

Gribvand Spildevand A/S

**Revisionsprotokollat
til årsrapport 2013**

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| 1. Revision af årsregnskabet | 20 |
| 1.1 Årsregnskabet | 20 |
| 1.2 Risikovurdering og revisionsstrategi | 20 |
| 1.3 Revision af forretningsgange og interne kontroller | 20 |
| 2. Forhold af væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet | 21 |
| 2.1 Usikkerhed ved indregning og måling | 21 |
| 2.2 Særlig lovgivning | 22 |
| 2.3 Tilrettelæggelse af selskabets økonomi- og bogholderiprocedurer i 2013 | 22 |
| 2.4 Aftaler om drift og administration af koncernselskaber | 23 |
| 2.5 Rapportering til direktionen | 23 |
| 3. Kommentarer til årsregnskabet | 24 |
| 3.1 Resultatopgørelsen | 24 |
| 3.2 Balancen | 24 |
| 4. Skatteforhold | 26 |
| 4.1 Selskabsskat | 26 |
| 4.2 Skattemæssige indgangsværdier | 26 |
| 4.3 Interne afregningspriser | 26 |
| 5. Øvrige oplysninger | 27 |
| 5.1 Ledelsens regnskaberklæring og ikke-korrigerede fejl i årsregnskabet | 27 |
| 5.2 Eftersyn af bestyrelsens protokoller og overholdelse af bogføringsloven | 27 |
| 5.3 Rådgivningsopgaver | 27 |
| 5.4 Forsikringsforhold | 27 |
| 6. Konklusion på den udførte revision | 28 |
| 6.1 Revision af årsregnskabet | 28 |
| 7. Revisionens formål og omfang samt ansvarsfordeling | 28 |
| 7.1 Revisionens formål og omfang | 28 |
| 7.2 Revisionens udførelse | 30 |
| 7.3 Udtalelse om ledelsesberetningen | 31 |
| 7.4 Revisors rapportering | 32 |
| 7.5 Ansvarsfordeling | 33 |
| 7.6 Revisors dokumentationsmateriale | 34 |
| 7.7 Kvalitetssikring af den udførte revision | 34 |
| 7.8 Selskabets offentliggørelse af årsrapport mv. | 35 |
| 7.9 Grundlag for revisionen | 35 |
| 8. Rådgivnings- og assistanceopgaver | 35 |
| 9. Erklæring | 36 |

Revisionsprotokollat til årsrapport 2013

1. Revision af årsregnskabet

1.1 Årsregnskabet

Vi har afsluttet revisionen af det af ledelsen aflagte årsregnskab for 2013 for Gribvand Spildevand A/S.

1.2 Risikovurdering og revisionsstrategi

Revisionen gennemføres med udgangspunkt i en af os udarbejdet revisionsstrategi. Revisionsstrategien skal sikre, at revisionen fokuseres mod de væsentligste og mest risikofyldte forretningsmæssige og administrative områder, der er af betydning for årsregnskabet.

Baseret på vores drøftelser med selskabets ledelse, og vores kendskab til selskabets aktiviteter og forhold i øvrigt, har vi i forbindelse med planlægningen og udførelsen af revisionen for selskabet identificeret følgende særlige risici for væsentlige fejl i årsregnskabet, og som revisionen derfor har været koncentreret om:

- Koncernmellemværender, herunder transaktioner med nærtstående parter
- Samhandel, omkostningsfordeling og indtægtsgrundlag med selskaber i koncernen
- Materielle anlægsaktiver, herunder tilgange og anlæg under udførelse
- Omsætning, herunder periodisering af afregninger
- Økonomi- og afregningssystem

På øvrige områder er risikoen for fejl i årsregnskabet vurderet som normal, og revisionens omfang vil derfor være mindre.

1.3 Revision af forretningsgange og interne kontroller

Revisionen har endvidere omfattet en vurdering af, om selskabets rapporteringssystemer, forretningsgange og interne kontroller fungerer forsvarligt. Formålet hermed er at påse, om der forefindes korrekte, troværdige og rettidige bogholderiregistreringer som grundlag for regnskabsaflæggelsen.

