

**Gribvand A/S
CVR-nr. 32644848
Holtvej 18 C
3230 Græsted**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	13
Koncernens resultatopgørelse for 2015	20
Koncernens balance pr. 31.12.2015	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	32
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gribvand A/S
Holtvej 18 C
3230 Græsted

CVR-nr.: 32644848

Stiftet: 22.10.2009

Hjemsted: Gribskov Kommune

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Hjemmeside: www.gribvand.dk

Bestyrelse

Jannich Birger Petersen, formand
Flemming Emanuel Møller
Irene Toft Hjort
Per Stig Gersholm Jensen
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 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

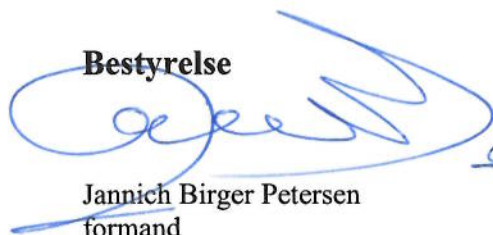
Græsted, den 26.04.2016

Direktion



Mette Therkildsen
administrerende direktør

Bestyrelse



Jannich Birger Petersen
formand



Flemming Emanuel Møller

Irene Toft Hjort



Per Stig Gersholm Jensen



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 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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 26.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556



Peter Z. Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	111.203	106.303	98.695	107.868	99.229
Bruttoresultat	25.377	19.919	20.584	22.572	11.579
Driftsresultat	14.417	11.320	10.838	11.840	2.613
Resultat af finansielle poster	(7.720)	(7.419)	(3.918)	(1.587)	(545)
Årets resultat	4.649	953	5.115	7.574	3.197
Samlede aktiver	2.090.007	2.072.353	2.129.691	2.024.329	2.044.890
Investeringer i materielle anlægsaktiver	53.710	56.816	121.629	126.656	84.863
Egenkapital	1.795.273	1.790.624	1.789.671	1.784.556	1.776.982
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	22,8	18,7	20,9	20,9	11,7
Nettomargin (%)	4,2	0,9	5,2	7,0	3,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2
Soliditetsgrad (%)	85,9	86,4	84,0	88,2	86,9

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 forsyningssikkerhed 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 2015

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Omsætningen har været på niveau med budgetteret. De finansielle indtægter har været lavere end budgetteret. Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring, hvilket har medført, at resultat før skat svarer til budgettet.

Gribvand Spildevand har i 2015 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 2014/2015.

Grundet vanskeligheder med at udpege et areal til erhvervelse for nyt renseanlæg (enten ved opkøb eller ekspropriation) besluttede bestyrelsen i efteråret 2015, at gå tilbage til strategien, der blev udarbejdet i 2011/12, der indebærer en renseanlægsstruktur baseret på tre af de nuværende anlæg. Helsingørse renseanlæg, Udsholt renseanlæg og Gilleleje renseanlæg samt et nyt slammineraliseringsanlæg i det åbne land. Ved udgangen af 2015 er der ikke udpeget et areal til slammineraliseringsanlæg, men der er gennemført boringer på flere af de arealer der gennem 2015 har været overvejet. Resultaterne har været både gode og mindre gode, i forhold til at kunne anvendes til slammineraliseringsanlæg, men som nævnt, er der endnu ikke endeligt udpeget et areal. Det er

Ledelsesberetning

derfor besluttet, at der skal udarbejdes mere dybdegående analyser af flere mulige placeringer. Forventningen er, at i slutningen af 2016 er der udpeget et areal til slammineraliseringsanlæg og at myndighedsbehandlingen af den kommende renseanlægsstruktur er færdig. Ligeledes pågår myndighedsbehandling med udgangspunkt i en renseanlægsstruktur, baseret på ovennævnte tre eksisterende anlæg.

Første år hvor selskabet realiserer den fulde effektiviseringsgevinst, bliver i 2020, da 2019 bliver året hvor renseanlæggene nedlægges og det nye anlæg køres ind.

