

**Gribvand Spildevand A/S**  
**CVR-nr. 32749054**

**Årsrapport 2012**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

**Dirigent**

---

Navn:

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2012	18
Balance pr. 31.12.2012	19
Egenkapitalopgørelse for 2012	21
Pengestrømsopgørelse for 2012	22
Noter	23

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Gribvand Spildevand A/S

Holtvej 18 C

3230 Græsted

CVR-nr.: 32749054

Hjemstedskommune: Græsted

Internet: [www.Gribvand.dk](http://www.Gribvand.dk)

### Bestyrelse

Flemming Emanuel Møller, formand

Mogens Kruse Pedersen

Birgit Jette Roswall

Bo Jul Baandhagen Nielsen

Parmo Nielsen, medarbejdervalgt

Henning Holm, medarbejdervalgt

### Direktion

Mette Therkildsen

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Gribvand Spildevand A/S.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Græsted, den 9. april 2013

### Direktion



Mette Therkildsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse



Flemming Emanuel Møller  
formand



Mogens Kruse Pedersen



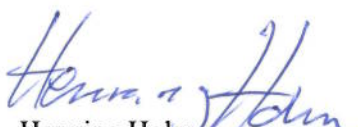
Birgit Jette Roswall



Bo Jul Baandhagen Nielsen



Pärno Nielsen



Henning Holm

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Gribvand Spildevand A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gribvand Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Supplerende oplysning vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af aktuel og udskudt skat.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

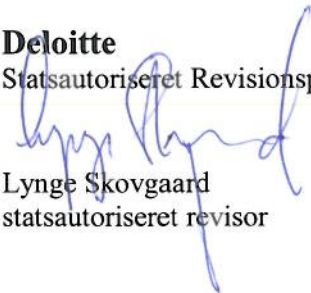
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 9. april 2013

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lyng Skovgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>
<b>5 års hovedtal</b>			
Nettoomsætning	107.868	95.441	80.448
Bruttoresultat	23.207	12.931	9.522
Resultat af ordinær primær drift	12.237	2.888	1.709
Resultat af finansielle poster)	(2.067)	(821)	1.097
Årets resultat	7.620	3.256	2.103
Egenkapital	1.784.481	1.776.861	1.739.231
Balancesum	2.019.360	1.982.618	1.812.888
Investeringer i materielle anlægsaktiver	86	75	-*
Investeret kapital, inklusive goodwill	249.787	240.366	0
Nettorentebærende gæld	129.600	71.686	0
<b>Nøgletal</b>			
Bruttomargin (%)	21	14	12
EBITA-margin (%)	11	3	2
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5	2	-*
Finansiell gearing	0,07	0,04	-*
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	0,44	0,79	-*
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	0,2	0,1

\*er ikke oplyst i tidligere års årsrapporter

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive spildevandsanlæg med fokus på effektivitet, forsyningssikkerhed og miljø.

Gribvand Spildevand A/S, som er et aktieselskab, er datterselskab til Gribvand A/S, som ejes 100 % af Gribskov Kommune. Med virkning fra den 1. januar 2010 er de offentlige spildevandsanlæg i Gribskov Kommune i medfør af lov nr. 469 af 12. juni 2009 om vandsektorens organisering og økonomiske forhold (vandsektorloven) udskilt fra den kommunale forvaltning og drives herefter til Gribvand Spildevand A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er på niveau med budgettet og anses for tilfredsstillende. Dette er på trods af lavere mængder og dermed lavere omsætning fra den variable kubikmeter takst. Omsætningen er dog positivt påvirket af omsætning fra øvrige indtægter vedrørende tidligere år, herunder afgørelse vedrørende vejafvandingsbidrag. Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring og har dermed opret holdt et resultat af driften fra primær aktivitet på niveau med budgettet. Derudover er resultatet ligeledes påvirket af indregning fra investerings- og reguleringsregnskabet i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen, som indregnes som korrektioner til prisloftet for 2014.