Vi har vurderet selskabets forretningsgange og interne kontroller, herunder særligt inden for følgende risikofyldte områder:

- Omkostningsregistrering og godkendelsesprocedurer, herunder betalingsprocedurer
- Omsætning og forbrugsafregning
- Registrering og fordeling af koncernomkostninger og fakturering af købte koncernydelser
- Projektstyring

Vi har ikke gennemgået virksomhedens generelle it-kontroller, da vi har vurderet, at eventuelle svagheder eller mangler heri ikke vil kunne medføre væsentlige fejl eller mangler i årsregnskabet.

Vi har dog foretaget gennemgang af virksomhedens procedurer for gennemgang og tildeling af brugerrettigheder. Vi har desuden undersøgt virksomhedens back-up-procedurer og har konstateret, at det er hosting-firmaet, som, i henhold til aftale, har pligt til at foretage back-up. Ledelsen har vurderet, at back-up-procedurerne er tilstrækkelige, samt at der ikke er behov for test i form af prøveindlæsning af back-up.

Herudover har vi indhentet erklæringer om generelle it-kontroller hos selskabets serviceleverandører.

1.3.1 Fuldmagtsforhold

Ved revisionen af likvider og bankgæld har vi indhentet engagementsoversigter fra selskabets bankforbindelser. Vi har i den forbindelse konstateret, at flere af de tildelte fuldmagter tillader fuldmagthaverne at disponere alene over selskabets midler. De nævnte forhold øger risikoen for både tilsigtede og utilsigtede fejl. Vi har fået oplyst af selskabets daglige ledelse, at selskabets fuldmagtsforhold vil blive ændret, således at ingen fuldmagthavere kan disponere alene over selskabets midler.

1.3.2 Drøftelser med direktionen om risikoen for besvigelser

I forbindelse med planlægning af vores revision har vi forespurgt selskabets direktion om risikoen for besvigelser. Direktionen har over for os oplyst, at der efter dens vurdering ikke er særlig risiko for besvigelser, og at selskabet har et effektivt kontrolmiljø, der afdækker risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, herunder fejlinformation som følge af regnskabsmanipulation eller misbrug af selskabets aktiver. Direktionen har endvidere oplyst, at den ikke har kendskab til besvigelser eller igangværende undersøgelser af formodede besvigelser. Vi skal i denne forbindelse bemærke, at vi ikke under vores revision har konstateret fejl i årsregnskabet som følge af besvigelser.

2. Forhold af væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet

Revisionen har givet anledning til at fremhæve følgende særlige forhold, der er af betydning for ledelsens vurdering af årsregnskabet:

2.1 Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne svarer til de værdier, som blev opgjort til brug for den reguleringsmæssige åbningsbalance pr. 1. januar 2010.

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægs-

aktiver oplyst, at de vil reducere de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.044.182 t.kr. fra 1.697.470 t.kr. til 653.288 t.kr. Selskabet påtænker at anke afgørelsen, hvori de anfægter SKATs metode for fastlæggelse af det skattemæssige grundlag.

Der er for nærværende en række sager om dette spørgsmål. Branchens opfattelse er, at disse sager vil falde ud til selskabernes fordel, og årsregnskabet er derfor udarbejdet med udgangspunkt i, at branchen får medhold i sin anke.

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

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling. Et beløb svarende til den yderligere afsatte udskudte skat og aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne.

2.2 Særlig lovgivning

Selskabet er underlagt et prisloft, som fastsættes af Forsyningssekretariatet. Selskabets prisloft for 2013 er opgjort til 54,52 kr. pr. m³ mod 49,07 kr. pr. m³ i 2012 ifølge korrigeret prisloft for 2012. Prisloftet for 2013 er fast med udgangspunkt i en indtægtsramme på 96.433 t.kr. og en forventet vandmængde på 1.768.713 m³.

