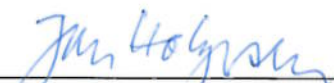


Gribvand A/S
CVR-nr. 32644848

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.5.2015

Dirigent



Navn: JAN HOLGERSEN

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	13
Koncernens resultatopgørelse for 2014	20
Koncernens balance pr. 31.12.2014	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014	30
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014	33
Modervirksomhedens noter	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gribvand A/S
Holtvej 18 C
3230 Græsted

CVR-nr.: 32644848

Stiftet: 22.10.2009

Hjemsted: Gribskov Kommune

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Hjemmeside: www.gribvand.dk

Bestyrelse

Jannich Birger Petersen, formand

Flemming Emanuel Møller

Irene Toft Hjort

Tino Capion

Mogen Kruse Pedersen

Birgit Jette Roswall

Direktion

Mette Therkildsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Gribvand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 29.04.2015

Direktion

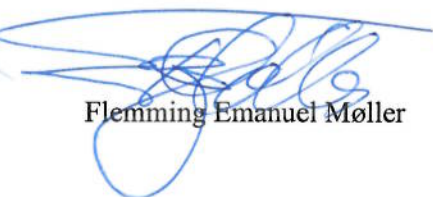


Mette Therkildsen
administrerende direktør

Bestyrelse



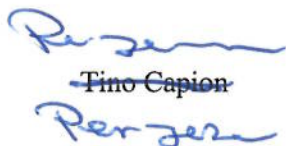
Jannich Birger Petersen
formand



Flemming Emanuel Møller



Irene Toft Hjort



Tino Capion

Mogen Kruse Pedersen



Birgit Jette Roswall

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gribvand A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gribvand A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 29.04.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	106.303	98.695	107.868	99.229	84.381
Bruttoresultat	19.919	20.584	22.572	11.579	8.638
Driftsresultat	11.320	10.838	11.840	2.613	1.693
Resultat af finansielle poster	(7.419)	(3.918)	(1.587)	(545)	1.172
Årets resultat	953	5.115	7.574	3.197	2.146
Samlede aktiver	2.072.353	2.129.691	2.024.329	2.044.890	1.824.128
Investeringer i materielle anlægsaktiver	56.816	121.629	126.656	84.863	1.791.559
Egenkapital	1.790.624	1.789.671	1.784.556	1.776.982	1.740.071
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	18,7	20,9	20,9	11,7	10,2
Nettomargin (%)	0,9	5,2	7,0	3,2	2,5
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	0,3	0,4	0,2	0,1
Soliditetsgrad (%)	86,4	84,0	88,2	86,9	95,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet har til formål at besidde ejerandele i selskaber, der udøver forsyningsvirksomhed. Gribvand A/S ejer Gribvand Spildevand A/S 100%.

Selskabet har endvidere til formål at levere serviceydelser i form af bistand til drifts- og anlægsopgaver, økonomistyring, administration mv. til de koncernforbundne selskaber. Sådanne aktiviteter skal udøves inden for lovgivningens rammer, herunder særligt lov om vandsektorens organisering og økonomiske forhold.

Gribvand A/S skal medvirke til at sikre en spildevandsforsyning af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Gribvand A/S er ejet af Gribskov Kommune.

Usædvanlige forhold vedrørende årsrapporten for 2014

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er bedre end budgettet og anses for tilfredsstillende.

Omsætningen er en smule højere end budgetteret. Begrundelsen herfor er, at der er opkrævet ca. 2 mio. i tilslutningsbidrag, som fragår i reguleringsregnskabet. Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring, hvilket har medført, at resultatet af driften fra primær aktivitet er blevet bedre end budgetteret.

Gribvand Spildevand har i 2014 takstfinansieret alle anlægsprojekterne i året og har således ikke foretaget låneoptagelse.

Status for selskabets strategi for effektivisering

Selskabets strategi for effektivisering, der i hovedtræk omhandler centralisering af spildevandsrensningen og bekæmpelse af uvedkommende vand, kom ikke så langt som intentionerne var ved årsskiftet 2013/2014.