Gribvand Spildevand har i 2012 optaget lån hos Kommunekredit til finansiering af anlægsprojekter i 2012, for den andel af anlægsinvesteringerne, der overstiger finansieringen fra taksten. Gribskov Kommune har meddelt garanti for lånefinansieringen og hertil har selskabet betalt garantiprovision. Endvidere har selskabet, i lighed med tidligere år, videreført aftale med Gribskov Kommune om afvikling af mellemværendet i forbindelse med kommunens overdragelse af spildevandsaktiviteterne til selskabet. Selskabet har i årets løb overholdt samtlige forpligtigelser, og mellemværendet forventes endeligt afviklet i 2019.

### Status for selskabets strategi for effektivisering

Gribvand Spildevand fik i forbindelse med generalforsamlingen 2012 godkendt strategi for selskabet, som bl.a. indebærer, at selskabet nedlægger 7 renseanlæg frem til 2017, og omlægger slambehandling til 100% mineralisering.

P.t. pågår nedlægningen af Kagerup og Dronningmølle Renseanlæg. Selskabet har også påbegyndt implementering af et nyt SRO-system til understøttelse af drift og teknik samt rapportering fra driften til ledelsen og fra selskabet til Gribskov Kommune, DANVA og Forsyningssekretariatet. Strategien afstikker også retningen for en fornyet kundeservice, hvor selskabet på sigt ønsker at give kunderne mulighed for større selvbetjening via hjemmesiden.

I forbindelse med restruktureringen af selskabet og nedlæggelse af renseanlæg har selskabet i 2012 kortlagt de ændringer, der skal gennemføres på de blivende anlæg. Dette har medført, at selskabet har udarbejdet et tillæg til strategien med et ønske om at nedlægge yderligere to renseanlæg samt bygge et nyt renseanlæg med havud-



## Ledelsesberetning

ledning. Tillægget til strategien forventes vedtaget på generalforsamlingen i maj 2013, med efterfølgende indarbejdelse i den kommende spildevandsplan der sendes i offentlig høring til sommeren 2013. Det er ret afgørende for selskabet, at få endeligt valgt, om rensningen skal ske på to eller tre renseanlæg, da nedlægningen af de øvrige renseanlæg fysisk er afhængig af, om rensningen skal ske på to eller tre renseanlæg.

Proceduren for indarbejdelse af den reviderede strategi for effektivisering i den kommende spildevandsplan er aftalt med Gribskov Kommunes miljømyndighed. Se herom under afsnittet vedr. selskabets deltagelse i revisionsarbejdet med spildevandsplanen.

### Anlægsinvesteringerne

Anlægsinvesteringerne er i 2012 øget betydeligt i forhold til 2011 og tidligere år. Anlægsinvesteringerne afholdes bl.a. med henblik på at imødekomme de beslutninger, der dels er truffet af Gribskov Kommune og dels følger af behovet for klimasikring af kloaksystemet. Således er et af de markante projekter, der er arbejdet på i 2012, etablering af en dybtliggende spildevandsledning fra VP-Torvet til Helsing Renseanlæg, som skal udgøre rygraden i klimasikringen af den østlige del af Helsing By. Det er hensigten, at denne ledning skal suppleres med øvrige ledningsarbejder i såvel den østlige som den vestlige del af Helsing de kommende 5 år og vil blive ledsaget af undersøgelser om mulighederne for at klimasikre de øvrige kloakerede områder i kommunen. Således er der i 2012 igangsat detaljerede undersøgelser af Gilleleje området.

Et andet betydeligt anlægsarbejde der er gennemført i 2012 er den nye ledning fra Lossepladsen ved Ejlstrup til Kagerup samt nye ledninger i Kagerup By. Ledningen fra Lossepladsen suppleres i 2013 med en ny pumpestation i Mårum og en ny trykledning fra Mårum til lossepladsen. Herved vil hele kloaksystemet fra Mårum til Kagerup være udskiftet og bragt op til en kapacitet, så aflastninger af urensset spildevand til Hessepose Å undgås.

Udover klimasikring og forbedringer i udledningerne til vandløb og kyster, fortsatte kloakeringen af Sandet. Selskabet forventer, at kloakeringen vil være afsluttet endeligt i midten af 2013, hvilket er 3-4 år tidligere end forudsat i den oprindelige tidsplan for projektet.

