per Planthin

Bestyrelse:



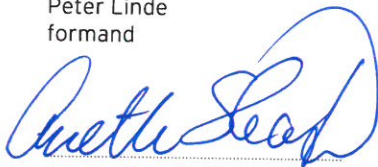
Peter Linde  
formand



Henrik Brade Johansen  
næstformand



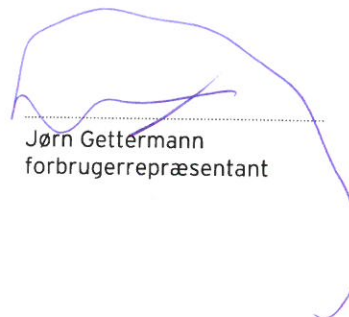
Dorthe Dornonville la Cour




Anette Heje Skafte



Helge Anker Andreasen



Jørn Gettermann  
forbrugerrepræsentant



Jan Olaf Steiner  
forbrugerrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

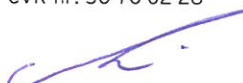
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

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



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738



Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
mne33691

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Lyngby-Taarbæk 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	<a href="http://www.ltf.dk">www.ltf.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:forsyning@ltf.dk">forsyning@ltf.dk</a>
Telefon	72 28 33 60
Bestyrelse	Peter Linde, formand Henrik Brade Johansen, næstformand Dorthe Dornonville la Cour Anette Heje Skafte Helge Anker Andreasen Jørn Gettermann, forbrugerrepræsentant Jan Olaf Steiner, forbrugerrepræsentant
Direktion	Per Plannthin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	61.811	76.173	73.879	62.080	85.124
Bruttoresultat	-1.577	10.504	17.417	-648	29.356
Resultat af ordinær primær drift	-4.737	6.854	15.877	-3.831	25.687
Resultat af finansielle poster	-4.052	-4.211	-4.131	-4.014	-2.702
Årets resultat	-3.374	3.450	9.226	-4.041	20.941
<b>Balancesum</b>					
Egenkapital	704.738	708.112	704.662	695.933	699.974
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	12.632	28.075	32.137	29.261	13.412
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-47.517	-61.992	-46.735	-41.491	-31.875
Investering i materielle anlægsaktiver	-47.517	-47.605	-46.760	41.491	31.875
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	11.666	-3.253	12.075	-2.606	44.877
Pengestrøm i alt	-23.219	-37.170	-2.523	-14.836	26.414
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	-7,7 %	9,0 %	21,5 %	-6,2 %	30,2 %
Afkast af den investerede kapital	-0,6 %	0,8 %	2,0 %	-0,5 %	3,4 %
Bruttomargin	-2,6 %	13,8 %	23,6 %	-1,0 %	34,5 %
Soliditetsgrad	76,6 %	78,0 %	78,3 %	79,2 %	78,5 %
Egenkapitalforrentning	-0,5 %	0,5 %	1,3 %	-0,6 %	3,0 %

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis for 2014-2015.

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

### Udviklingen i aktiviteter

I Lyngby-Taarbæk Spildevand investerer vi hvert år i at optimere og klimatilpasse kloaksystemet, så risikoen for overløb og oversvømmelser reduceres. Det gør vi blandt andet ved at renovere gamle ledninger, separere regnvand fra spildevand samt oprette forsinkelsesbassiner og regnvandsbassiner med nedsivning til undergrunden.

Klimaforandringerne giver større nedbørsmængder og også flere kraftige regnskyl. I Lyngby-Taarbæk giver det kuperede terræn udfordringer, når regnvandet samles i de lavere beliggende områder. Den tætte bebyggelse med mange befæstede arealer betyder også, at store mængder regnvand ledes til kloaksystemet i stedet for at sive ned i jorden.

Derfor bliver kloaksystemet og Mølleåværket belastet under kraftige regnskyl, og hvis kloakker og renseanlæg ikke kan følge med, resulterer det i overløb til Mølleåen og oversvømmede kældre og veje.