Ved årsskiftet var det forventningen, at der ville være udpeget et areal til erhvervelse for nyt renseanlæg (enten ved opkøb eller ekspropriation). Ved udgangen af 2014 var der ikke endeligt udpeget et areal, primært grundet overvejelser vedr. placeringen af et renseanlæg og slammineraliseringsanlæg i det åbne land. Det er besluttet, at der skal udarbejdes mere dybdegående analyser af flere mulige placeringer. Forventningen er, at i slutningen af 2015, kan der udpeges et areal til anvendelse i forbindelse med den fremtidige struktur for spildevandsrensningen. Etablering af et nyt renseanlæg forventes tidligst at ske i 2017-2018. Første år hvor selskabet da realiserer den fulde effektiviseringsgevinst, bliver i 2020, da 2019 bliver året hvor renseanlæggene nedlægges og

Ledelsesberetning

det nye anlæg køres ind. Det skal dog bemærkes, at hvis myndighedsbehandlingen, som følge af indsigelser, trækker ud til 2017, bliver første år hvor effektiviseringsgevinsten realiseres 2021.

I forhold til opsporing og nedbringelse af uvedkommende vand, må konstateres at projektet trækker ud. Årsagen er, at det måleudstyr i pumpestationerne der skal levere driftsdata til brug for analyse af vandmængderne, ikke leverer tilstrækkeligt valide data. Problemerne søges løst i løbet af foråret 2015.

Det er forventningen, at projektet kommer til at køre efter hensigten i løbet af foråret 2015.

Ny lovgivning

Nye bekendtgørelser af betydning for forsyningen er trådt i kraft omkring årsskiftet.

Bekendtgørelsen om afdragsordninger, fristfastsættelse for spildevandshåndtering og tilslutningsbidragets forfaldstidspunkt skal hjælpe økonomisk trængte grundejere i forbindelse med påbud om tilslutning til offentlig kloak og påbud om forbedring af spildevandsrensningen ved ukloakerede ejendomme. Bekendtgørelsen vil i korthed betyde, at Gribvand Spildevand A/S kan risikere at skulle finansiere tilslutningsbidrag og kloakanlæg på grundene der omfattes af påbud. Finansieringen sker som lån til ejendommen der afdrages med renter og gebyrer over 20 år. Den økonomiske konsekvens for Gribvand Spildevand A/S bliver, efter lovens intention, lille eller slet ingen, alt afhængig af om lånene misligholdes eller tilbagebetales.

Misligholdelse kan dog ikke udelukkes og i tilfælde heraf vil det i sidste ende blive kloakfællesskabet der kommer til at betale for misligholdte lån. Omfanget heraf er på nuværende tidspunkt vanskeligt at vurdere, men at der bliver en konsekvens der i sidste ende resulterer i en takstforhøjelse, anses som givet.

Herudover er bekendtgørelse om særbidrag for særligt forurenede spildevand også trådt i kraft i 2014. Bekendtgørelsen ændrer ikke på bestemmelserne om opkrævning af bidraget som er uændrede siden særbidraget blev indført i 80'erne. Det nye i bekendtgørelsen er, at forsyningerne skal beregne kosttægte bidrag for de enkelte virksomheder, i forhold til de enkelte virksomheders konkrete spildevandssammensætning og den direkte afledte økonomiske konsekvens for forsyningen. Dertil kommer, at forsyningerne skal udarbejde en dokumentation for hver enkelt virksomhed der pålignes særbidrag, som dokumenterer bidragets størrelse.

I forsyningsområdet, er der to virksomheder, der bliver omfattet af ordningen. Gribvand Spildevand A/S har beregnet, at den ene virksomhed ikke skal opkræves særbidrag, da forureningen fra virksomheden er så lille, at den falder ind under bekendtgørelsens bestemmelser om bagatelgrænse. Derimod er det fundet, at den anden virksomhed skal opkræves særbidrag. Til det formål, og for at få udtaget analyser der er 100% retvisende, etablerer Gribvand Spildevand A/S en prøveudtagningsbrønd ved virksomheden i foråret 2015.

Anlægsinvesteringerne

Der er i 2014 anvendt ca. 56 mio. kr. på anlægsinvesteringer.

Ledelsesberetning

Disse midler er i hovedtræk anvendt på færdiggørelse af tunnellen med ca. 11 mio. kr., færdiggørelse af afskærende ledninger mellem renseanlæg der skal nedlægges på 8 mio. kr., reovering af pumpestationer på 11 mio. kr. inkl. forbedret dataopsamling på 3 mio. kr. til brug for bl.a. nedbringelse af uvedkommende vand og kloakering af landsbyer og ejendomme i det åbne land på 4 mio. kr.