### Deltagelse i revisionsarbejdet med ny spildevandsplan

Gribvand Spildevand A/S har deltaget i revisionsarbejdet med den nye spildevandsplan, særligt i forhold til de administrative forhold (forholdet mellem borgere og selskabet og selskabet og myndigheden) samt i forhold til at få en mere retvisende angivelse på tegningsgrundlaget af, hvad der er kloakker og vandløb/dræn, og hvorledes ejerskabet til bassiner mv. forholder sig.

Derudover har Gribvand Spildevand A/S deltaget i en række redaktionelle møder omkring layout og indhold af tekster og tabeller.

## Ledelsesberetning

Gribvand Spildevand A/S har aftalt med Gribskov Kommunes miljømyndighed, der er ansvarlig for tilblivelsen af planen, at såfremt generalforsamlingen for Gribvand Spildevand A/S i maj 2013 vedtager tillægget til strategien for selskabet, indebærende at den fremtidige spildevandsrensning skal ske på to renseanlæg, vil dette blive indarbejdet i spildevandsplanen før denne sendes i offentlig høring til sommer 2013.

### Værdiansættelse af ledningsnettet

Gribvand Spildevand A/S har over for Konkurrenceankenævnet påklaget forsyningssekretariats afgørelse om prisloft 2011 vedrørende tillæg for historiske investeringer. Tillægget er fastsat på baggrund af værdiansættelse af forsyningsnet. Ledningsnettet er værdiansat i Pris- og levetidskatalog, hvori forsyningsområdet bliver kategoriseret i henholdsvis land, by, city og indre city zoner.

Sommerhusområder, som udgør en væsentlig andel af Gribvand Spildevand A/S' forsyningsområde, er blevet kategoriseret som landzone, og forsyningen har foretaget beregninger der indikere, at sommerhusområdet bør omklassificeres til byzone. Konkurrenceankenævnet har behandlet klagen og hjemvist forsyningssekretariats afgørelse til fornyet behandling med henblik på, at forsyningssekretariatet opstiller kriterier for, hvornår der kan gives dispensation fra hovedreglen om klassificering af sommerhusområder som landzone.

Gribvand Spildevand A/S afventer stadigvæk forsyningssekretariats retningslinjer.

### Driften

Driften af renseanlæggene og transportsystemet har været stabil året igennem, dog på nær nogle få korte perioder, hvor de vejrlige forhold har været ekstreme og betydet, at driften har været nødt til at indsætte ekstra ressourcer på service og vedligeholdelse.

Alle renseanlæg har overholdt gældende tilladelser året igennem, og der har ikke været alvorlige driftsforstyrrelser med utilsigtede udledninger fra renseanlæggene til følge.

Der har været enkelte mindre utilsigtede udledninger af spildevand fra kloaksystemet, bl.a. fra et overløb i Esrum, som ved nærmere undersøgelser viste sig, at kunne henføres til, at kloaksystemet, og i særdeleshed pumpestationen, i Esrum trænger til renovering. Den konkrete hændelse var dog formentlig udløst af et fremmedlegeme, som havde blokeret kloakken. Pumpestationen er med i den kommende renovering af pumpestationer i 2013 og det forventes, at forholdene vil blive så meget forbedret, at overløbet der fandt sted ikke vil gentage sig.

Af lignende utilsigtede udledninger har der været to-tre udledninger, som alle skyldtes manglende overvågning af pumpestationer. Alle pumpestationer der ikke har overvågning, forsynes med overvågning i 2013.

Det er bemærkelsesværdigt, at de efterhånden op mod 800 idriftsatte pumper på Sandet, kun har medført en lille stigning i driftens arbejde med servicering af pumper. Forventningen var, at driften, når Sandet var færdig-

## Ledelsesberetning

kloakeret, måtte imødesee en betydelig stigning i behovet for servicering, men dette har indtil nu ikke vist sig at være gældende.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. Hvis de skattemæssige indgangsværdier for selskabet skal opgøres til et lavere beløb, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en udskudt skat og muligvis også en aktuel skat.

