

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S

Hjortekærbacken 12, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 32 56 03 50

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. april 2018

Dirigent:



.....
MARTIN PETERSEN

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	13
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby-Taarbæk, den 18. april 2018
Direktion:



Per Planthin


Bestyrelse:




Peter Linde
formand



Henrik Brade Johansen
næstformand



Henrik Peter Bang



David Bo Søderberg



Jakob Dahl Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Østre Landsret har i domme af 16. januar 2018 i de to prøvesager givet SKAT medhold i, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier for vandselskaber, således at disse skønsmæssigt beregnes efter en tillempet DCF-model. Ledelsen har, i lighed med tidligere år, valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse vedrørende skattesagen, jf. omtalen i note 2. Da skattesagen nu er tabt i 2. retsinstans, tager vi forbehold for, at der ikke er indregnet en skatteforpligtelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 97.220 t.kr. højere.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

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 regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 18. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26738



Finn Thomassen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33691

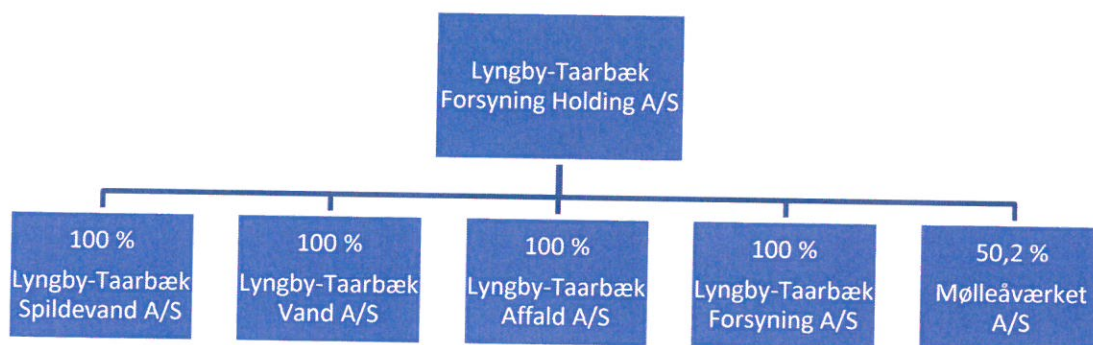
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S
Adresse, postnr. og by	Hjortekærbakken 12, 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	32 56 03 50
Stiftet	1. november 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
Direktion	Per Plannthin
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	208.400	238.442	202.268	213.173	205.329
Bruttoresultat	26.116	60.851	12.245	44.496	39.950
Resultat af primær drift	14.783	50.070	187	30.795	26.481
Resultat af finansielle poster	-7.940	-7.694	-7.286	-6.089	-3.838
Årets resultat	12.803	38.730	-5.542	23.243	21.244
Investering i materielle anlægsaktiver	95.994	113.978	91.282	75.593	115.114
Balancesum	1.869.544	1.852.312	1.819.986	1.836.802	1.782.547
Egenkapital	1.250.018	1.238.976	1.203.034	1.206.726	1.174.643
Pengestrøm fra driftsaktivitet	61.652	65.832	67.444	41.996	87.819
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-110.733	-114.039	-85.478	-74.696	-115.050
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	13.483	18.001	1.759	34.106	58.592
Pengestrøm i alt	-35.598	-30.206	-16.275	1.406	31.361
Nøgletal					
Overskudsgrad	6,4 %	20,4 %	-0,3 %	14,2 %	12,8 %
Afkast af den investerede kapital	1,6 %	5,9 %	-0,1 %	3,8 %	3,4 %
Soliditetsgrad	66,9 %	66,9 %	66,1 %	65,7 %	65,9 %
Egenkapitalforrentning	0,9 %	2,6 %	-0,3 %	2,2 %	1,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	71	75	74	75	79

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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 nettoarbejds kapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis for 2013-2015.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S' formål er at drive finansiel investeringsvirksomhed. Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S har 100 % ejerskab af aktierne i Lyngby-Taarbæk Vand A/S, Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S, Lyngby-Taarbæk Affald A/S og Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S. Derudover ejes 50,18 % af aktierne i Mølleåværket A/S.