De resterende midler er anvendt på reovering af ledninger, nyt bassin på Lærkevej, nyt slam anlæg på Helsing Renseanlæg, byggemodning, GIS mv.

Særligt kan bemærkes, at tunnells driftsættelse åbner mulighed for at ombygge Lærkevejsbassinet fra spildevandsbassin til regnvandsbassin og at påbegynde en videre klimasikring af kloaksystemet opstrøms for Lærkevejsbassinet. Lærkevejsbassinet forventes idriftsat i foråret 2015.

Landsbyerne Højelt og Mårum Tinghuse vest blev kloakeret i 2014, mens landsbyerne Ørby, Laugø, Faksemo-sevej, Valby og Mårum Tinghuse Øst blev taget ud af spildevandsplanen med henblik på revurdering af behovet for kloakering. I 2014 er der taget skridt til at kloakere ca. 170 ejendomme i Rågeleje-Udsholt. Ved årsskiftet 2014/2015 afsluttede høringsperioden for spildevandsplantillægget vedr. kloakeringen og Gribskov Kommune behandle primo 2015 indsigelserne. Såfremt kommunen vedtager spildevandsplantillægget, går kloakeringen i gang i foråret 2015.

Sandet blev endegyldigt afsluttet i 2014, idet de sidste udfordringer med bl.a. svovlbrintedannelse i ledningerne blev afhjulpet.

Oprensning af åbne bassiner blev påbegyndt i 2014 og her ved årsskiftet 2014/2015 er 7 bassiner blevet oprenset for bevoksning, slam og affald. Oprensningen er sket i samråd med Gribskov Kommune, idet de alle har været omfattet af ansøgninger om dispensation for Naturbeskyttelseslovens §3. I 2015 planlægges oprensning af resten af de åbne bassiner.

Strategiseminar

D. 2. oktober 2014 blev der afholdt et strategiseminar for bestyrelsen i Gribvand Spildevand A/S. På seminaret blev gennemgået rammerne for selskabet, ejerstrategien, effektiviseringskravene, fusionstankerne i Nordsjælland, naboforsyningernes karakteristika i forhold til Gribvand Spildevand A/S strategisk set.

Gribvand Spildevand vil indgå aktivt i de analyser, der er besluttet gennemført i 2015 med henblik på at kortlægge mulige samarbejder i regionen.

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

Ledelsesberetning

af forsyningens ledningsnet. 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 indikerer, at sommerhusområderne bør omklassificeres til byzone. Konkurrenceankenævnet har behandlet klagen og hjemvist forsyningssekretariats afgørelse til fornyet behandling med henblik på at forsyningssekretariatet udarbejder retningslinjer for omklassificering af sommerhusområder som landzone.

Gribvand Spildevand A/S har i 2013 modtaget Forsyningssekretariatets nye retningslinjer for omklassificering (foranlediget af ankenævnets afgørelse), der skal baseres på nogle bestemte statistikker fra Danmarks Statistik og en omregningsfaktor på 2,1 indbyggere pr. sommerhus. Omregningsfaktoren skal danne ækvivalent til sammenligning med bymæssige bebyggelses udgangspunkt, for at blive klassificeret som byzone i forhold til opgørelse af værdien af ledningsnettet.

Netop ideen med en indbyggerækvivalent for sommerhusområder var Gribvand Spildevands ide i forbindelse med ankesagen, og denne mulighed er nu indarbejdet i retningslinjerne. Hvis Gribvand Spildevand får omklassificeret sommerhusområderne til byzone, øges det historiske anlægsaktiv med ca. 44 mio. kr. svarende til en forøgelse af prisloftet med ca. 0,8 kr./m³.

