

Gribvand Spildevand A/S
CVR-nr. 32749054

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2014

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2013	17
Balance pr. 31.12.2013	18
Egenkapitalopgørelse for 2013	20
Pengestrømsopgørelse for 2013	21
Noter	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gribvand Spildevand A/S
Holtvej 18 C
3230 Græsted

CVR-nr.: 32749054

Stiftet: 01.01.2010

Hjemsted: Gribskov Kommune

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Hjemmeside: www.gribvand.dk

Bestyrelse

Jannich Birger Petersen, formand
Flemming Emanuel Møller, næstformand
Erik Leo Larsson
Bjarne Frølund Møller
Jonna Hildur Præst
Susan Kjeldgaard
Mogens 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 01.01.2013 - 31.12.2013 for Gribvand Spildevand 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. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 29.04.2014

Direktion

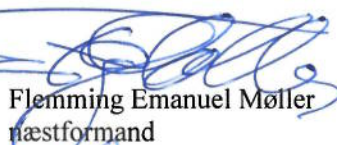


Mette Therkildsen
administrerende direktør

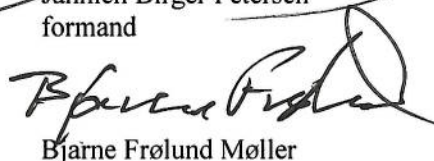
Bestyrelse



Jannich Birger Petersen
formand



Flemming Emanuel Møller
næstformand



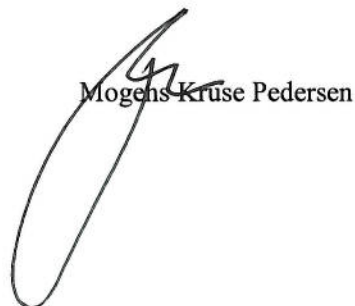
Bjarne Frølund Møller



Jonna Hildur Præst



Erik Leo Larsson



Mogens Kruse Pedersen



Birgit Jette Roswall



Susan Kjeldgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Gribvand Spildevand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gribvand Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, 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. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

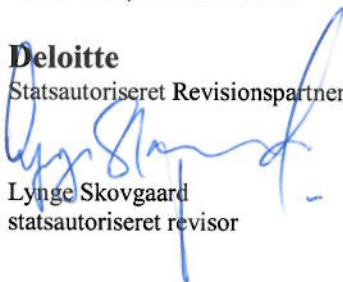
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 29.04.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	98.651	107.867	95.441	80.448
Bruttoresultat	22.120	23.205	12.931	9.522
Driftsresultat	11.405	12.237	2.888	1.709
Resultat af finansielle poster	(4.525)	(2.067)	(821)	1.097
Årets resultat	5.130	7.620	3.256	2.103
Samlede aktiver	2.123.532	2.019.362	1.982.618	1.812.888
Investeringer i materielle anlægsaktiver	119.983	126.656	84.642	1.788.373
Egenkapital	1.789.611	1.784.481	1.776.861	1.739.231
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	22,4	21,5	13,5	11,8
Nettomargin (%)	5,2	7,1	3,4	2,6
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	0,4	0,2	0,1
Soliditetsgrad (%)	84,3	88,4	89,6	95,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive spildevandsafledning- og rensning med fokus på effektivitet, forsynings-sikkerhed 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 af Gribvand Spildevand A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er bedre end budgettet og anses for tilfredsstillende. Omsætningen er en smule mindre end budgetteret. Begrundelsen herfor er færre indtægter på vejbidrag.

Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring og kombineret med at selskabet har fået spildevandsafgift retur fra tidligere år, er resultatet af driften fra primær aktivitet blevet bedre end budgetteret.

Gribvand Spildevand har i 2013 optaget lån hos Kommunekredit til finansiering af anlægsprojekter i 2013, for den andel af anlægsinvesteringerne, der overstiger finansieringen fra taksterne. 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. Gribskov Kommune har dog valgt i året at foretage et ekstraordinært afdrag på t.kr. 40.333 og mellemværendet er herefter endeligt indfriet. Likviditeten herfra vil gradvist blive reduceret i takt med afvikling af overdækning frem til 2020. Selskabet arbejder derfor på en placering af likviditeten med fokus på risikoeffimering og afkast i prioriteret rækkefølge.