Prisloftet er sammensat af et gennemsnit af historiske driftsomkostninger, 1:1 omkostninger og afskrivninger på historiske investeringer og afskrivninger på planlagte investeringer samt renter på gæld. De indregnede beløb for afskrivninger på historiske investeringer og nyinvesteringer må alene indregnes i taksterne, såfremt beløb heraf går til dækning af nyinvesteringer og afdrag på gæld.

2.3 Tilrettelæggelse af selskabets økonomi- og bogholderiprocedurer i 2013

Selskabet udfører selv den løbende bogføring, fakturering, opkrævning og timeregistrering via økonomisystemet Navision og forbrugsafregningssystemet KMD-FAS.

Selskabet har herudover valgt en outsourcing-løsning vedrørende selskabets økonomifunktion, hvor grundlag for løbende økonomiopfølgning mv. er outsourcet. Selskabet har endvidere tilkøbt rådgivning i forbindelse med anlægsstyring – herunder sikring af, at bogføringen af anlæg sker korrekt.

Vi har ved revisionen bl.a. testet selskabets løbende afstemningsprocedurer og økonomistyring.

Der er tydeligt et meget stort ledelsesmæssigt fokus på løbende budgetopfølgning – herunder på at sikre, at budgetopfølgninger er både tidstro og korrekte.

2.3.1 Ændring af kreditorstamdata i økonomisystemet

I protokol af 9. april i forbindelse med gennemgangen af selskabets forretningsgange og interne kontroller blev det konstateret, at det var muligt for medarbejdere med adgang til økonomisystemet af oprette og ændre i stamdata for kreditorer uden at der foretages en kontrol af de foretagne ændringer.

Vi har i året konstateret, at der er blevet etableret rettighedsstyring i selskabets økonomistyring, således at det ikke længere er muligt at ændre i kreditorstamdata med mindre, man har superbrugeradgang.

Dette er en væsentlig forbedring i forhold til sidste år.

2.4 Aftaler om drift og administration af koncernselskaber

Som følge af, at der ikke er ansatte i selskabet, ud over den administrerende direktør, har selskabet indgået aftaler med GribVand Service A/S om udførelse af administrations-, drifts- og anlægsopgaver.

GribVand A/S forestår således, i henhold til aftaler, alle GribVand Spildevand A/S' funktioner.

Til brug for faktureringsgrundlaget mellem GribVand Spildevand A/S og GribVand A/S er der udarbejdet aftaler, der dækker de opgaver, serviceselskabet GribVand A/S løser for GribVand Spildevand A/S.

Grundlaget for de koncerninterne faktureringer baserer sig i væsentligt omfang på timeregistrering, samt på ledelsens skøn over, hvorledes omkostninger skal allokeres.

Vi har foretaget gennemgang af det foreliggende materiale og er med udgangspunkt heri enige i ledelsens skøn.

2.5 Rapportering til direktionen

Vi har afgivet et brev til direktionen, hvor vi har uddybet vores konstateringer i detaljerede kommentarer. Brevet er dateret den 4. april 2014.

Management Letter om løbende revision indeholder følgende afsnit:

- Backup-procedurer hos hosting-firma
- Adgangsrettigheder og forretningsgange vedrørende bank og økonomisystem
- Adgangsrettigheder og forretningsgange vedrørende timeregistrering
- Fakturabetaling i økonomisystem
- Ændring af kreditorstamdata i økonomisystem
- KMD-FAS – brugeradgange, godkendelse af takster og ændringer af stamdata
- Afstemningsprocedurer

- Beholdningseftersyn

3. Kommentarer til årsregnskabet

3.1 Resultatopgørelsen

3.1.1 Nettoomsætning

Vi har foretaget en gennemgang af selskabets omsætningsregistreringer og sammenholdt med underliggende dokumentation og afstemninger mellem registrerings- og afregningssystemerne.