I 2018 blev det omfattende arbejde med at renovere og klimatilpasse spildevandsledningerne i Taarbæk afsluttet. Arbejdet blev indledt i 2015, og i projektet har selskabet blandt andet separeret regnvand fra spildevand på Strandvejen og Taarbæk Strandvej, koblet regnvandet til et udløb ved Bombegrunden og strømpeforet en lang række kloakledninger. Projektet har kostet i alt 9.871 t.kr.

I 2018 blev klimatilpasningsprojektet omkring Virumparken færdigt med etableringen af vejbede på Degnebakken for i alt 2.561 t.kr. Der er dog større kapacitet i regnvandsbassinet i Virumparken, og derfor arbejder selskabet videre med at kunne tilføre mere regnvand til bassinet.

Som en del af selskabets langsigtede plan sker der løbende renowering af kloakledningerne og i 2018 blev der renoweret og udskiftet for i alt 5.478 t.kr.



## Ledelsesberetning

### Udviklingen i økonomiske forhold

I 2014 blev trappemodellen indført, som medfører, at Lyngby-Taarbæk Spildevand 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 2018 udviser et underskud på 3.374 t.kr. og egenkapitalen udgør 704.738 t.kr. pr. 31. december 2018. Den likviditetsmæssige effekt af årets aktivitet udgør et likviditetsunderskud på 23.219 t.kr. inklusive låneoptagelse på 15.003 t.kr. og samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på 47.517 t.kr.

Årets nettoomsætning, uden årets overdækning, på 65.762 t.kr. er lidt højere end 2017 på trods af en faldende takst, da den solgte vandmængde er stigende og da der blev afsluttet væsentligt flere og dyrere projekter i 2017 end i 2018 er indtægten fra vejafvandingsbidraget mere end halveret. De periodiserede tilslutningsbidrag er på niveau med 2017. Der er indregnet en overdækning på 3.951 t.kr.

Distributionsomkostningerne er lavere i 2018, da selskabet har anvendt færre lønomkostninger til især drift af hovedkloakker og derudover en lavere takst og omkostning til Mølleåværket for rensning af spildevandet på trods af en stigende vandmængde.

Lyngby-Taarbæk Spildevands administrationsomkostninger er faldende i 2018 primært på grund af lavere personaleomkostninger.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Forventet udvikling

Ved Trongårdsparken etableres et nyt byområde, og traceet langs Helsingørmotorvejen bliver udlagt til erhverv og kollegieboliger. De projekter medfører også travlhed i Lyngby-Taarbæk Forsyning, da vi skal byggemodne områderne med både vand- og spildevandsledninger samt regnvandsbassiner. Anlægsarbejdet begynder for alvor i 2019, da de første beboere i området forventes at flytte ind i 2020.

Etablering af Letbanen i Lyngby betyder, at selskabet skal flytte flere spildevandsledninger, der ikke må ligge direkte under skinnerne. Når der alligevel skal flyttes ledninger anlægges der blandt andet separate regnvandsledninger i Buddingevej. Selve gravearbejdet forventes at begynde i sidste halvdel af 2019.

Vores største klimatilpasningsprojekt er genåbningen af Fæstningskanalen, der skal fungere som regnvandsbassin og reducere risikoen for oversvømmelser i Lyngbys centrum. I 2018 har arbejdet været fokuseret på at bearbejde et dispositionsforslag, der forventes at blive vedtaget af Lyngby-Taarbæk kommunalbestyrelse i 2019.

I 2019 indledes arbejdet på Ålebækken, der blandt andet skal fjerne gammel jordforurening og sikre bedre håndtering af spildevandet ved kraftige regnskyl. Selskabet etablerer to underjordiske forsinkelsesbassiner og renoverer det gamle bassin. Herefter bliver området åbnet for offentligheden, og de gamle anlæg vil fremstå som skulpturer i naturen ned mod Mølleåen.

Lyngby-Taarbæk Spildevand forventer at anvende 9.050 t.kr. til renoveringer af spildevandsledninger i 2019 og vil derudover investere 126.138 t.kr. i øvrige ledningsarbejder samt LAR løsninger. Det samlede budget for anlægsinvesteringer i 2019 er på 148.227 t.kr., så der forventes store investeringer af selskabet.

