

# Gribvand A/S

CVR-nr. 32 64 48 48



## Revisionsprotokollat

af 6. april 2017  
til koncernregnskab og årsregnskab  
for 2016 for selskaberne:  
Gribvand A/S  
Gribvand Spildevand A/S

## Indhold

1	Indledning	9
2	Konklusion på den udførte revision	9
3	Betydelige forhold vedrørende revisionen	9
3.1	Skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver	9
3.2	Tilbageførsel af hensættelse til forurening i Gribvand Spildevand A/S	10
4	Ikke-korrigeret fejlinformation	11
5	Redegørelse for revisionen	11
5.1	Risikovurdering	11
5.2	Revision af koncernregnskabet for 2016	12
5.3	Revision af forretningsgange og interne kontroller	12
5.4	Risiko for besvigelser	12
5.5	Bestyrelsens forhandlingsprotokollat	12
6	Kommentarer vedrørende revisionen	13



## 1 Indledning

Vi har revideret det fremlagte udkast til koncernregnskab og årsregnskab for Gribvand A/S (virksomheden) for 2016, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen læst ledelsesberetningen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udviser følgende hovedtal for virksomheden:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsætning	95.929	111.203	19.332	20.212
Årets resultat efter skat	-1.089	4.649	-1.089	4.649
Samlede aktiver	2.041.843	2.090.007	1.842.500	1.826.532
Egenkapital	1.794.184	1.795.273	1.794.184	1.795.273

Revisionsprotokollatet er alene udarbejdet til brug for bestyrelsen og forudsættes ikke anvendt af andre eller til andre formål.

### *Fælles revisionsprotokollat for koncernens virksomheder*

Med undtagelse af forbrugervalgte bestyrelsesmedlemmer i Gribvand Spildevand A/S er der personsammenfald i bestyrelserne for moderselskabet Gribvand A/S og datterselskabet Gribvand Spildevand A/S.

Moderselskabets bestyrelse har med sin underskrift på nærværende revisionsprotokollat tiltrådt, at forbrugervalgte bestyrelsesmedlemmer i datterselskabet har adgang til moderselskabets revisionsprotokollat for 2016, og at en kopi af denne kan vedlægges som en del af datterselskabets bestyrelsesmateriale. Som følge heraf har vi ikke udarbejdet selvstændigt revisionsprotokollat for Gribvand Spildevand A/S.

Kommentarer eller bemærkninger i forhold til de enkelte selskaber fremgår nedenfor.

## 2 Konklusion på den udførte revision

Vedtages koncernregnskabet og årsregnskabet for Gribvand A/S samt årsregnskabet for dattervirksomheden Gribvand Spildevand A/S i den foreliggende form, og fremkommer der ikke under bestyrelsens behandling og vedtagelse af koncernregnskabet og årsregnskaberne yderligere oplysninger, som kan påvirke koncernregnskabet og årsregnskaberne, vil vi forsyne koncernregnskabet og årsregnskaberne med en revisionspåtegning uden modifikationer samt afgive en udtalelse om ledelsesberetningen uden bemærkninger, men med følgende fremhævede forhold:

### ► Gribvand Spildevand A/S

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## 3 Betydelige forhold vedrørende revisionen

Baseret på vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for Gribvand A/S og årsregnskabet for Gribvand Spildevand A/S skal vi fremhæve følgende betydelige forhold, som efter vores vurdering er relevante for bestyrelsen:

### 3.1 Skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver

Gribvand Spildevand A/S har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011.



Det er SKATs vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKATs afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKATs fordel.

Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med Vandsektorloven. Der verserer p.t. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger inden for nær fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKATs konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKATs ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKATs fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 229,7 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En eventuel udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominel værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

### 3.2 Tilbageførsel af hensættelse til forurening i Gribvand Spildevand A/S

I forbindelse med regnskabsafslutningen 2016 har selskabets daglige ledelse vurderet, at der ikke længere er behov for de i årsregnskabet indregnede hensættelser til forurening. Den bogførte værdi af hensættelserne udgjorde pr. 31. december 2016 i alt 15,1 mio. kr. Hensættelserne stammer tilbage fra tiden, hvor selskabet blev stiftet og var således en del af åbningsbalancen.

Den tilbageførte hensættelse er i årsregnskabet for 2016 indtægtsført under produktionsomkostningerne.

Vi er på det foreliggende grundlag enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling.

### 3.3 Reguleringsmæssig over-/underdækning i Gribvand Spildevand A/S

Vi har som led i revisionen af Gribvand Spildevand A/S gennemgået den foreløbige opgørelse af over-/underdækningen for 2016.