Nettoomsætningen er faldet med 9.216 t.kr., hvilket primært skyldes, at der sidste år blev indregnet vejafvandingsbidrag fra Gribskov Kommune fra tidligere år. Vejafvandingsbidrag indgår i år med 5.820 t.kr. mod 20.423 t.kr. i årsregnskabet for 2012. Endvidere har regulering på over-/underdækningen en positiv påvirkning på 3.686 t.kr. mod en negativ påvirkning sidste år på 4.101 t.kr.

Vores gennemgang af nettoomsætningen har ikke givet anledning til bemærkninger.

3.1.2 Kontraktmæssige omkostninger

Vi har foretaget en gennemgang af de bogførte kontraktmæssige omkostninger, som er faktureret fra GribVand Service A/S vedrørende drift og administration af selskabet.

Vi skal i øvrigt henvise til vores omtale af kontraktmæssige forhold, jf. afsnit 2.3.

3.2 Balancen

3.2.1 Materielle anlægsaktiver

Vores gennemgang af materielle anlægsaktiver er blandt andet foretaget ved forespørgsel samt stikprøvevis kontrol af underliggende dokumentation i form af leverandørfakturaer og projektbeskrivelser. Vi har stikprøvevist kontrolleret, at afskrivninger på de eksisterende og nye aktiver er foretaget i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis. Endvidere har vi kontrolleret grundlag for aktivering.

Revisionen af området har ikke givet anledning til bemærkninger.

3.2.2 Koncernmellemværender

Vi har kontrolleret afstemningen af mellemregningerne med det øvrige koncernselskab. Idet der alene er tale om kortvarige mellemværender med løbende afregning, er der ikke foretaget renteberegning heraf.

Revisionen af området har ikke givet anledning til bemærkninger.

3.2.3 Overdækningssaldo

Selskabets overdækningssaldo udgør 48.234 t.kr. pr. 31. december 2013.

Årets overdækning er opgjort til 2.697 t.kr. Herudover er der i året sket tilbagebetaling af historiske overdækninger med 5.262 t.kr.

Der er desuden foretaget en korrektion af den indregnede overdækningssaldo primo med 1.122 t.kr.

I alt er overdækningssaldoen således forøget med 3.687 t.kr.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb, som selskabet har opgjort pr. balancedagen i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger.

Årets bevægelse på overdækningssaldoen er i årsregnskabet medtaget under nettoomsætningen i resultatopgørelsen og reguleringsmæssig overdækning under gældsforpligtelserne.

Vi skal gøre opmærksom på, at vi på tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet ikke har afgivet særskilt erklæring om regulerings- og investeringsregnskabet til Forsyningssekretariatet.

3.2.4 Likvide beholdninger

Likvide beholdninger er afstemt til engagementsoversigter fra pengeinstitutter pr. 31. december 2013.

Herudover har vi den 15. oktober 2013 foretaget uanmeldt beholdningseftersyn uden bemærkninger.

Revisionen af likvide beholdninger har ikke givet anledning til bemærkninger.

3.2.5 Tilgodehavende hos Gribskov Kommune

Tilgodehavende hos Gribskov Kommune hidrører fra stiftelsen af selskabet og er i år blevet fuldt tilbagebetalt af kommunen. Sidste år indgik tilgodehavendet under finansielle anlægsaktiver (kort del indgik som tilgodehavende).

3.2.6 Hensættelse til forurening

Selskabet har i lighed med tidligere år en hensættelse til forurening på 18,4 mio.kr. i årsregnskabet.

Hensættelsen er opgjort af COWI.

I året er hensættelsen nedskrevet med 1.594 t.kr. som følge af, at man er i færd med at udbedre den forurenede jord. Vi anbefaler selskabet sikre, at der periodisk foretages en genberegning og vurdering af hensættelsen.

4. Skatteforhold

4.1 Selskabsskat

Selskabets skattepligtige indkomst for indkomståret 2013 er foreløbigt opgjort til en negativ skattepligtig indkomst på 220 t.kr. før sambeskatning.

Selskabet er sambeskattet med selskabets moderselskab.