Der er ingen aktiviteter i Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S ud over ejerskabet af aktierne i Lyngby-Taarbæk Vand A/S, Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S, Lyngby-Taarbæk Affald A/S, Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S og en andel af aktierne i Mølleåværket A/S.

Koncernens hovedaktiviteter omfatter således produktion og distribution af drikkevand, afledning, transport og rensning af spildevand, affaldshåndtering samt serviceaktiviteter i forbindelse hermed.

Koncernens forsyningsselskabers indtægtsgrundlag er baseret på brugerbetaling, og taksterne fastsættes årligt efter principperne i henholdsvis vandsektorloven og for affaldshåndteringen efter princippet om "hvile i sig selv".

Usikkerhed ved indregning og måling

Lyngby-Taarbæk Vand A/S, Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S og Mølleåværket A/S har modtaget afgørelser fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskaberne 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. Selskaberne, samt branchen i øvrigt, var uenige i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af at sagen er anket til Højesteret, og som følge af at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabernes skattemæssige indgangsværdier, har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskaberne og koncernregnskabet. Forholdet er oplyst i note 2.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 er selskabets niende efter, at det blev stiftet den 1. november 2009.

Koncernens andel af årets resultat for 1. januar - 31. december 2017 udgør 12.892 t.kr. Koncernens egenkapital udgør herefter pr. 31. december 2017 i alt 1.249.924 t.kr.

Lyngby-Taarbæk Forsyning har en målsætning om at øge antallet af besøgende på hjemmesiden, og at den skal være kundernes primære indgang til kundeservice. Trafikken på hjemmesiden er stigende, og der var således i 2017 40.000 besøgende med især en høj aktivitet omkring nytåret, hvor mange indberetter deres vandforbrug via en selvbetjeningsløsning.

I 2017 indledte vi et strategiprojekt, der blandt andet skal gøre Lyngby-Taarbæk Forsyning til en endnu mere effektiv, professionel og attraktiv virksomhed. Strategiprojektet skal primært munde ud i nye visioner og mål, som giver ledelse og medarbejdere det rette fokus til at imødekomme fremtidens krav og forventninger til Lyngby-Taarbæk Forsyning.

Ledelsesberetning

For at synliggøre Lyngby-Taarbæk Forsyning som en arbejdsplads med mange spændende projekter og initiativer, oprettede selskabet en profil på LinkedIn, og da det primært er et erhvervs- og karrierefagligt medie, er det hensigten at anvende det i forbindelse med rekruttering af medarbejdere.

I Lyngby-Taarbæk Affald fortsatte implementeringen af den nye affaldssorteringsordning i 2017, hvor den også blev udrullet til cirka halvdelen af etageejendommene i Lyngby-Taarbæk Kommune. Mere end 95 % af husejerne er med i affaldssorteringsordningen, og sammen med etageejendommene er mængden af indsamlet glas, plast, metal og papir til genanvendelse steget væsentligt i året. Den røde boks til farligt affald, som også blev udleveret til alle husejerne, har betydet, at den samlede mængde indsamlet farligt affald steg fra 13 ton i 2016 til 25 ton i 2017. Selskabet tilbød også at afhente kundernes juletræer i året, og da det blev en succes med 21 ton indsamlet, er det besluttet at gentage ordningen i 2018. De store mængder af indsamlet og sorteret affald bliver nu genanvendt til gavn for miljø og klima.

Selvom affaldssorteringen i høj grad foretages hos den enkelte, benyttes selskabets genbrugsplads også fortsat ofte af byens borgere og virksomheder. Samarbejdspartneren Vestforbrænding etablerede nye tydelige skilte med angivelse af affaldstyper, og sammen med en ændret indretning af genbrugspladsen er det enklere at finde rundt og nemmere at sortere sit affald korrekt.

Hos Lyngby-Taarbæk Spildevand mærkes klimaforandringerne også med kraftigere og oftere nedbør, som kan medføre oversvømmelser. Regnvandet spiller derfor en stor rolle i selskabets arbejde med spildevandssystemet, og klimatilpasning er den største post i selskabets anlægsbudget i både 2017 og kommende år.