Lyngby-Taarbæk Spildevand forventer i budget 2019 et driftsunderskud på 5.455 t.kr., hvilket primært skyldes større omkostninger til køb af rensning hos Mølleåværket, flere afskrivninger samt højere finansielle omkostninger. Taksten og dermed omsætningen stiger for også at finansiere det øgede investeringsniveau, der ligeledes medfører et forventet højere vandafvandingsbidrag. Selskabet har gennem DANVA forgæves ført en klagesag mod Forsyningssekretariatet, for at få lov til at opkræve nogle tidligere reguleringer og dermed øge omsætningen endnu mere, men det blev afvist og er dermed ikke længere en mulighed.

## Ledelsesberetning

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Lyngby-Taarbæk Spildevand, 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 2018 effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger og medfører i 2019 en effektivisering på 1.235 t.kr.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2018	2017
2	<b>Nettoomsætning</b>	61.810.939	76.173.299
3	Distributionsomkostninger	-63.387.950	-65.669.286
	<b>Bruttoresultat</b>	-1.577.011	10.504.013
3	Administrationsomkostninger	-3.160.012	-3.649.893
	<b>Resultat af primær drift</b>	-4.737.023	6.854.120
	Finansielle omkostninger	-4.051.544	-4.210.779
	<b>Resultat før skat</b>	-8.788.567	2.643.341
4	Skat af årets resultat	5.414.446	806.856
	<b>Årets resultat</b>	-3.374.121	3.450.197
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Reserve for udviklingsomkostninger	-2.055.319	12.331.919
	Overført resultat	-1.318.802	-8.881.722
		-3.374.121	3.450.197

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2018	2017
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	10.276.599	12.331.919
		<u>10.276.599</u>	<u>12.331.919</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	38.093.043	38.093.624
	Distributionsanlæg	733.114.475	735.371.899
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	918.053	1.348.723
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	67.793.452	41.770.744
		<u>839.919.023</u>	<u>816.584.990</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>850.195.622</u>	<u>828.916.909</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	417.940	439.702
		<u>417.940</u>	<u>439.702</u>
7	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.989.680	367.940
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	149.077	182.090
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	493.519	0
	Andre tilgodehavender	3.798.890	5.245.633
	Underdækning	0	1.150.892
	Klimatilpasningsprojekter	44.904.793	30.423.428
	Periodeafgrænsningsposter	422.333	346.825
		<u>52.758.292</u>	<u>37.716.808</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>16.979.922</u>	<u>40.198.648</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>70.156.154</u>	<u>78.355.158</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>920.351.776</u>	<u>907.272.067</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2018	2017
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
8	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	10.276.600	12.331.919
	Overført resultat	689.461.078	690.779.880
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>704.737.678</b>	<b>708.111.799</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	9.933.319	14.854.246
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.933.319</b>	<b>14.854.246</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til KommuneKredit	99.331.821	102.756.097
	Tilslutningsbidrag	5.614.891	5.553.703
	Klimatilpasningsprojekter	44.904.793	30.423.428
	Overdækning	18.391.279	15.591.464
		<b>168.242.784</b>	<b>154.324.692</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.299.345	11.210.493
	Byggekredit	15.003.243	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	623.808
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.873.482	10.700.693
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.116.788	1.160.058
	Anden gæld	3.145.137	6.286.278
		<b>37.437.995</b>	<b>29.981.330</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>205.680.779</b>	<b>184.306.022</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>920.351.776</b>	<b>907.272.067</b>