Revisionen er ikke særskilt tilrettelagt med henblik på at sikre en korrekt opgørelse af selskabets foreløbige skattepligtige indkomst, men det er vores opfattelse, at alle os bekendte forhold er kommet rigtigt til udtryk i den foreløbige indkomstopgørelse.

4.2 Skattemæssige indgangsværdier

Som anført i vores revisionsprotokollat vedrørende årsregnskabet for 2012 er der fortsat usikkerhed omkring de skattemæssige indgangsværdier.

Vi henviser til afsnit 2.1 om usikkerhed ved indregning og måling for en nærmere beskrivelse af forholdet.

4.3 Interne afregningspriser

Vi har med ledelsen drøftet de danske skattemyndigheders opmærksomhed på afregningspriser mellem interne forbundne parter, herunder krav i dansk lovgivning om at dokumentere vilkårene for samhandel.

Der skal i selvangivelsen gives oplysning om art og omfang af transaktioner med danske interne forbundne selskaber. Der skal også udfærdiges og opbevares dokumentation for, at transaktioner med danske interne forbundne selskaber sker på markedsvilkår. Skattemyndighederne har udarbejdet en bekendtgørelse, som beskriver kravene til den lovpligtige dokumentation.

I dette tilfælde er der tale om en forsyningskoncern, hvor serviceselskabet varetager en række funktioner for driftsselskaberne. Der er således samhandel mellem serviceselskabet og de øvrige selskaber, samt mellem de øvrige selskaber i øvrigt.

Udgangspunktet for samhandel i koncernen er markedsprisen, idet der dog efter regler i særlovgivning gælder særlige reguleringer omkring serviceselskabets afregning med de øvrige selskaber.

Hvis den nødvendige dokumentation ikke foreligger, kan skattemyndighederne foretage en skønsmæssig ansættelse af den skattepligtige indkomst, hvorfor vi anbefaler, at dette dokumentationsarbejde opprioriteres. Endvidere indebærer en manglende iagttagelse af dokumentationspligten, at selskabet kan pålægges en bødestraf på 200% af omkostningsbesparelsen ved ikke at have udarbejdet dokumentationen, og at selskabet kan pålægges en bødestraf på 10% af en eventuel indkomstforhøjelse, som relaterer sig til de interne afregningspriser.

5. Øvrige oplysninger

5.1 Ledelsens regnskaberklæring og ikke-korrigerede fejl i årsregnskabet

Som led i revisionen af vanskeligt reviderbare områder har ledelsen afgivet en regnskaberklæring over for os vedrørende årsregnskabet for 2013.

Alle fejl konstateret under revisionen er rettet.

5.2 Eftersyn af bestyrelsens protokoller og overholdelse af bogføringsloven

Vi har foretaget kontrol af, at bestyrelsen overholder de pligter, som den ifølge selskabslovgivningen er pålagt med hensyn til at oprette og føre bøger, fortegnelser og protokoller mv. Endvidere har vi påset, at selskabet på alle væsentlige områder overholder bogføringsloven.

5.3 Rådgivningsopgaver

Siden afgivelsen af vores revisionsprotokollat af 9. april 2013 har vi udført følgende opgaver for selskabet:

- Sparring og rådgivning i tilknytning til opstilling af årsregnskabet
- Sparring og rådgivning i tilknytning til opstilling af skattepligtig indkomst
- Løbende regnskabsmæssig sparring
- Løbende moms- og skatterådgivning
- Løbende rådgivning om regulatoriske forhold

5.4 Forsikringsforhold

Vores revision har ikke omfattet selskabets forsikringsforhold. Vi anbefaler, at selskabet mindst én gang årligt får gennemgået den samlede forsikringsdækning med forsikrings-selskabet eller -mægleren med henblik på at vurdere de tegnede dækninger mv., herunder om dækningen på de tegnede forsikringer er tilstrækkelig, og om selskabet eventuelt mangler at tegne forsikringer på særlige områder.