Det nyanlagte bassin i Virumparken, som er en lille sø, modtager regnvand fra Skolebakke kvarteret, som fik frasepareret regnvandet fra spildevandet i 2016. Søen modtager regnvand ved kraftige regnskyl, og ellers nedsiver regnvandet til undergrunden, og på den måde undgås det, at regnvandet skal gennem hele kloaknettet for at blive rensat på Mølleåværket samt til sidst udledt til Øresund.

Lyngby-Taarbæk Spildevand indledte i 2017 sidste etape af klimatilpasningsprojektet omkring Lyngby Stadion. Etappen er delt op i tre delprojekter med et regnvandsbassin i Badeparken, et regnvandsbassin ved Slotsvænget samt ti vejbede på Lundtoftevej. Regnvandsbassinet i Badeparken er nu en integreret del af græsarealet, og det er kun under kraftige regnskyl, der vil stå vand i bassinet, og det vil være tørt efter et par døgn. Det er meningen, at bassinet skal modtage regnvand fra Lyngby Stadion, og det er planlagt, at regnvandsledningen tilsluttes ultimo 2018. De sidste to etaper med regnvandsbassinet ved Slotsvænget og de ti vejbede forventes færdige i 2018.

Som en del af selskabets langsigtede plan er der fortsat sket løbende renovering af kloakledningerne, og i 2017 blev der renoveret og nyanlagt mere end 6,4 kilometer kloakledning. Der blev strømpeforet på Christian X's Alle, rørsprængt på Kulsviervej, og et af de større projekter var 3. etape i Taarbæk med fraseparering af regnvand til 12.207 t.kr.

Selskabet har i året erhvervet et immaterielt aktiv på 14.387 t.kr., som dækker over udgifter til forundersøgelser i forbindelse med Fæstningskanalen. Der er blandt andet udført hydrauliske beregninger, analyser af vand- og jordkvalitet, udarbejdet et anlægsprogram, dispositionsforslag samt en VVM redegørelse.

Lyngby-Taarbæk Vands vigtigste opgave er at levere rent drikkevand til forbrugerne. Der foretages årligt mange prøver af vandet, hvor analyserne viser, at drikkevandet har en høj kvalitet. Selskabet arbejder på at fremtidssikre den høje kvalitet ved at udskifte gamle udtjente ledninger, etablere nye kildepladser og bygge et nyt vandværk. Der blev i 2017 udskiftet og anlagt 1,8 km vandledninger på blandt andet Trongårdsparken til 4.449 t.kr.

I 2017 fik selskabet foretaget vandboringer tre steder i kommunen, og de viste, at der er en tilfredsstillende mængde grundvand i en god kvalitet. Derved håber Lyngby-Taarbæk Vand, at der kan etableres tre nye kildepladser, som kan levere vand til det nye vandværk. I forbindelse med etableringen af det nye vandværk blev det ene vandtårn på Centrifugevej fjernet. Vandtårnet blev klippet ned med store entreprenørmaskiner, så bygningsdele kunne sorteres og håndteres fraktionsvis på en miljømæssig forsvarelig måde.

Et af de større projekter i 2017 var udskiftningen af mekaniske målere med elektroniske, og cirka 2.400 forbrugere har fået installeret den nye type målere. Der er flere fordele ved elektroniske målere, da den giver bedre mulighed for at følge forbruget og give en advarsel, hvis det afviger. Derudover kan de fjern aflæses, og selskabet er sikker på at få aflæsningsdata og derved en korrekt afregning af forbrugerne. Lyngby-Taarbæk Vand forventer også, at det bliver lettere at opdage brud samt uhensigtsmæssigheder tidligere og derved minimere vandspildet, som i 2017 var uforholdsmæssigt højt.