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 2016. Alternativ plan er udarbejdet og vil blive igangsat i foråret 2016, såfremt problemet ikke er løst i april/maj 2016.

Det er forventningen, at projektet kommer til at køre efter hensigten i løbet af sommeren 2016.

Reform af vandsektoren og ny lovgivning

I forbindelse med udmøntning af vandsektorforliget er en række nye bekendtgørelser trådt i kraft 26. februar 2016. Det drejer sig om følgende bekendtgørelser:

1. Bekendtgørelse om økonomiske rammer for vandselskaber (Udmøntning af vandsektorforliget)
2. Bekendtgørelse om vandselskabers deltagelse i tilknyttet virksomhed (Udmøntning af vandsektorforliget)
3. Bekendtgørelse om ophævelse af bekendtgørelse om driftsomkostninger til gennemførelse af miljømål og servicemål
4. Bekendtgørelse om ophævelse af bekendtgørelse om program for vandselskabers interne overvågning
5. Bekendtgørelse om spildevandsforsyningsselskabers medfinansiering af kommunale og private projekter vedrørende tag- og overfladevand
6. Bekendtgørelse om Forsyningssekretariatets virksomhed

Status på vandsektorens skattemæssige udfordringer

Hovedforhandlingerne om principalsagerne i Hjørring og Hvidovre er flyttet til medio marts 2017. Begge sager ligger hos Østre Landsret. I forhold til Gribvand Spildevand ønsker Landsskatteretten, at udsætte behandlingen af sagerne indtil der er faldet afgørelse i de to principalsager. I bedste fald træffer Østre Landsret afgørelse me-

Ledelsesberetning

dio 2017. Afgørelserne vil formentlig blive indbragt for Højesteret, hvor sagsbehandlingstiden forventeligt er et par år. Det har således lange udsigter før der sker behandling af Gribvand Spildevands sag i Landsskatteretten.

Bekendtgørelse om særbidrag for særligt forurenede spildevand

3. december 2015 blev "Bekendtgørelse om særbidrag for særligt forurenede spildevand" offentliggjort. Bekendtgørelsen trådte i kraft 1. januar 2016. I forhold til den tidligere bekendtgørelse præciserer den nye bekendtgørelse bl.a. definitionen af særligt forurenede spildevand. Det gør sig stadig gældende at hvis en ejendom afleder særligt forurenede spildevand og dette giver anledning til særlige foranstaltninger i forbindelse med etablering og drift af spildevandsforsyningsselskabets spildevandsanlæg, skal spildevandsforsyningsselskabet opføre og opkræve særbidrag. Spildevandsforsyningsselskabet skal dog undlade at opføre forureningsindholdet i det særligt forurenede spildevand, opføre udgifter og opkræve særbidrag i forhold til en konkret ejendom, såfremt spildevandsforsyningsselskabet i forhold til det konkrete særbidrag har grund til at antage, at administrationsudgifterne til udgiftsopgørelse og dokumentation overstiger de egentlige udgifter.

De to virksomheder, der er aktuelle i Gribvand Spildevands forsyningsområde undgår særbidrag. Dels begrundet i spildevandets indhold af forurening ligger under grænseværdierne og dels fordi forureningsindholdet i spildevandet af praktiske årsager ikke kan bestemmes uden uforholdsmæssigt store administrative og anlægsmæssige omkostninger.

Anlægsinvesteringerne

Der er i 2015 anvendt ca. 50 mio.kr. på anlægsinvesteringer. Anlægsarbejderne udgør i hovedtræk:

- Færdiggørelse af kloakeringen af Sandet (svovlbrintebekæmpelse)
- Kloakering af dele af Rågeleje-Udsholt
- Renovering af pumpestationer på grund af nedslidning (Udskiftning af pumper, styring og overvågning samt i nogle tilfælde også udskiftning af selve brønden og dæksler)
- Kælderbjerg Park (Blot finisharbejder)
- Ombygning af spildevandsbassin ved Lærkevej til regnvandsbassin
- Nyt slamanlæg ved Helsing Renseanlæg
- Nyt SRO-anlæg

Ledelsesberetning

- Uvedkommende vand (undersøgelser og tætning af ledninger ved strømpeføring)
I forbindelse med dette projekt, er der gennemført to yderligere projekter:
 - Data og datakvalitet
 - Efterkontrol af flowmålinger og overløbsmålinger.

