

GRIBVAND SPILDEVAND A/S

ÅRSRAPPORT

2011

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 30/4 2012

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-11
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter	16-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Gribvand Spildevand A/S Holtvej 18 C 3230 Græsted CVR-nr.: 32 74 90 54 Stiftet: 1. januar 2010 Hjemsted: Græsted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Mette Therkildsen
Bestyrelse	Flemming Emanuel Møller, formand Mogens Kruse Pedersen Birgit Jette Roswall Bo Jul Baandhagen Nielsen Parmo Nielsen, medarbejdervalgt Henning Holm, medarbejdervalgt
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Slotsgade 44 3400 Hillerød
Advokat	Horten Philip Heymans Allé 7 2900 Hellerup

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2011 for Gribvand Spildevand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 17. april 2012

Direktion:

Mette Therkildsen

Bestyrelse:

Flemming Emanuel Møller
Formand

Mogens Kruse Pedersen

Birgit Jette Roswall

Bo Jul Baandhagen Nielsen

Parmo Nielsen

Medarbejdervalgt

Henning Holm

Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Gribvand Spildevand A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Gribvand Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestørmsopgørelse 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 vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 17. april 2012

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Per Frost Jensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2011 (tkr.)	2010 (tkr.)
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	12.756	9.522
Driftsresultat.....	2.888	1.709
Finansielle poster, netto.....	-821	1.097
Årets resultat.....	3.256	2.103
Balance		
Anlægsaktiver.....	1.893.477	1.793.120
Omsætningsaktiver.....	77.186	19.768
Aktiver.....	1.970.663	1.812.888
Egenkapital.....	1.764.906	1.739.231
Hensatte forpligtelser.....	20.650	20.719
Langfristede gældsforpligtelser.....	105.605	36.848
Kortfristede gældsforpligtelser.....	79.502	16.090
Gældsforpligtelser.....	185.107	52.938
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad..... (driftsresultat i % af aktiver ultimo)	0,1	0,1
Egenkapitalens forrentning..... (resultat før skat i % af egenkapital primo)	0,1	0,1
Likviditetsgrad..... (omsætningsaktiver i forhold til kortfristet gæld)	1,7	4,4
Soliditetsgrad..... (egenkapital i % af aktiver ultimo)	89,6	95,9
Indre værdi..... (egenkapital i % af aktiekapital)	17.649,1	17.392,3

Hoved og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven og som beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

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

Gribvand Spildevand A/S er et aktieselskab ejet af Gribvand A/S, som er ejet 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) overført til Gribvand Spildevand A/S.

Usædvanlige forhold vedrørende årsrapporten for 2011

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2010 og 2011 konstateret at mængderne har været faldene, mere end forventet, med den konsekvens, at omsætningen er blevet mindre. På trods heraf har selskabet været i stand til at fastholde et fornuftigt resultat før afskrivninger gennem stram styring af driftsomkostningerne. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Foranlediget af en konstatering af, at der i ledningsdatabasen fandtes et stort antal brønde uden tilhørende ledninger, hvilket indikerer, at der mangler en del ledninger i databasen, foretog Gribvand Spildevand A/S en opdatering af databasen med ca. 22,3 km ledning. Da databasen ligger til grund for POLKA og dermed værdien af Gribvand Spildevand A/S primo 2010, fandt Gribvand Spildevand A/S anledning til at få opdateret POLKA. I forbindelse med opdateringen af ledningslængden i POLKA, blev endvidere antallet af pumper samt mekanik og el for pumpestationer opdateret i POLKA, idet Gribvand Spildevand A/S blev opmærksom på, at antallet af pumper samt mekanik og el ikke følger antallet af pumpestationer med derimod det faktiske antal af pumper som selskabet råder over. Da der typisk findes to eller tre pumper i en pumpestation, blev antallet af pumper samt mekanik og el ca. fordoblet i POLKA.

Selskabet har i 2011 optaget et lån hos Kommunekredit til finansiering af anlægsprojekter i 2011. Endvidere har selskabet videreført aftale med Gribskov Kommune om afvikling af mellemværendet i forbindelse med kommunens overdragelse af spildevandsaktiviteterne til selskabet. Selskabet har overholdt samtlige forpligtigelser

Regnskabsåret har været præget af en række markante forhold. Selskabet har udarbejdet strategi, som bl.a. medfører, at selskabet nedlægger 7 renseanlæg frem til 2017 og omlægger slambehandling til mineralisering. Strategien indebærer endvidere, at der implementeres et nyt SRO-system til understøttelse af drift og teknik samt rapportering fra driften til ledelsen og fra selskabet til Gribskov Kommune, DANVA og Forsyningssekretariatet. Strategien afstikker også retningen for en fornyet kundeservice, hvor selskabet på sigt ønsker at give kunderne mulighed for større selvbetjening via hjemmesiden.