Ledelsesberetning

Mølleåværket blev anlagt i 1956 og er løbende blevet udbygget med avanceret teknologi. Det kræver løbende vedligeholdelse af anlægget. Derfor var der også i 2017 en række projekter i selskabet primært med fokus på at gøre renseproces og drift mere effektiv og samtidig tænke energiproduktion ind i løsningerne. Renseprocessen på et stort renseanlæg giver mulighed for at udnytte nogle af de ressourcer, som ligger i spildevandet. I 2017 fortsatte renoveringen af rådnetankene for at sikre en stabil drift og gasproduktion. Når det næringsholdige slam nedbrydes i rådnetankene, produceres der store mængder gas, som anvendes i selskabets forbrændingsanlæg og gasmotor. Sidstnævnte producerer næsten en million kilowatt-timer miljøvenlig strøm af overskudsgassen, og i 2017 gav det en indtægt på 1.320 t.kr.

Selskabet oplevede i 2015 og 2016 store udsving i mængden af slam, og de fire forklaringsstanke havde svært ved at følge med, så i 2017 påbegyndtes anlæggelsen af et tromlefilter i den ene forklaringsstank. Tromlefilteret har en aktiv behandling af slammet og kan derfor håndtere samme slammængder, som de fire forklaringsstanke kan tilsammen, og det forventes at gøre driften mere sikker og stabil. Driften på Mølleåværket blev yderligere systematiseret, og arbejdet med at udskifte styrings- og reguleringssystemerne fortsatte. Det medfører, at medarbejderne har større styring af anlægget hjemmefra uden for normal arbejdstid, samt sikrer en mere stabil drift.

Begivenheder efter regnskabs afslutning

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

Forventninger til fremtiden

I 2018 fortsætter vores strategiprojekt, der skal gøre Lyngby-Taarbæk Forsyning til en endnu mere effektiv, professionel og attraktiv virksomhed. Strategiarbejdet tilrettelægges i dialog med selskabets medarbejderudvalg. Arbejdet forventes afsluttet i 2018. Der vil også fremover være stort fokus på kommunikation til kunderne i Lyngby-Taarbæk Forsyning, og der arbejdes med at øge kundernes kendskab til selskabet.

I 2018 vil der fortsat være fokus på god økonomistyring, langsigtet planlægning og løbende effektivisering af virksomheden, så vi kan opfylde effektiviseringskravene fra Forsyningssekretariatet. Selskabet har i 2018 budgetteret med et driftsoverskud på 122 t.kr., og der forventes en mindre stigning på både omkostnings- og indtægtssiden.

Lyngby-Taarbæk Affald fortsætter i 2018 implementeringen af affaldssorteringsordningen til etageejendommene, hvor den forventes afsluttet. Der er budgetteret med en anlægsomkostning på 1.000 t.kr. dertil. Der arbejdes derudover også videre med at få implementeret en ordning for farligt affald til etageejendommene. På genbrugspladsen er der budgetteret med forskellige renoveringstiltag og indkøb af en ny gravemaskine til i alt 1.400 t.kr.

Selskabet har budgetteret med et driftsunderskud på 4.591 t.kr. i 2018 primært på grund af den nye affaldssorteringsordning, som medfører stigende omkostninger samt øgede omkostninger til drift af storskraldsordningen. Driftsunderskuddet forventes finansieret af selskabets overdækning fra tidligere år.

Det er således selskabets plan, at den samlede overdækning afvikles over en 3-5 årig periode afhængig af de forskellige affaldsordningers overdækning og under hensyntagen til en stabil takst samt investeringer i den nye affaldssorteringsordning.

Omkostningen for den enkelte forbruger er uændret i 2018, da der er forskydninger i taksten, men stadig med et højere serviceniveau og en forbedret samlet affaldsordning, hvor husejerne får afhentet affaldet oftere.

Lyngby-Taarbæk Kommune er påbegyndt arbejdet med en ny affaldsplan gældende for perioden 2019-2030, hvori der arbejdes med forskellige nye tiltag på affaldsområdet.

Projektet med at åbne den historiske Fæstningskanal er fortsat et stort, omfattende arbejde og absolut Lyngby-Taarbæk Spildevands største klimatilpasningsprojekt. Det 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. Der er nu givet VVM-tilladelse til genåbningen, og Lyngby-Taarbæk kommunalbestyrelse har vedtaget både lokalplan for området samt et tillæg til kommuneplanen. Det forventes, at selve anlægsarbejdet af kanalen kan begynde i 2020.