Vi har i forbindelse med regnskabsafslutningen bedt direktionen bekræfte, at der er tegnet de forsikringer, der under hensyn til selskabets forhold skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets eventuelle skadessituationer.

6. Konklusion på den udførte revision

6.1 Revision af årsregnskabet

Hvis bestyrelsen godkender årsrapporten i den foreliggende form, vil vi forsyne årsregnskabet med en revisionspåtegning uden forbehold, men med supplerende oplysninger.

Vores revision har ikke omfattet ledelsesberetningen. Årsregnskabsloven kræver imidlertid, at vi gennemlæser ledelsesberetningen for at påse, at informationerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og de informationer, som vi i øvrigt er blevet bekendt med i forbindelse med vores revision. Denne gennemlæsning omfatter også en vurdering af, om ledelsesberetningen indeholder de oplysninger, som i henhold til årsregnskabsloven skal indgå i ledelsesberetningen. Vi skal herefter på baggrund af vores gennemlæsning afgive en udtalelse om, hvorvidt ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vores udtalelse om ledelsesberetningen skal placeres i umiddelbar forlængelse af vores revisionspåtegning på årsregnskabet.

7. Revisionens formål og omfang samt ansvarsfordeling

Idet der har været udskiftning i bestyrelsen, skal vi til orientering gentage revisionens formål og omfang samt ansvarsfordeling, som fremgår af vores tiltrædelsesprotokollat.

7.1 Revisionens formål og omfang

Det er revisionens formål at styrke årsregnskabets troværdighed. Vi vil undersøge, om årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regnskabsbestemmelser samt relevante regnskabsstandarder.

Revisionen vil i overensstemmelse med gældende revisionsstandarder blive planlagt og udført på grundlag af en systematisk risikovurdering, således at hovedvægten lægges på de poster i årsregnskabet, de dele af selskabets regnskabs- og rapporteringssystemer samt øvrige forretningsgange, hvor risikoen for væsentlige fejl er størst. Revisionen sigter således ikke mod at opdage eller rette uvæsentlige fejl, som ikke medfører en ændret helhedsvurdering af årsregnskabet.

Som grundlag for vores risikovurdering vil vi indhente informationer om bl.a. følgende forhold vedrørende selskabet:

- Branche, relevant lovgivning og andre eksterne forhold
- Aktiviteter og anvendt regnskabspraksis
- Mål, strategier og tilhørende forretningsrisici
- Forretningsgange og selskabets interne kontrolsystem

Som led i vores revisionsplanlægning skal vi gennemgå virksomhedens overordnede interne kontrolsystem og specifikke kontroller, herunder kontroller i regnskabsprocessen, for at kunne foretage en målrettet risikovurdering.

Hvis vi ved vores risikovurdering når frem til, at eventuelle mangler eller svagheder i de generelle it-kontroller vil kunne medføre væsentlige fejl eller mangler i årsregnskabet, vil vi tillige gennemgå de af virksomhedens generelle it-kontroller, der har betydning for regnskabsaflæggelsen.

Revisionen omfatter ikke en gennemgang af samtlige bilag og transaktioner, men udføres ved, at vi ved stikprøver indhenter dokumentation for eller på anden måde får bekræftet bogføringens og årsregnskabets rigtighed. I forbindelse hermed vil vi teste de interne kontroller, i det omfang vi finder det nødvendigt for revisionen af årsregnskabet.

Revisionen omfatter også en vurdering og stillingtagen til den anvendte regnskabspraksis og de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn.

Væsentlige fejl i årsregnskabet kan skyldes både utilsigtede og tilsigtede handlinger eller undladelser. Muligheden for at hindre væsentlige fejl, herunder besvigelser og uregelmæssigheder, beror først og fremmest på, om der ved tilrettelæggelsen af registreringssystemer og forretningsgange sikres en betryggende intern kontrol.