Anlægsinvesteringerne er i 2011 på niveau med 2010, hvilket er en betydelig forøgelse i forhold til 2009 og tidligere år. Anlægsinvesteringerne afholdes bl.a. med henblik på at imødekomme de beslutninger, der dels er truffet af Gribskov Kommune og dels følger af behovet for klimasikring af kloaksystemet. Således er et af de markante projekter, der er igangsat i 2011, etablering af en dybtliggende spildevandsledning fra VP-Torvet til Helsing Renseanlæg, som skal udgøre ryggraden i klimasikringen af den østlige del af Helsing By.

Klimasikringen af Helsing By som forventes afsluttet indenfor de kommende 5 år, ledsages af undersøgelser om mulighederne for klimasikre de øvrige kloakerede områder i kommunen. Således er der i 2011 igangsat undersøgelser af Søborg Kanal, der skal udgøre transportkorridoren for regnvand fra Gilleleje By til Kattegat. Undersøgelserne følges op af detaljerede undersøgelser i Gilleleje i 2012.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Udover klimasikring og forbedringer i udledningerne til vandløb og kyster, fortsatte kloakeringen af Sandet hvor der i 2012 blev gennemført langt flere kloakeringer end forudsat i tidsplanen. Selskabet forventer at kloakeringen vil være afsluttet endeligt i midten af 2013, hvilket er 3-4 år tidligere end forudsat i den oprindelige tidsplan for projektet.

Anlægsinvesteringerne sigter også mod at tilgodese vandplanerne og behovet for nedbringelse af udledningerne af spildevand til vandløb og kyster under regn. Således er der i 2011, blevet etableret 2 underjordiske bassiner for spildevand og 2 bassiner for regnvand.

I forbindelse med opgørelse af prisloft 2010 valgte selskabet at indsende klage til Konkurrenceankenævnet vedr. myndighedernes beregning af selskabets historiske anlægsaktiver for så vidt angår. Klassificeringen af sommerhusområderne som landzone. I foråret 2011 blev sagen behandlet i Konkurrenceankenævnet og Forsyningssekretariatet blev pålagt at udarbejde retningslinjer til brug for selskabets opgørelse af sommerhusområdernes rette klassificering. Selskabet forventer at modtage retningslinjerne i 2012.

Driften 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 til følge.

Naturstyrelsen har d. 27. februar 2012 udsendt en prisloftbekendtgørelse og 1. marts 2012 har forsyningssekretariatet offentliggjort vejledning til bekendtgørelsen. Underdækningen for 2011 er i henhold til reguleringsregnskabet beregnet til 2,4 mio. Dertil kommer yderligere underdækning som følge af ændrede POLKA -værdier, dette beløber sig til 7,2 mio. På nuværende tidspunkt er denne underdækning 9,6 mio. ikke godkendt af forsyningssekretariatet og det er ikke afklaret hvorvidt der er et behov for den øgede takst. Derfor er det valgt ikke at indregne årets underdækningen fuldt ud men kun den del der vedrører 1:1 omkostninger 0,1 mio. og nettofinansielle omkostninger 1,2 mio.. Herudover er 1/10 af underdækningen fra 31/12 2009 mio. 5,5. indregnet, der er således totalt indtægtsført 6,8 mio. - mens der er en mulig yderligere underdækning på 8,3 mio. til indregning.

Særlige risici

Valutarisici:

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

Renterisici:

Da den rentebærende gæld er optaget som et fast forrentet lån, har renteniveauet ikke nogen direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Skattemæssige indgangsværdier:

I forbindelse med opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst er der som skattemæssige indgangsværdier brugt de værdier der er opgjort i forbindelse med indberetningen af pris- og levetidskataloget. Der er pt. lovgivningsmæssigt ikke taget stilling til hvordan de skattemæssige værdier ska opgøres, hvorfor der kan ske markante ændringer af de skattemæssige indgangsværdier og dermed af de skattemæssige afskrivninger.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark synes at fortsætte i 2012, og det forventes, at det kan have en negativ effekt på forbrugere og virksomheders betalingsevne. Gribvand Spildevand budgettere med et nul resultat i 2011, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

I 2011 udmeldte myndigheden et fremadrettet resultat benchmark krav til branchen. Selskabet blev i den forbindelse pålagt besparelser i 2012 svarende til DKK 3 mio. Selskabet har i 2011 deltaget i Danvas proces benchmarking. Det har givet anledning til øget fokus på nedbringelse af omkostningerne til slamhåndtering samt omkostninger til energi i 2012.