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. Endvidere tyder alt på at forbruget af el er faldet som følge af de nye pumper, men faldet overskygges noget af at vandmængderne er steget som følge af større uvedkommende vandmængder. Disse vandmængder varierer over året og over årene som følge af varierende nedbør og grundvandsstand.

Alle renseanlæg har overholdt gældende tilladelser året igennem. Der har i løbet af året været korte overskridelse af udledningseværdierne, 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.

I 2015 er en række åbne spildevands- og regnvandsbassiner blevet oprenset og fået repareret hegn og låger. Herefter er det hensigten, at driften af bassinerne skal følge den udarbejdede driftsinstruks, som tillige er godkendt af Gribskov Kommunes miljøafdeling.

Nyt SRO-anlæg

I 2014 blev det nye SRO-anlæg taget i drift. Fysisk er det installeret på Helsingørse Renseanlæg men kan kaldes fra alle Pc'er 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. I løbet af 2015 er anlægget for alvor blevet implementeret i driften og anvendes nu bl.a. til udtræk af data til brug for uvedkommende vandprojektet og i 2016 er det hensigten, at driften af pumpestationerne i højere grad skal baseres på driftsdata i stedet for som i dag, at pumpestationerne serviceres efter en forud fastlagt tidsplan, som ikke nødvendigvis er optimal i forhold til pumpernes reelle behov for servicering.

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.

Ledelsesberetning

I foråret 2016 afsluttes udskiftningen af SRO-udstyr i pumpestationerne, så data fra disse i maksimal grad kan nyttiggøres i det nye SRO-anlæg.

Restancer

Restancerne er reduceret med 1 mio. kr. ved udgangen af 2015 sammenlignet med samme tidspunkt 2014.

Nordkøb A/S

Selskabet har sammen med en række andre forsyningsselskaber i Nordsjælland stiftet et selskab, Nordkøb A/S, som fremadrettet skal forestå fællesindkøb med henblik på at sikre lavere priser og dermed besparelser for det enkelte selskab samt professionaliserer indkøb generelt

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.

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten 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 Landsskatteretten falder ud til SKAT's fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

Ledelsesberetning

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 2016, og det forventes, at det kan have en effekt på forbrugere og virksomheders betalingsevne. Gribvand Spildevand budgettere med et nul resultat i 2016, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

Gribvand Spildevand A/S har for 2016 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2016. Budgettet udviser en 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 2016

- Implementering og realisering af strategi.
- Uvedkommende vand
- Kundehåndtering
- Registrering af bassiner, overløb, udløb og pumpestationer særligt mhp. ejerskab og tinglysning af deklARATIONER mv.
- 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.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Højesteret har den 5. februar 2016 stadfæstet Østre Landsrets dom i den såkaldte vejbidragssag vedrørende Slagelse Kommunes vejbidrag i perioden 2007-2010. På baggrund af denne afgørelse har Gribvand Spildevand A/S indhentet en juridisk vurdering om mulige konsekvenser for selskabet. Det konkluderes at det betalte vejbidrag skal være sagligt begrundet. Da det er ledelsens opfattelse, at det opkrævede vejbidrag for 2011-2015 er sagligt begrundet, er der ikke foretaget regulering af det opkrævede vejbidrag for perioden.

Selskabet har efter balancedagen indgået aftale med Sydbank, som fremadrettet bank for selskabet. Ved generalforsamlingen i maj forventes E&Y valgt som ny revisor for selskabet.

Ultimo januar 2016 offentliggjorde selskabet sit grønne regnskab for 2015.

Fremtidig finansiering

Gribvand Spildevand har ikke optaget lån for 2016.