Selskabet har i december modtaget nyt korrigeret prisloft for 2012 og som følge heraf er prisloft for 2013 og 2014 også korrigeret. Ændringerne skyldes genberegnete individuelle effektiviseringskrav i 2012, som får effekt i de efterfølgende prisloftsår.

SKAT har ændret på forsyningens skatteansættelser for 2010-2012. Ændringen sker som følge af en generel uenighed i branchen om SKAT's værdiansættelsesmetode for de skattemæssige indgangsværdier ved skattepligtens indtræden pr. 1.1.2010. Branchen afventer de første afgørelser i landskatteretten, som forventes at danne præcedens for de resterende selskaber.

Gribvand Spildevands skattemæssige indgangsværdier er reduceret med 62 % fra t.kr. 1.697.470 til t.kr. 653.288. I indeværende årsskatteopgørelse er foretaget væsentlige korrektioner til tidligere år som følge af SKAT's afgørelse.

Ledelsesberetning

Status for selskabets strategi for effektivisering

Gribvand Spildevand fik i forbindelse med generalforsamlingen 2013 godkendt strategi for selskabet, som bl.a. indebærer, at selskabet nedlægger 9 rensesanlæg frem til 2019, etablerer et nyt rensesanlæg med udledning til Kattegat og omlægger slambehandling til 100% slammineralisering.

P.t. er Kagerup rensesanlæg nedlagt. Selskabet har også implementeret et nyt SRO-system til understøttelse af drift og teknik samt rapportering fra driften til ledelsen. Det nye SRO anlæg vil også bidrage til at styrke rapporteringen 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.

Spildevandsplanen for Gribskov Kommune er endeligt vedtaget af byrådet og understøtter den på generalforsamlingen i 2013 vedtagne strategi.

Anlægsinvesteringerne

Anlægsinvesteringerne bliver i 2014 reduceret betydeligt i forhold til 2013 og tidligere år.

Anlægsinvesteringerne afholdes bl.a. med henblik på at imødekomme de beslutninger, der dels er truffet af Gribskov Kommune i form af spildevandsplanen (kloakeringer af landsbyer primært) og dels anlægsarbejder der er iværksat i de tidligere år som færdiggørelse af tunnelen og kloakeringen af Sandet. Derudover præges budgettet af realiseringen af selskabets strategi, idet der i budgettet anvendes en del midler til afskærende ledninger og udvidelse af slamanlægget ved Helsingø. Endelig ombygges spildevandsbassinet ved Lærkevej til regnvandsbassin.

Beregning af risiko for oversvømmelser af byerne som følge fra kloakker under regn (MIKE-FLOOD beregninger)

I 2013 blev gennemført omfattende beregninger af risikoen for oversvømmelser fra kloakker under regn. Resultaterne viser, at Gribskov Kommunes kloakker ikke er væsentligt udsat for risiko under regn. Visse steder i Gilleleje, Ramløse, Annisse og Helsingø er der lokaliteter der er udsatte, men det generelle billede er at kloaksystemet er rimeligt robust overfor nedbør.

Beregningerne viste dog også, at en betingelse for at kloakkerne kan fungere under kraftige regnhændelser er, at vandløbene der skal føre regnvandet fra byerne til Arresø og Kysten, er oprensede og at de overholder de regulativmæssige krav til bundkote, bundbredde og grødeskæring mv.

Værdiansættelse af ledningsnettet

Gribvand Spildevand A/S har overfor 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 værdisat 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 sommerhusområdet 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 modtaget Forsyningssekretariatets retningslinjer for omklassificering, der skal baseres på nogle bestemte statistikker fra Danmarks Statistik.

Ved assistance fra Geodatacenteret (Nu Orbicon) der er specialister i disse statistikker og deres baggrund, forventes spørgsmålet om omklassificering af sommerhusområderne til byzone afsluttet inden sommerferien 2014.