Ledelsesberetning

Selskabet har planlagt at anvende 9.500 t.kr. til de traditionelle renoveringer af spildevandsledninger og vil derudover investere 36.800 t.kr. i øvrige ledningsrenoveringer samt LAR-løsninger. Det samlede budget for anlægsinvesteringer i 2018 er på 104.600 t.kr., så der forventes store investeringer af selskabet.

Lyngby-Taarbæk Spildevand forventer i budget 2018 et driftsunderskud på 9.314 t.kr., hvilket primært skyldes faldende indtægter fra vejafvandsbidrag og en faldende takst. Omkostningerne forventes at holde nuværende niveau. Det forventede underskud er et resultat af reguleringer i den økonomiske ramme, som den historiske overdækning og manglende opkrævning op til indtægtsrammen, som selskabet ikke kunne forudse. Det har medført, at selskabet ikke har mulighed for at opkræve en højere takst og dermed få en højere omsætning. Selskabet er uenig i nogle af reguleringerne og har derfor indledt en klagesag mod Forsyningssekretariatet gennem Danva.

Lyngby-Taarbæk Vand fik i 2017 fastlagt den endelige placering af det nye vandværk, og med rammerne for det på plads kan disponeringen af byggeriet endeligt påbegyndes. Designarbejdet skal i gang med henblik på at få udarbejdet et optimeret hovedprojekt til udbud i fag- og storentrepriser, og i dette arbejde vil totaløkonomiske vurderinger have en central rolle i forhold til at sikre en optimal drift af det nye værk. Der forventes i 2018 anvendt 25.800 t.kr. på det nye vandværk inklusive nye ledninger og kildepladser.

Udskiftningen fra mekaniske til elektroniske målere er midlertidigt stoppet, da den fortsatte installation afventer en opdatering af software samt en evaluering af, hvordan montering sker bedst muligt fremover. For at minimere antallet af brud og sikre en generel vedligeholdelse af ledningsnettet, bliver der løbende vedligeholdt og udskiftet efter en renoveringsplan i selskabet, hvori der for 2018 forventes anvendt 8.400 t.kr. Det samlede budget for anlægsinvesteringer 2018 er på 47.800 t.kr.

Lyngby-Taarbæk Vand forventer et driftsoverskud på 2.262 t.kr. i 2018, da omsætningen er svagt stigende grundet en højere takst. Omkostninger uden afskrivninger er generelt faldende, men på grund af de stigende afskrivninger er det samlede omkostningsniveau steget.

Mølleåværket vil fortsætte med at udnytte ressourcerne i spildevandet og har planer om i 2018 at investere 3.460 t.kr. i en 1.000 kubikmeter stor glasklokke i en af forklaringsstankene for at udnytte en større procentdel af gassen og dermed øge produktionen af miljøvenlig strøm.

Tromlefilteret forventes færdiggjort, og da det også renser spildevandet bedre, forventes det at medvirke til at øge gasproduktionen i selskabets rådnetanke. Derudover skal der renoveres en mellempumpestation, renovering af den elektroniske styring i slambehandlingen, og sammen med øvrige renoveringsprojekter forventes der investeret i forskellige anlæg på Mølleåværket for 22.620 t.kr. i 2018.

I 2018 skal forbrændingsovnen have et serviceeftersyn, hvor det forventes at anvende 1.419 t.kr. på opgaven. Mølleåværket forventer i budget 2018 et driftsoverskud på 1.913 t.kr., og der forventes faldende indtægter og faldende omkostninger.