Derudover er følgende aktiviteter identificeret til gennemførelse i 2012:

- Reduktion af enhedsomkostningerne
- Nedlægge to Kagerup og Dronningmølle renseanlæg
- Øget styring og overvågning gennem systematisk rapportering

Fremtidig finansiering

Selskabet har primo 2012 indhentet lånetilbud med henblik på at håndtere finansieringen af anlægsprojekter i 2012.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gribvand Spildevand A/S for 2011 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Produktions- og distributionsomkostninger

Produktions- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Gribvand Spildevand A/S er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

I forbindelse med opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst er der som skattemæssige indgangsværdier brugt de værdier der er opgjort i forbindelse med indberetningen af pris- og levetidskataloget. Der er pt. lovgivningsmæssigt ikke taget stilling til hvordan de skattemæssige værdier ska opgørelse, hvorfor der kan ske markante ændringer af de skattemæssige indgangsværdier og dermed af de skattemæssige afskrivninger.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger er målt til dagsværdi med udgangspunkt i vurderinger fra Gribskov Kommune, som har taget udgangspunkt i foretagne køb og salg i området op til overtagelsesdagen pr. 1. januar 2010 samt offentlige ejendomsvurderinger.

Produktionsanlæg, distributionsanlæg og fællesfunktionsanlæg udgøres af renseanlæg, ledninger, pumper og bassiner samt nødvendige maskiner. Værdiansættelsen er sket under hensyntagen til en vurdering af den driftsøkonomiske dagsværdi af aktiverne baseret på en forventning om den fremtidige driftsøkonomi. Materielle anlægsaktiver er nedskrevet til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den skønnede kostpris.

I forbindelse med opgørelsen af anlægsaktiverne til overtagelsesbalancen er der for flere aktivgrupper anvendt anslåede genanskaffelsespriser. Når den endelige udmøntning af vandsektorloven foreligger, kan der derfor ske regulering af de anslåede genanskaffelsespriser.

Den ovenfor opgjorte anskaffessum fradrages akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling. Hensatte forpligtelser indregnes og måles baseret på det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til oprydning af forurening.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse/indfrielse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

Likvider

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2011 tkr.	2010 tkr.
BRUTTORESULTAT		12.756	9.522
Administrationsomkostninger.....		-9.868	-7.812
DRIFTSRESULTAT		2.888	1.710
Finansielle indtægter.....		2.084	1.863
Finansielle omkostninger		-2.905	-766
RESULTAT FØR SKAT		2.067	2.807
Skat af årets resultat.....	1	1.189	-704
ÅRETS RESULTAT		3.256	2.103
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Lovpligtige henlæggelser		0	0
Overført resultat.....		3.256	2.103
I ALT		3.256	2.103

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2011 tkr.	2010 tkr.
Grunde og bygninger		35.858	37.334
Produktionsanlæg		131.685	136.622
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	496
Distributionsanlæg		1.589.186	1.487.525
Fællesfunktionsanlæg		27.472	27.525
Igangværende arbejder		62.904	52.949
Materielle anlægsaktiver	2	1.847.105	1.742.451
Tilgodehavende Gribskov Kommune		46.372	50.669
Finansielle anlægsaktiver	3	46.372	50.669
ANLÆGSAKTIVER		1.893.477	1.793.120
Tilgodehavender fra salg		58.943	7.248
Tilgodehavende Gribskov Kommune		5.858	5.471
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.797	0
Moms og afgifter		9.003	5.677
Mellemregning tømning		301	403
Andre tilgodehavender		873	911
Periodeafgrænsningsposter		0	58
Udskudt skatteaktiv		411	0
Tilgodehavender		77.186	19.768
OMSÆTNINGSAKTIVER		77.186	19.768
AKTIVER		1.970.663	1.812.888