For 2016 er der opgjort en underdækning på 280 t.kr. For 2015 blev der tilsvarende opgjort en underdækning på 2.326 t.kr. Selskabet har således samlede underdækninger på i alt 2.606 t.kr.

Den daglige ledelse har valgt ikke at indregne den beregnede underdækning i årsregnskabet for 2016, baseret på forventningen om ikke at udnytte retten til at opkræve denne del af underdækningen hos brugerne.

I årsregnskabet for 2016 er således alene indregnet restværdien af den historiske overdækning på i alt 22.059 t.kr samt overdækningen vedrørende tønningsordningen på 50 t.kr.

Vores gennemgang har ikke givet anledning til væsentlige bemærkninger, og vi er på det foreliggende grundlag enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling.

*R*

#### 4 Ikke-korrigeret fejlinformation

Der er ikke i forbindelse med revisionen konstateret fejlinformation, som ikke er korrigeret i koncernregnskabet og årsregnskaberne for de enkelte virksomheder.

#### 5 Redegørelse for revisionen

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Revisionens formål og omfang samt ansvaret for regnskabsaflæggelsen er omtalt i vores revisionsprotokollat af den 1. november 2016.

##### 5.1 Risikovurdering

Med henblik på at opdatere vores forståelse og kendskab til virksomhederne og deres omgivelser samt vurdere risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskaberne har vi med den daglige ledelse drøftet risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskaberne og de af ledelsen iværksatte tiltag til styring heraf, herunder med henblik på at forebygge, opdage og korrigere fejl.

Vi har i den forbindelse vurderet de overordnede kontroller og kontrollerne inden for udvalgte væsentlige regnskabsområder.

Baseret på vores drøftelser med den daglige ledelse og vores kendskab til virksomhedernes aktiviteter, branchen og forhold i øvrigt har vi ikke identificeret regnskabsposter, hvortil der efter vores opfattelse er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskaberne, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Vi har identificeret følgende forhold som fokusområder:

Regnskabspost	Revisionsfokus
▶ Omsætning/forbrugsafregningssystem	Sikring af, at alle forbrugere er afregnet, afregningen er korrekt periodiseret og i overensstemmelse med særlovgivning på forsyningsområdet.
▶ Materielle anlægsaktiver	Sikring af, at der er sket korrekt sondring mellem forbedringer/nye anlæg og vedligeholdelse, samt at de opgjorte kostpriser er korrekte, og at afskrivninger er påbegyndt rettidigt.
▶ Reguleringsmæssige forhold	Sikring af, at særlovgivning med effekt på regnskabet overholdes i Gribvand Spildevand A/S.

Regnskabsposter, der indeholder væsentlige skøn og/eller væsentlige ikke-rutine transaktioner, vil have særlig fokus. Vi vil følge op på de af ledelsen foretagne skøn i koncernregnskabet og årsregnskaberne for 2016.

På baggrund af risikovurderingen og vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskaberne har vi fastlagt den overordnede revisionsstrategi og -plan for 2016.

På baggrund af den fastlagte revisionsstrategi har vi udarbejdet en revisionsplan med henblik på at reducere risikoen for, at vi ikke identificerer væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskaberne, til et acceptabelt lavt niveau.

Vi har valgt at anlægge en primært substansbaseret revision, hvor vi ved stikprøver har testet poster i resultatopgørelse, balance, noter og andre krævede oplysninger m.v. til ekstern og anden dokumentation, samt udført substansanalytisk revision. Ved substansanalytisk revision foretages en vurdering af udvalgte regnskabsposter gennem analyse af forventelige sammenhænge mellem både finansielle og ikke-finansielle oplysninger.



## 5.2 Revision af koncernregnskabet for 2016

### 5.2.1 Konsolidering af koncernvirksomheder m.v.

Koncernregnskabet omfatter konsolidering af regnskabstal for Gribvand A/S og Gribvand Spildevand A/S.

Koncernvirksomhederne er konsolideret på basis af årsregnskaberne, som vi har forsynet med en revisionspåtegning uden modifikationer, men med de fremhævede forhold, der er anført under afsnit 2 vedrørende datterselskabet Gribvand Spildevand A/S.

I forbindelse med konsolideringen er der efter sædvanlig praksis foretaget en række eliminerings. Vi har gennemgået elimineringsne. Gennemgangen gav ikke anledning til bemærkninger.

Det er vores opfattelse, at vi på baggrund af det udførte arbejde har opnået passende revisionsbevis til brug for afgivelse af vores samlede konklusion på koncernregnskabet for Gribvand A/S.