Forsyningssekretariatet har netop udsendt udkast til en ny måde at opgøre costdriverne på, herunder værdien af kloakkerne som igen er afhængig af om de defineres at ligge i byzone eller landzone – og som noget nyt nu også om de ligger i sommerhusområder. Værdien er størst i byzone og mindst i landzone. Det nyligt udsendte udkast til opgørelsesmetode, synes ikke at svare til de tidligere udsendte retningslinier fra 2013, idet "indbyggerækvivalent-metoden" tilsyneladende er udeladt. Dermed kan kloakker der er beliggende i sommerhusområder, og som i sin struktur og værdi svarer til byzone, ikke blive klassificeret som byzone og så er Gribvand Spildevand A/S faktisk bragt tilbage ved den situation, der i sin tid dannede grundlag for ankesagen.

Gribvand Spildevand A/S vil derfor i samråd med Deloitte og COWI granske sagen og vurdere hvorledes man skal komme videre, i forhold til at få klassificeret sommerhusområdernes kloakker som byzone-kloakker.

Målsætningen er at sagen er afsluttet inden udgangen af 2015.

Driften

Driften af renseanlæggene og transportsystemet har været stabil året igennem.

De mange nyrenoverede pumpestationer har betydet et fald i uheld som følge af dårligt fungerende pumpestationer. Dog var der uheldet på Tisvilde-stranden i maj 2014, hvor urensset spildevand løb ud på stranden. Uhel-

Ledelsesberetning

det skyldtes at pumperne var stoppet til af fremmedlegemer (klude mv.) og kapaciteten var derfor nedsat. Pumpestationen er nu renoveret og tilsvarende uheld bør ikke kunne indtræde igen.

På renseanlæggene har der været et enkelt alvorligt uheld med slamflugt fra Helsing Renseanlæg, hvilket skyldtes en defekt installation i renseanlæggets forbindelse mellem to tanke. Udstyret er repareret og der pågår installation af alarmeringsudstyr på renseanlægget så slamflugt i fremtiden forhindres.

Alle renseanlæg har overholdt gældende tilladelser året igennem. Der har i løbet af året været korte overskridelse af udledningstværdierne, men beregnet på årsbasis har renseanlæggene overholdt tilladelse.

Det er fortsat erfaringen, at de 800 pumper på Sandet, kun har medført en lille stigning i driftens arbejde med servicering af pumper. Forventningen var, at driften, når Sandet var færdigkloakeret, måtte imødesee en betydelig stigning i behovet for servicering, men dette har indtil nu ikke vist sig at være gældende.

Nyt SRO-anlæg

I 2014 blev det nye SRO-anlæg taget i drift. Fysisk er det installeret på Helsing Renseanlæg men kan kaldes fra alle PC'ere i Gribvand. SRO-anlægget udmærker sig ved at samle hele SRO-siden af Gribvand Spildevand i ét system i stedet for som tidligere, at der var tale om fire forskellige systemer.

SRO-anlægget er i forhold til tidligere blevet forbedret på datasiden, idet alle loggede data nu gemmes på servere mhp. senere analyse for f.eks. uvedkommende vand, effektivitet af pumpestationer, alarmhistorik mv. Egenskaber der vil styrke driften i det mere langsigtede arbejde i retning af at agere mere efter "rettidig omhu" og i retning af løbende driftsoptimering af de enkelte anlægsdele, særligt pumpestationerne.

De kommende år vil der ske en omfattende udskifning af SRO-udstyr i pumpestationerne, så data fra disse i maksimal grad kan nyttiggøres i det nye SRO-anlæg.

Usikkerhed vedrørende 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.

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Ledelsesberetning

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Lands-skatte retten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatte retten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige penge-strømme. Landsskatte retten kritiserede imidlertid SKAT's konkrete brug af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt sagerne i Landsskatte retten falder ud til SKAT's fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

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.

Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark de seneste år er afløst af øget aktivitet i 2015, og det forventes, at det kan have en effekt på forbrugere og virksomheders betalingssevne. Gribvand Spildevand budgettere med et nul resultat i 2015, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

Gribvand Spildevand har for 2015 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2015. Budgettet udviser et 0-resultat og er dermed i overensstemmelse med prisloftsbestemmelserne og et hvile-i-sig selv princip.