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER		2011 tkr.	2010
Aktiekapital.....		10.000	10.000
Overkurs ved emission.....		1.754.299	1.727.128
Overført overskud.....		607	2.103
EGENKAPITAL.....	4	1.764.906	1.739.231
Hensættelse til forening.....		20.650	20.000
Hensættelse til udskudt skat.....		0	719
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		20.650	20.719
Prioritetsgæld.....	5	63.551	36.848
Overdækning til indregning i prisloft.....	5	42.054	0
Langfristede gældsforpligtelser.....		105.605	36.848
Kortfristet del af langfristet gæld.....	5	8.135	1.568
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		34.905	4.641
Gæld til pengeinstitutter.....		31.019	4.306
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		899	902
Anden gæld.....		4.544	4.673
Kortfristede gældsforpligtelser.....		79.502	16.090
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		185.107	52.938
PASSIVER.....		1.970.663	1.812.888
 Eventualposter mv.	6		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
 Ejerforhold	8		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2011 tkr.	2010 tkr.
Årets resultat.....	3.256	2.103
Af- og nedskrivninger.....	54.485	45.922
Indregning af overdækning.....	-6.826	0
Finansielle indtægter.....	-2.084	-959
Finansielle omkostninger.....	2.905	766
Skat af årets resultat.....	-1.189	704
Ændring i tilgodehavender.....	-52.710	-19.768
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser.....	31.040	10.230
Hensættelse til forurening.....	650	20.000
Pengestrømme fra drift før renter.....	29.527	58.998
Renteindbetalinger.....	2.084	959
Renteudbetalinger.....	-2.905	-766
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	28.706	59.191
Kapitalindskud.....	0	1.737.129
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-84.642	-1.788.373
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-84.642	-51.244
Afdrag på langfristet gæld.....	-1.977	-784
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	31.200	39.200
Langfristet tilgodehavende Gribskov Kommune.....	0	-50.669
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	29.223	-12.253
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-26.713	-4.306
Likvide beholdninger og kassekredit primo.....	-4.306	0
LIKVIDE BEHOLDNINGER OG KASSEKREDIT ULTIMO.....	-31.019	-4.306

NOTER

	2011 tkr.	2010 tkr.	Note
Skat af årets resultat			1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.130	719	
Skatteværdi af refusion af skattemæssigt underskud.....	-59	-15	
	-1.189	704	

Materielle anlægsaktiver

2

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Distributions- anlæg
Kostpris 1. januar 2011.....	37.334	144.004	620	1.524.954
Primoregulering.....	-1.773	0	0	83.869
Tilgang.....	297	2.606	0	70.666
Afgang.....	0	0	-620	0
Kostpris 31. december 2011...	35.858	146.610	0	1.679.489
Afskrivninger 1. januar 2011	0	7.382	124	37.430
Primoregulering.....	0	0	0	7.067
Årets afskrivninger	0	7.543	0	45.806
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-124	
Afskrivninger 31. december 2011.....	0	14.925	0	90.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	35.858	131.685	0	1.589.186

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

2

	Fællesfunktions- anlæg	Igangværende arbejder
Kostpris 1. januar 2011.....	28.512	52.949
Primoregulering.....	0	0
Tilgang.....	1.118	83.227
Afgang.....	0	-73.272
Kostpris 31. december 2011.....	29.630	62.904
Afskrivninger 1. januar 2011	987	0
Primoregulering.....	-53	0
Årets afskrivninger	1.224	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0
Afskrivninger 31. december 2011.....	2.158	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011.....	27.472	62.904

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

3

	Tilgodehavende Gribskov Kommune
Kostpris 1. januar 2011.....	50.699
Tilgang.....	0
Afgang.....	-4.327
Kostpris 31. december 2011.....	46.372

Egenkapital

4

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Egenkapital 31. december 2010.....	10.000	1.727.128	2.103	1.739.231
Regulering til primo.....		27.171	-4.752	22.419
Korrigeret egenkapital 1. januar 2011.....	10.000	1.754.299	-2.649	1.761.650
Forslag til årets resultatdisponering.....			3.256	3.256
Årets reguleringer.....				0
Egenkapital 31. december 2011.....	10.000	1.754.299	607	1.764.906

Aktiekapitalen er i 2010 forhøjet med 9.500 t.kr.

	2011 tkr.	2010 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapital er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	10.000	10.000

Langfristede gældsforpligtelser

5

	1/1 2011 Gæld i alt	31/12 2011 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter.....	38.416	63.551	2.370	55.330
Overdækning til indregning i prisloft.....	52.872	42.054	5.765	21.008
	91.288	105.605	8.135	76.338

Overdækning indeholder overdækning fra tiden før selskabsstiftelsen samt underdækning fra tiden efter stiftelsen. Ikke hele underdækningen er medtaget ligesom underdækningen ikke er godkendt af Forsyningssekretariatet, hvorfor der kan ske regulering til overdækningen.

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	6
Eventualforpligtelser Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 146 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 25 mdr. med en samlet restleasingydelse på 305 tkr.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ingen.	7
Ejerforhold Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller af aktiekapitalen: Gribvand A/S Holtvej 18C 3230 Græsted	8