Den nye vandsektorlov har medført en række væsentlige ændringer for Lyngby-Taarbæk Spildevand, Lyngby-Taarbæk Vand og Mølleåværket, der vil stå over for øgede krav til effektivisering og optimering. I den gamle vandsektorlov blev selskaberne udelukkende effektiviseret på driftsomkostningerne. Den nye lovgivning er baseret på en samlet totaløkonomisk ramme, som effektiviserer på både drift, anlæg samt finansielle omkostninger og medfører i 2018 en effektivisering for Lyngby-Taarbæk Spildevand på 1.198 t.kr., Lyngby-Taarbæk Vand på 601 t.kr. samt Mølleåværket på 1.391 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 og 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Omsætning	194.700	196.984	0	0
	Over-/underdækning	13.700	41.458	0	0
	Nettoomsætning	208.400	238.442	0	0
	Produktionsomkostninger	-139.216	-137.500	0	0
	Distributionsomkostninger	-43.068	-40.091	0	0
	Bruttoresultat	26.116	60.851	0	0
	Administrationsomkostninger	-12.805	-12.168	0	0
	Resultat af ordinær primær drift	13.311	48.683	0	0
	Andre driftsindtægter	1.768	1.685	0	0
	Andre driftsomkostninger	-296	-298	0	0
	Resultat af primær drift	14.783	50.070	0	0
6	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	11.042	31.366
	Finansielle indtægter	5	246	0	0
	Finansielle omkostninger	-7.945	-7.940	0	0
	Ordinært resultat før skat	6.843	42.376	11.042	31.366
3	Skat af årets resultat	5.960	-3.646	0	0
	Årets resultat	12.803	38.730	11.042	31.366
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.761	-7.364		
	Koncernens andel af årets resultat	11.042	31.366		

15 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Software	445	160	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	12.332	0	0	0
		<u>12.777</u>	<u>160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	174.696	172.780	0	0
	Produktionsanlæg	328.487	343.350	0	0
	Distributionsanlæg	1.095.496	1.064.630	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.049	26.254	0	0
	Anlæg under udførelse	81.431	61.022	0	0
		<u>1.702.159</u>	<u>1.668.036</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	1.243.937	1.232.895
	Andre kapitalandele	6.081	6.081	6.081	6.081
		<u>6.081</u>	<u>6.081</u>	<u>1.250.018</u>	<u>1.238.976</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.721.017</u>	<u>1.674.277</u>	<u>1.250.018</u>	<u>1.238.976</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Varelager	1.970	1.857	0	0
		<u>1.970</u>	<u>1.857</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.551	9.845	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	599	37
	Klimatilpasningsprojekter	30.423	15.780	0	0
	Underdækning	1.151	0	0	0
	Andre tilgodehavender	16.736	17.617	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	4.880	5.522	0	0
		<u>54.741</u>	<u>48.764</u>	<u>599</u>	<u>37</u>
	Likvide beholdninger	<u>91.816</u>	<u>127.414</u>	<u>0</u>	<u>100</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>148.527</u>	<u>178.035</u>	<u>599</u>	<u>137</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.869.544</u>	<u>1.852.312</u>	<u>1.250.617</u>	<u>1.239.113</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital - koncern

t.kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	16.000	1.191.171	1.207.171
Ændring i regnskabspraksis	0	439	439
Overført via resultatdisponering	0	31.366	31.366
Saldo 1. januar 2017	16.000	1.222.976	1.238.976
Overført, jf. resultatdisponering	0	11.042	11.042
Saldo 31. december 2017	16.000	1.234.018	1.250.018

Egenkapital - modervirksomhed

t.kr.	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelse indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	16.000	111.271	1.079.900	1.207.171
Ændring i regnskabspraksis	0	439	0	439
Overført via resultatdisponering	0	31.366	0	31.366
Saldo 1. januar 2017	16.000	143.076	1.079.900	1.238.976
Overført, jf. resultatdisponering	0	11.042	0	11.042
Saldo 31. december 2017	16.000	154.118	1.079.900	1.250.018

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat		
16	Reguleringer	12.803	38.730
17	Ændring i driftskapital	53.139	28.274
		3.650	6.521
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	69.592	73.525
	Renteindtægter, betalt	5	247
	Renteomkostninger, betalt	-7.945	-7.940
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	61.652	65.832
	Køb af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-110.733	-114.138
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	99
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-110.733	-114.039
	Ændring i lån hos KommuneKredit	13.483	18.001
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	13.483	18.001
	Årets pengestrøm	-35.598	-30.206
	Likvider, primo	127.414	157.620
	Likvider, ultimo	91.816	127.414

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mellem-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis for indregning af tilslutningsbidrag, der tidligere har været indtægtsført i det år, tilslutningen er udført. Tilslutningsbidrag vil fremadrettet periodiseres og præsenteres som en gældsforpligtelse samt indregnes i nettoomsætningen over samme periode som levetiden for de anlægsaktiver, tilslutningen vedrører. Ændringen foretages, da den nye regnskabspraksis efter ledelsens opfattelse bedre giver et retvisende billede end den hidtidige regnskabspraksis.