Under revisionen vil vi med den fornødne professionelle skepsis have opmærksomheden henledt på forhold, der kan tyde på besvigelser og andre uregelmæssigheder. Vi vil i forbindelse med planlægningen af revisionen indhente:

- direktionens vurdering af risikoen for, at årsregnskabet kan indeholde væsentlige fejl som følge af besvigelser
- direktionens vurdering af de regnskabs- og kontrolsystemer, den har indført for at imødegå sådanne risici
- direktionens kendskab til eventuelle konstaterede eller igangværende undersøgelser om besvigelser

Vi skal herudover spørge selskabets bestyrelse om, hvordan den øver tilsyn med de aktiviteter og procedurer, direktionen har iværksat for at identificere og reagere på risikoen for besvigelser i selskabet, og de interne kontroller, direktionen har implementeret for at forebygge disse risici.

Vi skal derudover spørge bestyrelsen, om den har kendskab til konstaterede, formodede eller påståede besvigelser, der påvirker selskabet.

Under udførelsen af revisionen skal vi foretage specifikke revisionshandlinger, der er rettet imod ledelsens mulighed for at tilsidesætte etablerede interne kontroller.

Herudover skal vi kontrollere, at årsregnskabet er afstemt til den underliggende bogføring, ligesom vi skal gennemgå væsentlige poster og reguleringer, der er foretaget som led i udarbejdelsen af årsregnskabet.

Fejl i årsregnskabet, der er en følge af besvigelser og uregelmæssigheder, vil ikke nødvendigvis blive opdaget under revisionen, da fejl af denne karakter sædvanligvis tilsløres eller holdes skjult. Hvis vi konstaterer forhold, der giver formodning herom, vil vi efter nærmere aftale med selskabets ledelse foretage yderligere undersøgelser for at få af- eller bekræftet formodningens rigtighed.

Vi har ifølge lovgivningen pligt til at underrette hvert medlem af ledelsen, hvis vi under revisionen bliver bekendt med, at et eller flere medlemmer af ledelsen begår eller har begået økonomiske forbrydelser, herunder hvidvaskning af penge i tilknytning til udførelsen af deres hverv for selskabet. Denne underretning skal ske, hvis vi har en begrundet formodning om, at forbrydelsen vedrører betydelige beløb eller i øvrigt er af grov karakter, ligesom underretningen indføres i revisionsprotokollatet. Har ledelsen ikke senest 14 dage herefter dokumenteret, at der er taget de fornødne skridt til at standse forbrydelsen, er det vores pligt straks at underrette Statsadvokaten for Særlig Økonomisk Kriminalitet.

7.2 Revisionens udførelse

Vi vil udføre revisionen i årets løb og i forbindelse med årsafslutningen. Revisionen er ikke afsluttet, før ledelsen har taget endelig stilling til årsrapporten, og vi har forsynet årsregnskabet med revisionspåtegning.

Omfanget af vores arbejde fastlægges ud fra vores samlede vurdering af væsentlighed og risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet.

Ved revisionen af årsregnskabet vil vi overbevise os om, at aktiverne er til stede, at de tilhører selskabet, og at de er indregnet og målt forsvarligt. Vi vil endvidere overbevise os om, at de gældsforpligtelser og øvrige forpligtelser, herunder eventualforpligtelser mv., der påhviler selskabet, er indregnet og målt forsvarligt. Desuden vil vi påse, at regnskabsposterne er periodiseret og korrekt præsenteret i årsregnskabet.

Hvis væsentlige regnskabsposter i årsregnskabet måles til dagsværdier, vil vi vurdere, om ledelsens forudsætninger for at opgøre dagsværdierne er rimelige, og om beregningen af dagsværdierne på grundlag af disse forudsætninger er korrekt.

Vi vil undersøge, om alle væsentlige begivenheder indtil datoen for revisionspåtegningen er korrekt medtaget i årsregnskabet.

Med baggrund i ledelsens vurdering aflægges årsregnskabet sædvanligvis med fortsat drift for øje. Ledelsens vurdering kræver stillingtagen til alle tilgængelige oplysninger om selskabets udvikling, herunder især forventet likviditetsudvikling. Vi tager som led i revisionen stilling til ledelsens vurdering.