Selskabet forventer, at myndighederne i de kommende år vil pålægge forsyningsbranchen, herunder spildevandsselskaberne, yderligere effektiviseringskrav. Selskabet har arbejdet proaktivt for at identificere mulige effektiviseringsområder og har blandt andet gennemført den lovpligtige procesbenchmarking. Dette har resulteret i tiltag, der skal reducere selskabets niveau af uvedkommende vand, 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 2015:

- Nyt renseanlæg og realisering af strategi
- Uvedkommende vand
- Kundehåndtering

Ledelsesberetning

- Registrering af bassiner, overløb, udløb og pumpestationer
- Øget styring og overvågning gennem systematisk rapportering

Særlige risici

Valutarisici

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

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 balancedagen

Der ud over er der ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

I regi af kommunerne i Nordsjælland er det besluttet at udarbejde en analyse af mulige samarbejder indenfor forsyningsområdet i området. Analysen bliver gennemført i 2015.

Endvidere har bestyrelsen besluttet, at selskabets nuværende strategi skal suppleres med et tillæg, der åbner op for, at den nye renselanlægsstruktur kan omfatte flere af de nuværende anlæg frem for at bygge et nyt anlæg.

Ultimo januar 2015 offentliggjorde selskabet sit grønne regnskab for 2014

Fremtidig finansiering

Gribvand Spildevand har ikke optaget lån i 2014.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvare og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risiko er overgået til køber. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger ved rensning af spildevand, herunder omkostninger til drift af anlæg, råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger..

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 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.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

Anskaffelser efter 01.01.2010 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Distributionsanlæg	50-75 år
Fællesfunktionsanlæg	20-30 år

Der afskrives ikke på grunde.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

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. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

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.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer 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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Der er lavet pengestrømsopgørelse for koncernen, men ikke moderselskabet, da dette ikke er et krav ifølge årsregnskabsloven §86.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	106.303	98.695
Produktionsomkostninger	3, 4	<u>(86.384)</u>	<u>(78.111)</u>
Bruttoresultat		19.919	20.584
Distributionsomkostninger		(103)	(95)
Administrationsomkostninger	3, 4	(9.707)	(10.344)
Andre driftsindtægter		<u>1.211</u>	<u>693</u>
Driftsresultat		11.320	10.838
Andre finansielle indtægter		818	2.475
Andre finansielle omkostninger		<u>(8.237)</u>	<u>(6.393)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.901	6.920
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.948)</u>	<u>(1.805)</u>
Årets resultat		<u>953</u>	<u>5.115</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		1.002	5.130
Overført resultat		<u>(49)</u>	<u>(15)</u>
		<u>953</u>	<u>5.115</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		35.331	35.725
Produktionsanlæg og maskiner		1.838.124	1.732.211
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.615	30.525
Indretning af lejede lokaler		20	41
Materielle anlægsaktiver under udførelse		77.553	186.216
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.980.643</u>	<u>1.984.718</u>
 Anlægsaktiver		 <u>1.980.643</u>	 <u>1.984.718</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 20.271	 4.755
Udskudt skat	7	7.077	7.881
Andre tilgodehavender		5.527	35.097
Reguleringsmæssige underdækninger	8	67	180
Tilgodehavender		<u>32.942</u>	<u>47.913</u>
 Likvide beholdninger		 <u>58.768</u>	 <u>97.060</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>91.710</u>	 <u>144.973</u>
 Aktiver		 <u>2.072.353</u>	 <u>2.129.691</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		1.766.391	1.766.391
Øvrige lovpligtige reserver		14.359	13.357
Overført overskud eller underskud		<u>(126)</u>	<u>(77)</u>
Egenkapital		<u>1.790.624</u>	<u>1.789.671</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>19.178</u>	<u>20.483</u>
Hensatte forpligtelser		<u>19.178</u>	<u>20.483</u>
Gæld til realkreditinstitutter		198.802	205.125
Reguleringsmæssige overdækninger	9	<u>25.674</u>	<u>37.951</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>224.476</u>	<u>243.076</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	18.058	16.923
Bankgæld		0	308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.062	54.257
Anden gæld	11	<u>6.955</u>	<u>4.973</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.075</u>	<u>76.461</u>
Gældsforpligtelser		<u>262.551</u>	<u>319.537</u>
Passiver		<u>2.072.353</u>	<u>2.129.691</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Koncernforhold	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	10.000	1.766.391	13.357	(77)
Årets resultat	0	0	1.002	(49)
Egenkapital ultimo	10.000	1.766.391	14.359	(126)
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				1.789.671
Årets resultat				953
Egenkapital ultimo				1.790.624

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og er i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber en bunden overkurs der ikke kan udloddes.