Sammenligningstal er tilrettet inklusiv effekt på udskudt skat. Egenkapitalen er pr. 1. januar 2016 mindsket med 2.704 t.kr. Årets resultat er mindsket med 675 t.kr. (2016: 3.853 t.kr.) og gældsforpligtelser er samlet øget med 9.273 t.kr. (2016: 8.407 t.kr.), mens udskudt skat er reduceret med 2.040 t.kr. (2016: 1.850 t.kr.). Ændringen har ingen effekt på skat af årets resultat.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Lyngby-Taarbæk Forsyning Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder salg og distribution af vand, transport og rensning af spildevand og affaldshåndtering. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering og indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, transport og rensning af spildevand og affaldshåndtering, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø, forskning og udvikling m.v.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat

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 posterings direkte i egenkapitalen.

Balance

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 3-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger udgøres af grunde og vandværksbygninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Bygninger	50-75 år
Netaktiver	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
Driftsmateriel	10 år
Transportmidler	5-8 år
It	3 år
Inventar	3-8 år

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end den udmeldte økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende, i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Reguleringsmæssig Overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger den økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

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 enhver 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede indtægter 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".

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, finansierings- og investeringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling i koncernregnskabet

Lyngby-Taarbæk Vand A/S, Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S og Mølleåværket A/S har modtaget afgørelser fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskaberne 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. Selskaberne, samt branchen i øvrigt, var uenige i SKATs afgørelser, hvorfor disse blev påklaget til Landsskatteretten.

Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første afgørelser vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel. Afgørelserne blev anket, idet branchen var af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven.

Sagen blev af branchen indbragt for de civile domstole ved to pilotsager i Landsretten. Østre Landsret afsagde den 16. januar 2018 domme i de to pilotsager. Østre Landsret gav med dissens SKAT medhold og godkendte hermed, at SKAT kunne foretage et skøn over de skattemæssige indgangsværdier. Branchen har valgt at anke de to pilotsager til Højesteret. Som følge af at sagen er anket til Højesteret, og som følge af at der derved er usikkerhed knyttet til den endelige størrelse af skatteforpligtelsen vedrørende selskabernes skattemæssige indgangsværdier, har ledelsen valgt ikke at indregne en skatteforpligtelse i årsregnskaberne og koncernregnskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling i koncernregnskabet (fortsat)

Såfremt sagerne i Højesteret helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 97 mio. kr. Betalte selskabsskatter i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber (bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber § 23, stk. 4, nr. 4 og 5) anses som en omkostning, der justerer selskabets økonomiske ramme, og som dermed kan tillægges vandselskabets takster krone for krone. Derfor er det ledelsens opfattelse, at eventuel indregning af udskudt skat af de skattemæssige indgangsværdier vil medføre indregning af en opkrævningsret på tilsvarende størrelse.

Den samlede påvirkning af årets resultat af den manglende indregning af udskudt skat og en tilsvarende opkrævningsret er 0 kr., mens henholdsvis aktiverne (opkrævningsret) og passiverne (udskudt skat) i balancen ville have været 97.220 kr. højere.

3 Skat af årets resultat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Årets regulering af udskudt skat	-2.093	4.983	0	0
Regulering af udskudt skat primo	-3.867	-1.337	0	0
	<u>-5.960</u>	<u>3.646</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Software	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	160	0	160
Tilgang	351	14.387	14.738
Kostpris 31. december 2017	<u>511</u>	<u>14.387</u>	<u>14.898</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	0	0	0
Årets afskrivninger	66	2.055	2.121
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>66</u>	<u>2.055</u>	<u>2.121</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>445</u>	<u>12.332</u>	<u>12.777</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg	Distributionsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	177.556	468.627	1.274.168	54.617	61.022	2.035.990
Tilgang	2.011	1.850	1.060	2.254	103.207	110.382
Overført i året	648	3.805	63.958	0	-82.798	-14.387
Afgang	0	-90	-669	-505	0	-1264
Kostpris 31. december 2017	180.215	474.192	1.338.517	56.366	81.431	2.130.721
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	4.776	125.277	209.538	28.363		367.954
Akk. afskrivninger tilbageført	0	-56	-170	-401		-627
Årets afskrivninger	743	20.484	33.653	6.355		61.235
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	5.519	145.705	243.021	34.317		428.562
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	174.696	328.487	1.095.496	22.049	81.431	1.702.159