Der er for nærværende en del henvendelser til - og ankesager mod - SKAT hvor SKAT har nedsat det skattemæssige afskrivningsgrundlag for en række andre vandselskaber. Der er for nærværende en række sager om dette spørgsmål. Branchens opfattelse er, at disse sager vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at branchen får medhold i de pågældende sager.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat og aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne.

### Korrektion vedrørende udskudt skat primo

Der er foretaget en korrektion af udskudt skat primo, idet der ikke tidligere har været optaget udskudt skat af overdækningen.

Korrektionen er foretaget under hensyntagen til Årsregnskabslovens regler om fundamentale fejl. Som følge heraf er korrektionen foretaget via egenkapitalen primo, ligesom der er sket tilretning af sammenligningstal.

Nettoeffekten er en forøgelse af egenkapitalen med 11.955 t.kr., samt en forøgelse af udskudte skatteaktiver med 11.955 t.kr. Forholdet har ikke resultatpåvirkning.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

### Særlige risici

#### Finansielle risici

#### Valutarisici

Det er selskabets politik, at lån optages i danske kroner. Selskabet har med andre ord ikke en valutarisiko.

## Ledelsesberetning

### Renterisici

Rentebærende gæld i Gribvand Spildevand A/S er optaget som fast forrentet lån. Dette eliminerer risikoen for uforudsete finansielle meromkostninger og påvirker derfor ikke selskabets indtægtsramme. Selskabet har derfor ikke foretaget yderligere for at afdække eventuelle renterisici.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark synes at fortsætte i 2013, og det forventes, at det kan have en negativ effekt på forbrugere og virksomheders betalingsevne. Gribvand Spildevand A/S budgetterer med et nul-resultat i 2012, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

Gribvand Spildevand A/S har for 2013 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2013. Budgettet udviser en 0-resultat, og er dermed i overensstemmelse med prisloftsbestemmelserne og et hvile-i-sig selv princip.

Selskabet forventer, i lighed med 2012, at myndighederne i de kommende år vil pålægge forsyningsbranchen, herunder spildevandsselskaberne, yderligere effektiviseringskrav. Effektiviseringskrav som selskabet er blevet pålagt allerede fra 2012 skal effektueres straks for at kunne efterleve udmeldte prislofter. Selskabet har arbejdet proaktivt for at identificere mulige effektiviseringsområder, og har blandt andet gennemført den lovlige procesbenchmarking. Dette har resulteret i tiltag der skal reducere selskabets energiomkostninger og omkostninger til håndtering af slam.

Når disse tiltag er endeligt effektueret vil selskabet fortsætte effektiviseringsprocessen således, at fremtidige effektiviseringskrav kan efterleves.

Derudover er følgende aktiviteter identificeret til gennemførelse i 2013

- Implementering af selskabets strategi
- Øget styring og overvågning gennem systematisk rapportering

### Fremtidig finansiering

Gribvand Spildevand A/S har primo 2013 forberedt lånetilbud med henblik på at håndtere finansieringen af anlægsprojekter i 2013.

### Filialer i udlandet

Selskabet har ikke filialer i udlandet.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Korrektion vedrørende udskudt skat primo

Der er foretaget en korrektion af udskudt skat primo, idet der ikke tidligere har været optaget udskudt skat af overdækningen.

Korrektionen er foretaget under hensyntagen til Årsregnskabslovens regler om fundamentale fejl. Som følge heraf er korrektionen foretaget via egenkapitalen primo, ligesom der er sket tilretning af sammenligningstal.

Nettoeffekten er en forøgelse af egenkapitalen med 11.955 t.kr., samt en forøgelse af udskudte skatteaktiver med 11.955 t.kr. Forholdet har ikke resultatpåvirkning.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig selv princippet. En eventuel over – eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til hjælpematerialer og personale samt afskrivninger.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab samt gældsforpligtelser.

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbunden virksomhed. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Distributionsanlæg	50-75 år
Fællesfunktionsanlæg	20-30 år

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender, indregnet til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Reguleringsmæssig underdækning (aktiv)

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes som aktiv med en værdi svarende til det beløb, som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang, selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi. Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til oprydning af forurening.

### Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Reguleringsmæssig overdækning (passiv)

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes som forpligtelse med en værdi svarende til det beløb, som selskabet forventer at tilbagebetale over kommende års takster.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. Den således opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
EBITA-margin (%)	$= \frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$= \frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$= \frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$= \frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$= \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$= \frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

## Anvendt regnskabspraksis

inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

**Resultatopgørelse for 2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	107.868	95.441
Produktionsomkostninger	3	<u>(84.661)</u>	<u>(82.510)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>23.207</b>	<b>12.931</b>
Administrationsomkostninger	3	<u>(10.970)</u>	<u>(10.043)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12.237</b>	<b>2.888</b>
Finansielle indtægter	4	1.986	2.084
Finansielle omkostninger	5	<u>(4.053)</u>	<u>(2.905)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.170</b>	<b>2.067</b>
Skat af ordinært resultat	6	<u>(2.550)</u>	<u>1.189</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7.620</u></b>	<b><u>3.256</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>7.620</u>	<u>3.256</u>
		<b>7.620</b>	<b>3.256</b>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		35.858	35.858
Produktionsanlæg og maskiner		127.645	131.685
Fællesfunktionsanlæg		26.913	27.472
Distributionsanlæg		1.623.872	1.589.186
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>103.783</u>	<u>62.904</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>1.918.071</u></b>	<b><u>1.847.105</u></b>
Tilgodehavende Gribskov Kommune	8	<u>40.333</u>	<u>46.372</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>40.333</u></b>	<b><u>46.372</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>1.958.404</u></b>	<b><u>1.893.477</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.461	58.943
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		13.563	1.797
Tilgodehavende Gribskov Kommune	8	17.653	5.858
Udskudte skatteaktiver	9	9.687	12.366
Moms og afgifter		4.546	9.003
Reguleringsmæssig underdækning, tømningsordning	10	266	301
Andre tilgodehavender		<u>2.760</u>	<u>873</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>59.936</u></b>	<b><u>89.141</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	11	<b><u>1.020</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>60.956</u></b>	<b><u>89.141</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>2.019.360</u></b>	<b><u>1.982.618</u></b>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	12	10.000	10.000
Bunden overkurs		1.766.254	1.766.254
Overskud, der i henhold til særlovgivning ikke kan udloddes		8.227	607
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.784.481</u></b>	<b><u>1.776.861</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	9	0	0
Andre hensættelser	13	20.077	20.650
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>20.077</u></b>	<b><u>20.650</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	98.882	63.551
Reguleringsmæssig overdækning	15	48.704	42.054
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>147.586</u></b>	<b><u>105.605</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	28.522	2.370
Reguleringsmæssig overdækning	15	3.216	5.765
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.235	34.905
Gæld til pengeinstitutter		0	31.019
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	899
Anden gæld		3.243	4.544
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>67.216</u></b>	<b><u>79.502</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>214.802</u></b>	<b><u>185.107</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.019.360</u></b>	<b><u>1.982.618</u></b>
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	17		
Øvrige noter	18-19		

## Egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom- heds kapital t.kr.	Bunden overkurs t.kr.	Overskud der i henhold til sær- lovgivning ikke kan udloddet t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2012	10.000	1.754.299	607	1.764.906
Korrektion egenkapital primo	0	11.955	0	11.955
<b>Korrigeret egenkapital 01.01.2012</b>	<b>10.000</b>	<b>1.766.254</b>	<b>607</b>	<b>1.776.861</b>
Årets resultat	0	0	7.620	7.620
<b>Egenkapital 31.12.2012</b>	<b>10.000</b>	<b>1.766.254</b>	<b>8.227</b>	<b>1.784.481</b>

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddet, som følge af de særlige forhold der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder.