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014

	Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Driftsresultat		11.320	10.838
Af- og nedskrivninger		60.007	55.805
Andre hensatte forpligtelser		(1.305)	406
Ændringer i arbejdskapital	12	(36.180)	3.488
Pengestrømme vedrørende primær drift		33.842	70.537
Modtagne finansielle indtægter		818	2.475
Betalte finansielle omkostninger		(8.237)	(6.393)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.144)	0
Pengestrømme vedrørende drift		24.279	66.619
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(56.816)	(121.629)
Salg af materielle anlægsaktiver		883	0
Modtagne afdrag		0	51.945
Pengestrømme vedrørende investeringer		(55.933)	(69.684)
Optagelse af lån		0	112.830
Afdrag på lån mv.		(6.330)	(31.685)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.330)	81.145
Ændring i likvider		(37.984)	78.080
Likvider primo		96.752	18.672
Likvider ultimo		58.768	96.752

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen og afsættelse af udskudt skat 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 SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.044.182 t.kr. fra 1.697.470 t.kr. til 653.288 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber på-klaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 240.162 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

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.

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	74.625	72.530
Faste bidrag	13.235	13.259
Vejafvandingsbidrag	2.678	5.820
Tilslutningsbidrag	2.240	(20)
Øvrige indtægter	2.389	3.420
Regulering af over- og underdækning	11.136	3.686
	106.303	98.695

Koncernens noter

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.562	15.811
Pensioner	1.206	1.084
Andre omkostninger til social sikring	154	(65)
Andre personaleomkostninger	2.488	2.255
Personaleomkostninger overført til aktiver	(6.876)	(5.969)
	14.534	13.116
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	23
	Ledelses-	Forpligtel-
	vederlag	ser til at
	2014	yde pensi-
	t.kr.	on
		2014
		t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.336	1.163
	1.336	1.163
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	60.328	55.805
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(321)	0
	60.007	55.805
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	55
Ændring af udskudt skat	662	1.062
Regulering vedrørende tidligere år	3.895	(2)
Effekt af ændrede skattesatser	(1.609)	690
	2.948	1.805

Regulering vedrørende tidligere år består henholdsvis af en regulering på den udskudte skat på 1.751 t.kr. samt en betaling til SKAT på 2.144 vedrørende skatteansættelsen af indkomspærioden i 2010-2012

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
6. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	37.499	1.946.025	38.165	92
Tilgange	0	165.053	426	0
Afgange	0	(804)	(400)	0
Kostpris ultimo	37.499	2.110.274	38.191	92
Af- og nedskrivninger primo	(1.774)	(213.814)	(7.640)	(51)
Årets afskrivninger	(394)	(58.577)	(1.336)	(21)
Tilbageførsel ved afgang	0	241	400	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.168)	(272.150)	(8.576)	(72)
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	35.331	1.838.124	29.615	20
				Materielle anlægsak- tiver un- der udfø- relse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				186.216
Tilgange				56.390
Afgange				(165.053)
Kostpris ultimo				77.553
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgang				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				77.553

Koncernens noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(3.801)	(3.618)
Hensatte forpligtelser	345	460
Fremførbare skattemæssige underskud	1.725	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	8.808	11.039
	<u>7.077</u>	<u>7.881</u>

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Tømningsordning		
Saldo for reguleringsmæssig underdækning primo	<u>180</u>	<u>266</u>
Udvikling i reguleringsmæssig underdækning:	(113)	(86)
	<u>67</u>	<u>180</u>
Årets saldo fordeles således:		
Ordning for samletanke	(18)	(9)
Ordning for septiktanke	85	189
	<u>67</u>	<u>180</u>

9. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>37.098</u>	<u>48.234</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	33.089	38.603
Tillæg efter § 6, stk. 2	2.721	4.082
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	4.548	2.449
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	(3.260)	3.100
	<u>37.098</u>	<u>48.234</u>
Heraf opkræves senere end 2015	<u>25.674</u>	<u>37.952</u>