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
Kostpris 1. januar	1.089.818	1.089.818
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	1.089.818	1.089.818
Værdireguleringer 1. januar	143.077	107.134
Årets resultat	11.042	31.366
Andre reguleringer	0	4.577
Værdireguleringer 31. december	154.119	143.077
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.243.937	1.232.895

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat, t.kr.	Egenkapital, t.kr.
Lyngby-Taarbæk Affald A/S	Lyngby, Danmark	100,0 %	4.505	23.259
Lyngby-Taarbæk Spildevand A/S	Lyngby, Danmark	100,0 %	3.450	708.112
Lyngby-Taarbæk Vand A/S	Lyngby, Danmark	100,0 %	504	264.571
Lyngby-Taarbæk Forsyning A/S	Lyngby, Danmark	100,0 %	810	6.020
Mølleåværket A/S	Lyngby, Danmark	50,2 %	1.773	241.975
			11.042	1.243.937

7 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder 30.423 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Aktiekapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
Aktier, 16.000 stk. a nom. 1.000 kr.	16.000	16.000
	<u>16.000</u>	<u>16.000</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 16.000 t.kr. de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til KommuneKredit	196.177	6.704	189.473	160.760
Tilslutningsbidrag	9.273	129	9.144	8.630
Klimatilpasningsprojekter	30.423	0	30.423	27.789
Overdækning	42.345	13.093	29.252	0
	<u>278.218</u>	<u>19.926</u>	<u>258.292</u>	<u>197.179</u>

10 Anden gæld

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
Skyldig løn, A-skatter og sociale bidrag m.v.	6.163	7.777
Andre skyldige omkostninger	13.650	8.340
	<u>19.813</u>	<u>16.117</u>

11 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

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

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Lyngby-Taarbæk Kommune samt koncernens bestyrelse og direktion.

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

Ejerforhold

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

Lyngby-Taarbæk Kommune
Lyngby Torv 17
2800 Kgs. Lyngby

14 Personaleomkostninger

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
Gager og lønninger	33.669	35.559
Pensioner	5.388	5.426
Andre omkostninger til social sikring	171	378
	<u>39.228</u>	<u>41.363</u>
Fordeles således i regnskabet:		
Produktionsomkostninger	16.541	18.496
Distributionsomkostninger	8.196	8.204
Administrationsomkostninger	14.491	14.663
	<u>39.228</u>	<u>41.363</u>
Vederlag til bestyrelse og direktion	<u>1.706</u>	<u>1.701</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>71</u>	<u>75</u>

I henhold til årsregnskabsloven § 98 b præsenteres vederlag til bestyrelse og direktion sammen.

15 Resultatdisponering

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Forslag til resultatdisponering				
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.042	31.366
Overført resultat	11.042	31.366	0	0
	<u>11.042</u>	<u>31.366</u>	<u>11.042</u>	<u>31.366</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		Koncern	
		2017	2016
16	Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
	Ændring i udskudt skat	-5.960	3.646
	Finansielle indtægter	-5	-247
	Finansielle omkostninger	7.945	7.940
	Af- og nedskrivninger	63.357	57.469
	Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	636	397
	Gevinst ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-39
	Over-/underdækning	-13.700	-41.458
	Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-4.374
	Regulering af tilslutningsbidrag	866	4.940
		<u>53.139</u>	<u>28.274</u>
17	Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-113	-137
	Ændring i tilgodehavender	5.935	15.329
	Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-2.172	-8.671
		<u>3.650</u>	<u>6.521</u>