## Pengestrømsopgørelse for 2012

	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Driftsresultat		16.338	2.888
Af- og nedskrivninger		55.690	54.485
Andre hensatte forpligtelser		(573)	650
Ændring i driftskapital	16	21.966	(32.823)
		<b>93.421</b>	<b>25.200</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.986	2.084
Betalte finansielle omkostninger		(4.053)	(2.905)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>91.354</b>	<b>24.379</b>
Afdrag fra Gribskov Kommune		5.858	4.327
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(126.656)	(84.642)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(120.798)</b>	<b>(80.315)</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		(31.306)	(1.977)
Provenu ved langfristet låneoptagelse		92.789	31.200
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>61.483</b>	<b>29.223</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>32.039</b>	<b>(26.713)</b>
Likvider 01.01.2012		(31.019)	(4.306)
<b>Likvider 31.12.2012</b>	11	<b>1.020</b>	<b>(31.019)</b>



## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsafleggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. Hvis de skattemæssige indgangsværdier for selskabet skal opgøres til et lavere beløb, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en udskudt skat og muligvis også en aktuel skat.

Der er for nærværende en del henvendelser til - og ankesager mod - SKAT hvor SKAT har nedsat det skattemæssige afskrivningsgrundlag for en række andre vandselskaber. Der er for nærværende en række sager om dette spørgsmål. Branchens opfattelse er, at disse sager vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at branchen får medhold i de pågældende sager.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat og aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne.

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Vandafledningsafgift	65.087	62.203
Fast bidrag vandafledning	12.412	11.867
Tilslutningsbidrag private boliger	9.593	11.753
Tømningsordningen	4.184	2.024
Vejafvandningsbidrag	20.418	400
Diverse indtægter	275	368
Udvikling i reguleringsmæssig over-/underdækning	(4.101)	6.826
	<u>107.868</u>	<u>95.441</u>

## Noter

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivning produktionsanlæg	7.766	7.543
Afskrivning distribution	46.973	45.806
Afskrivning fællesfunktion	685	849
Afskrivning øvrige anlæg	265	287
	<u>55.689</u>	<u>54.485</u>
Af- og nedskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:		
Produktionsomkostninger	55.424	54.198
Administrationsomkostninger	265	287
	<u>55.689</u>	<u>54.485</u>
<b>4. Andre finansielle indtægter</b>		
Gribskov Kommune	1.801	1.749
Renter mellemregning	0	335
Øvrige finansielle indtægter	185	0
	<u>1.986</u>	<u>2.084</u>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Bank	431	400
Lån	3.019	2.470
Kurstab	53	35
Leverandørgæld	43	0
Garantiprovision	507	0
	<u>4.053</u>	<u>2.905</u>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	(129)	(59)
Ændring af udskudt skat	2.679	(1.130)
	<u>2.550</u>	<u>(1.189)</u>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produk- tions- anlæg t.kr.</b>	<b>Distri- tions- anlæg t.kr.</b>	<b>Fælles- funktions- Anlæg t.kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>					
Kostpris 01.01.2012	35.858	146.610	1.679.489	29.630	62.904
Tilgange	0	3.726	81.659	391	126.123
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(85.243)</u>
<b>Kostpris 31.12.2012</b>	<b><u>35.858</u></b>	<b><u>150.336</u></b>	<b><u>1.761.148</u></b>	<b><u>30.021</u></b>	<b><u>103.784</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2012	0	(14.925)	(90.302)	(2.158)	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>(7.766)</u>	<u>(46.973)</u>	<u>(950)</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2012</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(22.691)</u></b>	<b><u>(137.275)</u></b>	<b><u>(3.108)</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012</b>	<b><u>35.858</u></b>	<b><u>127.645</u></b>	<b><u>1.623.873</u></b>	<b><u>26.913</u></b>	<b><u>103.784</u></b>
				<b>2012</b>	<b>2011</b>
				<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Tilgodehavende hos Gribskov Kommune</b>					
Tilgodehavende 01.01.2012				52.230	56.140
Afdrag				<u>(5.858)</u>	<u>(3.910)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012</b>				<b><u>46.372</u></b>	<b><u>52.230</u></b>
Heraf kortfristet del				6.038	5.858
Tilgodehavende vejafvandingsbidrag				<u>11.615</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede tilgodehavender 31.12.2012</b>				<b><u>17.653</u></b>	<b><u>5.858</u></b>