## 5.3 Revision af forretningsgange og interne kontroller

Forretningsgange og interne kontroller afpasses efter koncernens størrelse og karakter med henblik på at forebygge uforudsete tab i virksomheden, understøtte ledelsens tilsyn med virksomheden og at sikre en rettidig og pålidelig økonomirapportering.

Antallet af ansatte i koncernen er begrænset, hvilket ikke på alle områder muliggør en effektiv funktionsadskillelse og dermed effektiv intern kontrol. Ledelsen er bekendt med, at forholdene indebærer en øget risiko for, at tilsigtede og utilsigtede fejl, mangler eller uregelmæssigheder kan opstå og forblive uopdagede. Ledelsen forsøger at kompensere herfor gennem overvågning og kontrol med driften.

Vores revision har i det væsentligste været baseret på en gennemgang af virksomhedens afstemninger, stikprøvevis kontrol af udvalgte transaktioner og analyser af regnskabsmæssige data.

Vi har som et led i den løbende revision afgivet et managementletter til den daglige ledelse, hvori der er redegjort for en række observationer og anbefalinger. Vores management letter er dateret den 11. oktober 2016, hvortil der kan henvises for yderligere.

## 5.4 Risiko for besvigelser

Vi har planlagt og udført vores revision for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser eller fejl.

Vi har ikke under vores revision konstateret forhold, der kunne indikere eller vække mistanke om besvigelser af betydning for informationerne i koncernregnskabet og årsregnskaberne.

Den daglige ledelse har oplyst, at virksomhedens forretningsgange og interne kontroller inden for de væsentlige områder efter dens opfattelse anses for dækkende og velfungerende til imødegåelse af risikoen for besvigelser, herunder at der eksisterer passende funktionsadskillelse.

Den daglige ledelse har endvidere oplyst, at den ikke har kendskab til besvigelser eller igangværende undersøgelser af formodede besvigelser.

Vi tillader os at betragte bestyrelsens underskrift på dette revisionsprotokollat som en bekræftelse på, at bestyrelsen ikke har kendskab til sådanne forhold.

## 5.5 Bestyrelsens forhandlingsprotokollat

Vi har læst bestyrelsens forhandlingsprotokollat frem til mødet den 21. februar 2017.

Gennemlæsningen har ikke afdækket forhold, der efter vores opfattelse skal indgå i koncernregnskabet og årsregnskabet eller ledelsesberetningen.

## 6 Kommentarer vedrørende revisionen

Vi har nedenfor kort og i skematisk form beskrevet vores revision i de enkelte selskaber på væsentlige områder:

	Gribvand A/S	Gribvand Spildevand A/S
Påset, at omsætningen er afstemt til forbrugerafregningssystemet, ligesom vi har gennemgået de af ledelsen foretagne periodiseringer.		x
Afstemt anlægsaktiver ifølge anlægskartoteket med anlægsaktiver ifølge årsregnskabet samt efterregnet årets afskrivninger på idriftsatte anlæg. Årets tilgange er stikprøvevis kontrolleret til bilag, herunder om tilgangene lever op til kriterierne for aktivering.	x	x
Gennemgang og efterregning af over-/underdækning, herunder påset sammenhæng til den reguleringsmæssige grundlag fra offentlige myndigheder.		x

Vi har endvidere revideret øvrige væsentlige regnskabsposter for koncernens virksomheder, herunder tilgodehavender fra salg, anden gæld og andre tilgodehavender, likvider, langfristet gæld m.v.

København, den 6. april 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab



Michael N.C. Nielsen  
statsaut. revisor



Finn Thomassen  
statsaut. revisor

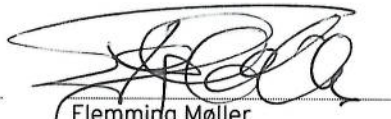
Siderne 8-14 er fremlagt på mødet den 6. april 2017.

I bestyrelsen:  
for Gribvand A/S:



---

Jannich Petersen  
formand




---

Flemming Møller



---

Birgit Roswall



---

Mogens Pedersen



---

Per Stig Gersholm Jensen



---

Irene Toft Hjorth

for Gribvand Spildevand A/S:




---

Jannich Petersen  
formand



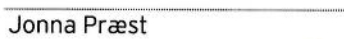
---

Flemming Møller



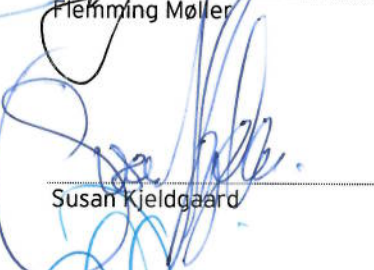
---

Birgit Roswall



---

Jonna Præst



---

Susan Kjeldgaard



---

Mogens Pedersen



---

Bjarne Frølund



---

Mark Palina