Koncernens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2013 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2014 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	6.634	6.640	198.802	170.988
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	11.424	10.283	25.674	0
	18.058	16.923	224.476	170.988
			2014 t.kr.	2013 t.kr.
11. Anden gæld				
Moms og afgifter			1.554	103
Feriepengeforpligtelser			2.379	2.212
Andre skyldige omkostninger			3.022	2.658
			6.955	4.973
			2014 t.kr.	2013 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i tilgodehavender			14.054	(14.986)
Ændring i leverandørgæld mv.			(39.211)	18.858
Andre ændringer			(11.023)	(384)
			(36.180)	3.488

13. Eventualforpligtelser

Ved udgangen af regnskabsåret er igangværende sag med forbruger for skader forvoldt på dennes ejendom i forbindelse med ledningsarbejder. Det fremsatte krav udgør 750 tkr.

14. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Gribvand A/S, Gribskov Kommune, 29188440.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014

	Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Nettoomsætning		18.874	17.392
Produktionsomkostninger	1	<u>(14.313)</u>	<u>(13.229)</u>
Bruttoresultat		4.561	4.163
Distributionsomkostninger		(103)	(95)
Administrationsomkostninger	1, 2	(5.963)	(5.328)
Andre driftsindtægter		<u>1.211</u>	<u>693</u>
Driftsresultat		(294)	(567)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.002	5.130
Andre finansielle indtægter		529	634
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(202)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(2)</u>	<u>(27)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.033	5.170
Skat af ordinært resultat	3	<u>(80)</u>	<u>(55)</u>
Årets resultat		<u>953</u>	<u>5.115</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.002	5.130
Overført resultat		<u>(49)</u>	<u>(15)</u>
		<u>953</u>	<u>5.115</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		930	1.470
Indretning af lejede lokaler		20	41
Materielle anlægsaktiver	4	<u>950</u>	<u>1.511</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.790.613	1.789.611
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.790.613</u>	<u>1.789.611</u>
Anlægsaktiver		<u>1.791.563</u>	<u>1.791.122</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	55
Andre tilgodehavender		181	636
Tilgodehavender		<u>181</u>	<u>691</u>
Likvide beholdninger		<u>7.079</u>	<u>5.449</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.260</u>	<u>6.140</u>
Aktiver		<u>1.798.823</u>	<u>1.797.262</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	10.000	10.000
Overkurs ved emission		1.766.391	1.766.391
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.359	13.357
Overført overskud eller underskud		(126)	(77)
Egenkapital		<u>1.790.624</u>	<u>1.789.671</u>
Bankgæld		0	308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.758	1.965
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.420	1.437
Skyldig selskabsskat		80	55
Anden gæld	7	4.941	3.826
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.199</u>	<u>7.591</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.199</u>	<u>7.591</u>
Passiver		<u>1.798.823</u>	<u>1.797.262</u>
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	10.000	1.766.391	13.357	(77)
Årets resultat	0	0	1.002	(49)
Egenkapital ultimo	10.000	1.766.391	14.359	(126)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.789.671
Årets resultat				953
Egenkapital ultimo				1.790.624

Overkurs ved emission er opstået ved stiftelsen, og kan i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke udloddes.

Modervirksomhedens noter

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.562	15.811
Pensioner	1.206	1.084
Andre omkostninger til social sikring	154	(65)
Andre personaleomkostninger	2.488	2.255
Personaleomkostninger overført til aktiver	(6.876)	(5.969)
	14.534	13.116
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	23
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.336	1.163
	1.336	1.163
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	987	960
	987	960
	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	80	55
	80	55

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.911	92
Tilgange	426	0
Kostpris ultimo	5.337	92
Af- og nedskrivninger primo	(3.441)	(51)
Årets afskrivninger	(966)	(21)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.407)	(72)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	930	20
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.776.254
Kostpris ultimo		1.776.254
Opskrivninger primo		13.357
Opskrivninger		1.002
Opskrivninger ultimo		14.359
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.790.613
		Nominel værdi t.kr.
6. Virksomhedskapital	Antal	
Aktiekapital	1.000	10.000
	1.000	10.000

Modervirksomhedens noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
7. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.554	103
Feriepengeforpligtelser	2.379	2.212
Andre skyldige omkostninger	1.008	1.511
	<u>4.941</u>	<u>3.826</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Ejerforhold

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

Gribvand A/S, Gribskov Kommune, CVR nr. 29188440