- 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 2018	5.000.000	12.331.919	690.779.880	708.111.799
Overført via resultatdisponering	0	-2.055.319	-1.318.802	-3.374.121
<b>Egenkapital</b>				
<b>31. december 2018</b>	<u>5.000.000</u>	<u>10.276.600</u>	<u>689.461.078</u>	<u>704.737.678</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018	2017
	Årets resultat	-3.374.121	3.450.197
13	Reguleringer	29.382.343	18.591.165
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	26.008.222	22.041.362
14	Ændring i driftskapital	-9.324.678	10.244.841
	Pengestrømme fra primær drift	16.683.544	32.286.203
	Renteudbetalinger m.v.	-4.051.544	-4.210.779
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.632.000</b>	<b>28.075.424</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-14.387.239
	Køb af materielle anlægsaktiver	-47.516.646	-47.604.993
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-47.516.646</b>	<b>-61.992.232</b>
	Ændring i lån hos KommuneKredit	-3.337.323	-3.252.694
	Ændring i byggekredit	15.003.243	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>11.665.920</b>	<b>-3.252.694</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-23.218.726</b>	<b>-37.169.502</b>
	Likvider 1. januar	40.198.648	77.368.150
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>16.979.922</b>	<b>40.198.648</b>

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Regulatorisk over-/ og underdækning

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

Er de hos forbrugeren opkrævede beløb lavere end den økonomiske ramme for håndtering af spildevand, indregnes forskellen under tilgodehavender, hvis forskellen forventes opkrævet.

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter vandafledningsbidrag, tilslutningsbidrag, vejbidrag m.v. og 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.

#### 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.

#### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger 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:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	7 år
Bygninger	50-75 år
Distributionsanlæg	5-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

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

Grunde afskrives ikke.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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

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 7 år.

##### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 her-til.

#### 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.

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

#### 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.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### 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.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

**Egenkapital*****Reserve for udviklingsomkostninger***

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

**Selskabsskat**

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

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

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

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

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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.

Tilslutningsbidrag:

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

kr.	2018	2017
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Omsætning	65.761.646	65.266.993
Over-/underdækning	-3.950.707	10.906.306
	<u>61.810.939</u>	<u>76.173.299</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Virksomheden har ingen ansatte. Administration og drift varetages af Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S.		
kr.	2018	2017
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-4.920.927	-806.856
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-493.519	0
	<u>-5.414.446</u>	<u>-806.856</u>
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
kr.		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2018		14.387.239
Kostpris 31. december 2018		14.387.239
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		2.055.320
Årets afskrivninger		2.055.320
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		4.110.640
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u>10.276.599</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 2018	38.094.350	899.682.005	9.394.288	41.770.744	988.941.387
Tilgang i årets løb	0	257.552	95.766	47.163.328	47.516.646
Afgang i årets løb	0	-312.498	-620.375	0	-932.873
Overførsel fra andre poster	0	21.140.620	0	-21.140.620	0
Kostpris 31. december 2018	38.094.350	920.767.679	8.869.679	67.793.452	1.035.525.160
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	726	164.310.106	8.045.565	0	172.356.397
Årets afskrivninger	581	23.460.353	436.248	0	23.897.182
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-117.255	-530.187	0	-647.442
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.307	187.653.204	7.951.626	0	195.606.137
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	38.093.043	733.114.475	918.053	67.793.452	839.919.023

7 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder 44.905 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

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

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

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til KommuneKredit	102.756.096	3.424.275	99.331.821	84.716.355
Tilslutningsbidrag	5.694.228	79.337	5.614.891	5.297.544
Klimatilpasningsprojekter	44.904.793	0	44.904.793	40.414.314
Overdækning	26.187.012	7.795.733	18.391.279	0
	179.542.129	11.299.345	168.242.784	130.428.213

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har ved opsigelse af lejemål en forpligtelse på i alt 104 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og soldarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter 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 m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 11 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

#### 12 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

##### Modervirksomhed

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S

##### Hjemsted

Hjortekærbacken 12, 2800  
 Kgs. Lyngby

kr.	2018	2017
<b>13 Reguleringer</b>		
Ændring i udskudt skat	-4.920.927	-806.856
Af- og nedskrivninger	25.952.502	25.615.556
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	285.430	108.343
Renteomkostninger	4.051.544	4.210.779
Over-/underdækning	3.950.707	-10.906.306
Regulering af tilslutningsbidrag	63.087	369.649
	<u>29.382.343</u>	<u>18.591.165</u>
<b>14 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	21.762	-140.440
Ændring i tilgodehavender	-1.711.010	7.640.156
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-7.635.430	2.745.125
	<u>-9.324.678</u>	<u>10.244.841</u>