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 regnskabsposter 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 eksklusive 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 rentekomkostninger 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 klarering 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 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.

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 modposter 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 nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter og kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen.

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 proventuet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	111.203	106.303
Produktionsomkostninger	3, 4	<u>(85.826)</u>	<u>(86.384)</u>
Bruttoresultat		25.377	19.919
Distributionsomkostninger		(19)	(103)
Administrationsomkostninger	3, 4	(11.720)	(9.707)
Andre driftsindtægter		<u>779</u>	<u>1.211</u>
Driftsresultat		14.417	11.320
Andre finansielle indtægter		242	818
Andre finansielle omkostninger		<u>(7.962)</u>	<u>(8.237)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.697	3.901
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.048)</u>	<u>(2.948)</u>
Årets resultat		<u>4.649</u>	<u>953</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		4.686	1.002
Overført resultat		<u>(37)</u>	<u>(49)</u>
		<u>4.649</u>	<u>953</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Grunde og bygninger		34.938	35.331
Produktionsanlæg og maskiner		1.822.939	1.838.124
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.063	29.615
Indretning af lejede lokaler		0	20
Materielle anlægsaktiver under udførelse		84.362	77.553
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.972.302</u>	<u>1.980.643</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		56	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>56</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>1.972.358</u>	<u>1.980.643</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.061	20.271
Udskudt skat	8	4.949	7.077
Andre tilgodehavender		10.228	5.527
Reguleringsmæssige underdækninger	9	10.118	67
Tilgodehavender		<u>42.356</u>	<u>32.942</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.496	0
Værdipapirer og kapitalandele		<u>29.496</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>45.797</u>	<u>58.768</u>
Omsætningsaktiver		<u>117.649</u>	<u>91.710</u>
Aktiver		<u>2.090.007</u>	<u>2.072.353</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		1.766.391	1.766.391
Øvrige lovpligtige reserver		19.045	14.359
Overført overskud eller underskud		(163)	(126)
Egenkapital		<u>1.795.273</u>	<u>1.790.624</u>
Andre hensatte forpligtelser		14.919	19.178
Hensatte forpligtelser		<u>14.919</u>	<u>19.178</u>
Gæld til realkreditinstitutter		192.169	198.802
Reguleringsmæssige overdækninger	10	22.084	25.674
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>214.253</u>	<u>224.476</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	13.610	18.058
Bankgæld		11.357	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.484	13.062
Anden gæld	12	9.111	6.955
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>65.562</u>	<u>38.075</u>
Gældsforpligtelser		<u>279.815</u>	<u>262.551</u>
Passiver		<u>2.090.007</u>	<u>2.072.353</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	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	14.359	(126)
Årets resultat	0	0	4.686	(37)
Egenkapital ultimo	10.000	1.766.391	19.045	(163)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.790.624
Årets resultat				4.649
Egenkapital ultimo				1.795.273

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 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		14.417	11.320
Af- og nedskrivninger		61.995	60.007
Andre hensatte forpligtelser		(4.259)	(1.305)
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(24.050)</u>	<u>(36.180)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		48.103	33.842
Modtagne finansielle indtægter		242	818
Betalte finansielle omkostninger		(7.962)	(8.237)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>80</u>	<u>(2.144)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		40.463	24.279
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(53.710)	(56.816)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>883</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(53.710)	(55.933)
Afdrag på lån mv.		<u>(11.081)</u>	<u>(6.330)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11.081)	(6.330)
Ændring i likvider		(24.328)	(37.984)
Likvider primo		<u>58.768</u>	<u>96.752</u>
Likvider ultimo		34.440	58.768
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		45.797	58.768
Kortfristet gæld til banker		<u>(11.358)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		34.439	58.768

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsafslæggelsen 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 229.720 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.