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.

Ved et driftsuheld ved Tisvilde i sommers, blev der udledt spildevand fra en pumpestation til badestranden. Uheldet skyldtes at pumperne var stoppet til af fremmedlegemer (klude mv.) og kapaciteten var derfor nedsat.

Af lignende utilsigtede udledninger har der været to-tre mindre betydende udledninger som ikke har haft nogen miljømæssig eller hygiejnisk betydning, men de er i princippet alvorlige, fordi de indikerer, at kloaksystemet ikke er tilstrækkeligt udbygget til at sikre miljøet mod utilsigtet forurening. Udledningerne skyldtes manglende overvågning af pumpestationer.

Alle pumpestationer der ikke har overvågning, forsynes med overvågning i 2013-2014.

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 færdigkloakeret, måtte imødesee en betydelig stigning i behovet for servicering, men dette har indtil nu ikke vist sig at være gældende. Dog må det bemærkes, at driften har haft mange udkald til pumpestationerne som følge af henvendelser fra beboerne om problemer med pumpernes drift og særlig den automatiske igangsætning af

Ledelsesberetning

pumper når vandstanden i brøndene er høj. Problemerne skyldes formentlig en uhensigtsmæssig programmering af pumpestationernes styresystemer, hvorfor en opdatering af systemet er igangsat.

På den lidt længere bane bliver det primært driften der kommer til at levere de driftsbesparelser som effektiviseringsstrategien forudsætter. Besparelserne sker primær på slambehandling og –transport, drift af de mindre renselanlæg (primært kørsel og mandtid samt analyser og driftsledelse) og endelig elektricitet og spildevandsafgift som følge af de mindre vandmængder der skal transporteres og renses, i takt med at opsporingen og bekæmpelsen af uvedkommende vand implementeres. Det faldende behov for mandtid vil blive effektueret ved naturlig afgang. Det forventes, at der ikke bliver tale om afskedigelser som følge af effektiviseringen.

Driften af pumpestationerne og bassinerne er på vej ind i en rutine der i højere grad hviler af på rettidig vedligeholdelse og drift. Der ud over er omfanget af ”udrykninger” som følge af nedslidning af anlægget reduceret i takt med at der er investeret kraftigt i renovering af pumpestationer og fra 2014 tillige bassinerne.

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.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver oplyst, at de vil reducere de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.044.182 t.kr. fra 1.697.470 t.kr. til 653.288 t.kr. Selskabet har afgivet svar på henvendelsen, hvori de anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag. Der er for nærværende en række ankesager om dette spørgsmål, og branchens opfattelse er, at disse vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at selskabet får medhold i sin anvendte metode.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin henvendelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 240.162 t.kr.

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.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark de seneste år forventes afløst af øget aktivitet i 2014, og det forventes, at det kan have en effekt på forbrugere og virksomheders betalingssevne.

Ledelsesberetning

Gribvand Spildevand A/S har for 2014 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2014. Budgettet udviser en 0-resultat og er dermed i overensstemmelse med prisloftsbestemmelserne og et "hvile-i-sig selv princip".

Selskabet forventer, i lighed med 2014, 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 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 2014:

- Nyt renseanlæg og realisering af strategi
- Slam
- Uvedkommende vand
- Kundehåndtering
- Registrering af bassiner, overløb, udløb og pumpestationer
- Øget styring og overvågning gennem systematisk rapportering

Begivenheder efter balancedagen

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

I forbindelse med færdiggørelsesarbejderne på tunnellen, blev der fældet nogle træer i beplantningsbæltet omkring Helsing Renseanlæg. Uheldigvis viste det sig, at en del af træerne tilhørte gårdejer Steen Nielsen, indehaver af ejendommen "Kildedal". Steen Nielsen har via sin advokat fremsat et krav.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. 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 der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

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

Balancen

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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:

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.

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 salgsomkostninger 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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 en forventet forfaldstid, der ligger 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.