## Noter

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>9. Hensættelse til udskudt skat</b>		
Udskudt skat hviler på følgende poster:		
Produktionsanlæg	(9.133)	(11.075)
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	87	87
Distributionsanlæg	6.426	12.310
Fællesfunktionnsanlæg	(673)	(911)
Over-/underdækning	<u>12.980</u>	<u>11.955</u>
	<b><u>9.687</u></b>	<b><u>12.366</u></b>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	9.687	12.366
Udskudte skatteforpligtelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>9.687</u></b>	<b><u>12.366</u></b>
<b>10. Reguleringsmæssig underdækning, tømningsordning</b>		
<b>Årets regnskab for tømningsordning</b>		
Årets indtægter	4.148	
Periodisering	(290)	
Årets omkostninger	<u>(3.894)</u>	
<b>Årets regulering</b>	<b><u>(36)</u></b>	<b><u>(102)</u></b>
Årets regulering fordeles således:		
Ordning for samletanke	(18)	
Ordning for septiktanke	<u>(18)</u>	
	<b><u>(36)</u></b>	<b><u>(102)</u></b>
<b>Reguleringsmæssig underdækning, tømningsordning</b>		
Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2011	301	403
Udvikling i reguleringsmæssig underdækning	<u>(36)</u>	<u>(102)</u>
	<b><u>265</u></b>	<b><u>301</u></b>
Årets regulering fordeles således:		
Ordning for samletanke	66	
Ordning for septiktanke	<u>200</u>	
	<b><u>266</u></b>	<b><u>301</u></b>

## Noter

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>11. Likvider og bankgæld</b>		
Likvide beholdninger	1.020	0
Gæld til pengeinstitutter	<u>0</u>	<u>(31.019)</u>
	<b>1.020</b>	<b>(31.019)</b>
		<b>2012</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>12. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapitalen består af 10.000 aktier a 1000 kr.		
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Ændringer i aktiekapitalen de seneste 3 regnskabsår:		
Kapital 1. januar 2010		500
Kapitalforhøjelse 23. juni 2010		<u>9.500</u>
<b>Aktiekapital 31.12.2012</b>		<b>10.000</b>
		<b>2012</b>
		<b>t.kr.</b>
		<b>2011</b>
		<b>t.kr.</b>
<b>13. Andre hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelse til forurening	20.000	20.000
Hensættelse til fællesordning Slambehandling	<u>77</u>	<u>650</u>
	<b>20.077</b>	<b>20.650</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Kortfristet del af prioritetsgæld	<u>28.522</u>	<u>2.370</u>
<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>28.522</b>	<b>2.370</b>
<b>Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>	<u>98.882</u>	<u>63.551</u>
	<b>127.404</b>	<b>65.921</b>
Nominel værdi af langfristede gældsforpligtelser	<u>127.404</u>	<u>65.921</u>
Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	<b>85.866</b>	<b>55.330</b>

## Noter

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
<b>15. Reguleringsmæssig overdækning</b>		
Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2011	47.819	55.528
Tilbagebetalt vedrørende tidligere år	(5.261)	(5.519)
Ødvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning 2012	<u>9.363</u>	<u>(1.305)</u>
<b>Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2012</b>	<b><u>51.921</u></b>	<b><u>48.704</u></b>
Andel af overdækningen pr. 31.12.2012 der indregnes i prisloft 2013	<u>3.216</u>	<u>5.765</u>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	27.082	(57.037)
Ændring i over-/underdækning	4.297	(6.826)
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>(9.413)</u>	<u>31.040</u>
	<b><u>(21.966)</u></b>	<b><u>32.823</u></b>

## 17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gribvand A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Gribvand Spildevand A/S' eventualforpligtelser omfatter herudover de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler.

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2012

### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 146 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 13 mdr. med en samlet restleasingydelse på 158 tkr.

## 18. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Gribvand A/S, Græsted

## 19. Koncernforhold

Gribvand Spildevand A/S indgår i koncernregnskabet for Gribvand A/S, CVR-nr. 32 64 48 48.