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
2. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	75.446	74.625
Faste bidrag	13.285	13.235
Vejafvandingsbidrag	1.790	2.678
Tilslutningsbidrag	521	2.240
Øvrige indtægter	1.879	2.389
Regulering af over- og underdækning	<u>18.282</u>	<u>11.136</u>
	<u>111.203</u>	<u>106.303</u>

Koncernens noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
3. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	18.403	17.562
Pensioner	1.190	1.206
Andre omkostninger til social sikring	213	154
Andre personaleomkostninger	2.404	2.488
Personaleomkostninger overført til aktiver	<u>(7.802)</u>	<u>(6.876)</u>
	<u>14.408</u>	<u>14.534</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>24</u>	<u>25</u>
	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.349</u>	<u>1.336</u>
	<u>1.349</u>	<u>1.336</u>
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	61.912	60.328
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(37)</u>	<u>(321)</u>
	<u>61.875</u>	<u>60.007</u>
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	41	0
Ændring af udskudt skat	1.961	662
Regulering vedrørende tidligere år	276	3.895
Effekt af ændrede skattesatser	<u>(230)</u>	<u>(1.609)</u>
	<u>2.048</u>	<u>2.948</u>

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	2.110.274	38.191	92
Overførsler	0	0	47	0
Tilgange	0	45.250	1.595	0
Afgange	0	0	(1.451)	0
Kostpris ultimo	37.499	2.155.524	38.382	92
Af- og nedskrivninger primo	(2.168)	(272.150)	(8.576)	(72)
Overførsler	0	0	(35)	0
Årets afskrivninger	(393)	(60.435)	(1.064)	(20)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.356	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.561)	(332.585)	(8.319)	(92)
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	34.938	1.822.939	30.063	0
				Materielle anlægsak- tiver un- der udfø- relse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				77.553
Overførsler				0
Tilgange				52.027
Afgange				(45.218)
Kostpris ultimo				84.362
Af- og nedskrivninger primo				0
Overførsler				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgange				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				84.362

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		56
Kostpris ultimo		56
Regnskabsmæssig værdi ultimo		56
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(1.090)	(3.801)
Hensatte forpligtelser	330	345
Fremførbare skattemæssige underskud	1.650	1.725
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	4.059	8.808
	4.949	7.077
9. Reguleringsmæssige underdækninger		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	10.118	0
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:	0	0
Historisk underdækning til indregning i fremtidige prislofter	0	0
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	4.837	0
Underdækning for 2015 til indregning i prisloft 2017	5.281	0
	10.118	0
Heraf opkræves senere end 2016	1.963	0

Koncernens noter**10. Reguleringsmæssige overdækninger**

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>28.935</u>	<u>37.098</u>
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	27.574	33.089
Tillæg efter § 6, stk. 2	1.361	2.721
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	0	4.548
Overdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	<u>0</u>	<u>(3.260)</u>
	28.935	37.098
Heraf opkræves senere end 2016	<u>20.080</u>	<u>25.674</u>
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Tømningsordning		
Saldo for reguleringsmæssig overdækning primo	<u>(67)</u>	<u>(180)</u>
Udvikling i reguleringsmæssig overdækning:	93	113
	<u>26</u>	<u>(67)</u>
Årets saldo fordeles således:		
Ordning for samletanke	8	18
Ordning for septiktanke	18	(85)
	<u>26</u>	<u>(67)</u>

	Forfald in-	Forfald in-	Forfald ef-	Restgæld
	den for 12	den for 12	ter 12 må-	efter 5 år
	måneder	måneder	neder	t.kr.
	2015	2014	2015	t.kr.
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
11. Langfristede gælds-				
forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	6.734	6.634	192.169	165.417
Reguleringsmæssige overdæk-				
ninger	<u>6.876</u>	<u>11.424</u>	<u>22.084</u>	<u>0</u>
	13.610	18.058	214.253	165.417

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.589	1.554
Feriepengeforpligtelser	2.327	2.379
Andre skyldige omkostninger	5.195	3.022
	<u>9.111</u>	<u>6.955</u>
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(30.987)	14.054
Ændring i leverandørgæld mv.	20.578	(39.211)
Andre ændringer	(13.641)	(11.023)
	<u>(24.050)</u>	<u>(36.180)</u>