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

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, hvorimod den op-

Anvendt regnskabspraksis

gjorte reguleringsmæssige 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.

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 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	98.651	107.867
Produktionsomkostninger	3	<u>(76.531)</u>	<u>(84.662)</u>
Bruttoresultat		22.120	23.205
Administrationsomkostninger	3	<u>(10.715)</u>	<u>(10.968)</u>
Driftsresultat		11.405	12.237
Andre finansielle indtægter		1.841	1.986
Andre finansielle omkostninger		<u>(6.366)</u>	<u>(4.053)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.880	10.170
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.750)</u>	<u>(2.550)</u>
Årets resultat		<u>5.130</u>	<u>7.620</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>5.130</u>	<u>7.620</u>
		<u>5.130</u>	<u>7.620</u>

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		35.725	35.858
Produktionsanlæg og maskiner		1.732.211	1.751.518
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.055	26.914
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>186.216</u>	<u>103.785</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.983.207</u>	<u>1.918.075</u>
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>40.333</u>
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>0</u>	<u>40.333</u>
Anlægsaktiver		<u>1.983.207</u>	<u>1.958.408</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.700	11.460
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.437	13.563
Udskudt skat	7	7.936	9.687
Andre tilgodehavender	8	34.461	24.958
Reguleringsmæssige underdækninger	9	<u>180</u>	<u>266</u>
Tilgodehavender		<u>48.714</u>	<u>59.934</u>
Likvide beholdninger		<u>91.611</u>	<u>1.020</u>
Omsætningsaktiver		<u>140.325</u>	<u>60.954</u>
Aktiver		<u>2.123.532</u>	<u>2.019.362</u>

Balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	10.000	10.000
Overkurs ved emission		1.766.254	1.766.254
Øvrige lovpligtige reserver		13.357	8.227
Egenkapital		<u>1.789.611</u>	<u>1.784.481</u>
Andre hensatte forpligtelser	11	20.483	22.577
Hensatte forpligtelser		<u>20.483</u>	<u>22.577</u>
Gæld til realkreditinstitutter		205.125	98.882
Reguleringsmæssige overdækninger	12	37.951	48.704
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>243.076</u>	<u>147.586</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	16.923	31.738
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.292	32.235
Anden gæld		1.147	745
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>70.362</u>	<u>64.718</u>
Gældsforpligtelser		<u>313.438</u>	<u>212.304</u>
Passiver		<u>2.123.532</u>	<u>2.019.362</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	15		
Ejerforhold	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emissi- on t.kr.	Øvrige lovpligtige reserver t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	1.766.254	8.227	1.784.481
Årets resultat	0	0	5.130	5.130
Egenkapital ultimo	10.000	1.766.254	13.357	1.789.611

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 særlovning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Pengestrømsopgørelse for 2013

	Note	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Driftsresultat		11.405	16.338
Af- og nedskrivninger		54.844	55.690
Andre hensatte forpligtelser		(2.094)	(573)
Ændring i arbejdskapital	14	26.250	21.966
Pengestrømme vedrørende primær drift		90.405	93.421
Modtagne finansielle indtægter		1.841	1.986
Betalte finansielle omkostninger		(6.366)	(4.053)
Pengestrømme vedrørende drift		85.880	91.354
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(119.983)	(126.656)
Modtagne afdrag		40.333	5.858
Pengestrømme vedrørende investeringer		(79.650)	(120.798)
Optagelse af lån		112.830	92.789
Afdrag på lån mv.		(28.469)	(31.306)
Pengestrømme vedrørende finansiering		84.361	61.483
Ændring i likvider		90.591	32.039
Likvider primo		1.020	(31.019)
Likvider ultimo		91.611	1.020
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		91.611	1.020
Likvider ultimo		91.611	1.020

Noter

1. 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. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver oplyst, at de vil reducere de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.044.182 t.kr. fra 1.697.470 t.kr. til 653.288 t.kr. Selskabet har afgivet svar på henvendelsen, hvori de anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag. Der er for nærværende en række ankesager om dette spørgsmål, og branchens opfattelse er, at disse vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at selskabet får medhold i sin anvendte metode.