14. Eventualforpligtelser

Ved udgangen af regnskabsåret er igangværende sager med to forbrugere for skader forvoldt på disses ejendomme i forbindelse med ledningsarbejder. De fremsatte krav udgør henholdsvis 250 tkr. Og 200 tkr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning		20.212	18.874
Produktionsomkostninger	1	<u>(14.168)</u>	<u>(14.313)</u>
Bruttoresultat		6.044	4.561
Distributionsomkostninger		(19)	(103)
Administrationsomkostninger	1, 2	(6.743)	(5.963)
Andre driftsindtægter		<u>779</u>	<u>1.211</u>
Driftsresultat		61	(294)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.686	1.002
Andre finansielle indtægter		242	529
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(239)	(202)
Andre finansielle omkostninger		<u>(60)</u>	<u>(2)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.690	1.033
Skat af ordinært resultat	3	<u>(41)</u>	<u>(80)</u>
Årets resultat		<u>4.649</u>	<u>953</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.686	1.002
Overført resultat		<u>(37)</u>	<u>(49)</u>
		<u>4.649</u>	<u>953</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.474	930
Indretning af lejede lokaler		0	20
Materielle anlægsaktiver	4	<u>1.474</u>	<u>950</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.795.299	1.790.613
Andre værdipapirer og kapitalandele		56	0
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>1.795.355</u>	<u>1.790.613</u>
Anlægsaktiver		<u>1.796.829</u>	<u>1.791.563</u>
Andre tilgodehavender		207	181
Tilgodehavender		<u>207</u>	<u>181</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.496	0
Værdipapirer og kapitalandele		<u>29.496</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>7.079</u>
Omsætningsaktiver		<u>29.703</u>	<u>7.260</u>
Aktiver		<u>1.826.532</u>	<u>1.798.823</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 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		19.045	14.359
Overført overskud eller underskud		<u>(163)</u>	<u>(126)</u>
Egenkapital		<u>1.795.273</u>	<u>1.790.624</u>
Bankgæld		11.357	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.228	1.758
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.763	1.420
Skyldig selskabsskat		80	80
Anden gæld	7	<u>4.831</u>	<u>4.941</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.259</u>	<u>8.199</u>
Gældsforpligtelser		<u>31.259</u>	<u>8.199</u>
Passiver		<u>1.826.532</u>	<u>1.798.823</u>
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	10.000	1.766.391	14.359	(126)
Årets resultat	0	0	4.686	(37)
Egenkapital ultimo	10.000	1.766.391	19.045	(163)
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.790.624
Årets resultat				4.649
Egenkapital ultimo				1.795.273

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

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.403	17.562
Pensioner	1.190	1.206
Andre omkostninger til social sikring	213	154
Andre personaleomkostninger	2.404	2.488
Personaleomkostninger overført til aktiver	(7.802)	(6.876)
	14.408	14.534
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	24	25
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.349	1.336
	1.349	1.336
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	988	987
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(37)	0
	951	987
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	41	80
	41	80

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.338	92
Overførsler	47	0
Tilgange	1.595	0
Afgange	(1.451)	0
Kostpris ultimo	5.529	92
Af- og nedskrivninger primo	(4.408)	(72)
Overførsler	(35)	0
Årets afskrivninger	(968)	(20)
Tilbageførsel ved afgange	1.356	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.055)	(92)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.474	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.776.254	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	56
Kostpris ultimo	1.776.254	56
Opskrivninger primo	14.359	0
Opskrivninger	4.686	0
Opskrivninger ultimo	19.045	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.795.299	56
	Antal	Nominel værdi t.kr.
6. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	10.000
	1.000	10.000

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
7. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.589	1.554
Feriepengeforpligtelser	2.327	2.380
Andre skyldige omkostninger	915	1.007
	<u>4.831</u>	<u>4.941</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

Ved udgangen af regnskabsåret er igangværende sag med forbruger for skader forvoldt på dennes ejendom i forbindelse med ledningsarbejder. Det fremsatte krav udgør 200 tkr.

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