Hvis SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat med 240.162 t.kr.

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.

2. Nettoomsætning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Forbrugsafhængigt bidrag	72.530	65.087
Faste bidrag	13.259	12.412
Vejafvandingsbidrag	5.820	20.416
Tilslutningsbidrag	(20)	9.594
Øvrige indtægter	3.376	4.459
Regulering af over- og underdækning	3.686	(4.101)
	98.651	107.867

3. Af- og nedskrivninger

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	54.845	55.689
	54.845	55.689

Noter

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	(129)
Ændring af udskudt skat	1.062	2.679
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	0
Effekt af ændrede skattesatser	690	0
	<u>1.750</u>	<u>2.550</u>

	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	35.858	1.911.484	30.022	103.785
Overførsler	1.449	(1.012)	1.425	0
Tilgange	192	35.553	1.807	118.766
Afgange	0	0	0	(36.335)
Kostpris ultimo	<u>37.499</u>	<u>1.946.025</u>	<u>33.254</u>	<u>186.216</u>
Af- og nedskrivninger primo	0	(159.966)	(3.108)	0
Overførsler	(1.773)	(208)	113	0
Årets afskrivninger	(1)	(53.640)	(1.204)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.774)</u>	<u>(213.814)</u>	<u>(4.199)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>35.725</u>	<u>1.732.211</u>	<u>29.055</u>	<u>186.216</u>

6. Finansielle anlægsaktiver

Vedrører tilgodehavende hos Gribskov Kommune som er indfriet i 2013.

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
7. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(3.618)	(3.293)
Hensatte forpligtelser	460	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	11.094	12.980
	<u>7.936</u>	<u>9.687</u>

Noter

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	34.461	24.958
	<u>34.461</u>	<u>24.958</u>

9. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Tømningsordningen		
Saldo for reguleringsmæssig underdækning primo	<u>266</u>	<u>301</u>
Udvikling i reguleringsmæssig underdækning	<u>(86)</u>	<u>(35)</u>
	<u>180</u>	<u>266</u>
Årets regulering fordeles således:		
Ordning for samletanke	(9)	66
Ordning for septiktanke	<u>189</u>	<u>200</u>
	<u>180</u>	<u>266</u>

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
10. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	<u>1.000</u>	<u>10.000</u>
	<u>1.000</u>	<u>10.000</u>

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen				
Virksomhedskapital primo	10.000	10.000	10.000	9.500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	500
Virksomhedskapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til forurenede jord som er optaget ved stiftelsen. Hensættelsen udgør 18,4 mio. kr. pr 31.12.2013. Endvidere er hensat 2 mio. kr. til slambede.

Noter

12. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning primo	<u>51.921</u>	<u>47.819</u>
Bevægelser på reguleringsmæssig overdækning består af:		
Korrektion til primo	(1.122)	0
Tilbagebetalt tidligere år	(5.262)	(5.261)
Udvikling i reguleringsmæssig over- underdækning 2013	<u>2.697</u>	<u>9.363</u>
	<u>48.234</u>	<u>51.921</u>
Heraf opkræves senere end 2014	<u>37.951</u>	<u>48.705</u>

	<u>Forfald in-</u> <u>den 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald in-</u> <u>den 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>2013</u> <u>t.kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	28.522	6.640	205.125	170.988
Reguleringsmæssige overdækninger	<u>3.216</u>	<u>10.283</u>	<u>37.951</u>	<u>0</u>
	<u>31.738</u>	<u>16.923</u>	<u>243.076</u>	<u>170.988</u>

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	9.399	27.082
Ændring i leverandørgæld mv.	20.451	(9.413)
Andre ændringer	<u>(3.600)</u>	<u>4.297</u>
	<u>26.250</u>	<u>21.966</u>

15. 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 regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv.

Noter

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 de sambeskattede selskaber.

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.

16. Ejerforhold

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

Gribvand A/S, Gribskov Kommune

17. Koncernforhold

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

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