I forbindelse med revisionen af årsregnskabet vil vi i overensstemmelse med god revisionskik bede selskabets daglige ledelse om at bekræfte en række oplysninger inden for særligt vanskeligt reviderbare områder. Dette kan omfatte oplysninger om relevansen og rimeligheden af forudsætninger for opgjorte dagsværdier, eventualforpligtelser i form af pantsætninger, garantistillelser, retssager og besvigelser, transaktioner med nærtstående parter, miljøforhold, begivenheder efter balancedagen samt regnskabsposter, hvortil der knytter sig særlig risiko eller usikkerhed.

Når vi som led i vores revision baserer denne på information udarbejdet af selskabet, skal vi udføre revisionshandlingerne for at fastslå, om den modtagne information er nøjagtig og fuldstændig.

Hvis vi under vores revision konstaterer fejl i årsregnskabet, skal vi meddele selskabets ledelse disse, ligesom vi skal bede ledelsen om at korrigere de fundne fejl. Selskabets daglige ledelse skal udtale sig om, hvorvidt eventuelle ikke-korrigerede fejl i årsregnskabet, som er konstateret under revisionen, enkeltvis og sammenlagt vurderes at være uvæsentlige for årsregnskabet som helhed.

Vi vil foretage en helhedsvurdering af årsregnskabet, herunder om oplysningerne i noterne giver tilstrækkelig supplerende information til, at selskabets økonomiske udvikling kan bedømmes på grundlag af årsregnskabet.

Som foreskrevet i lovgivningen vil vi undersøge, om lovgivningen om bogføring og opbevaring af regnskabsmateriale er overholdt. Vi vil derudover kontrollere overholdelsen af de pligter, som er pålagt bestyrelsen med hensyn til at oprette og føre bøger, fortegnelser, protokoller mv.

7.3 Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores revision omfatter ikke ledelsesberetningen. Årsregnskabsloven kræver imidlertid, at vi gennemlæser ledelsesberetningen for at påse, at informationerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og de informationer, som vi ellers er blevet bekendt med i forbindelse med vores revision. Denne gennemlæsning omfatter også en vurdering af, om ledelsesberetningen indeholder de oplysninger, som ifølge årsregnskabsloven skal indgå i ledelsesberetningen.

7.4 Revisors rapportering

Som afslutning på revisionen vil vi forsyne årsregnskabet med en revisionspåtegning. Når der er tale om en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger, er denne udtryk for,

- at årsregnskabet er aflagt og revideret i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regnskabsbestemmelser samt relevante regnskabsstandarder
- at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver og passiver, pengestrømme, finansielle stilling og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter

Revisionspåtegningen vil derudover indeholde vores udtalelse om, hvorvidt oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

I tilslutning til revisionens afslutning vil vi afgive et revisionsprotokollat til årsrapporten, hvori vi i hovedtræk vil redegøre for væsentlige regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt udførte revisionsarbejder og konklusionerne herpå. Vi vil i dette revisionsprotokollat også informere bestyrelsen om eventuelle ikke-korrigerede fejl i årsregnskabet, som direktionen har vurderet som uvæsentlige for årsregnskabet som helhed. Hvis vi i forbindelse med revisionen af årsregnskabet har fået forelagt interne specifikationer, rapporter e.l., som efter vores opfattelse er nødvendige for ledelsens stillingtagen til årsregnskabet, vil vi gøre opmærksom herpå i protokollatet.

Herudover vil vi i årets løb afgive revisionsprotokollater, når vi har udført revisionsarbejder, der kan danne grundlag for selvstændige konklusioner, eller når vi i øvrigt anser det for påkrævet.

Hvis vi i forbindelse med revisionen konstaterer svagheder, mangler eller uhensigtsmæssigheder i selskabets regnskabs- og registreringssystemer, selskabets interne kontroller eller i øvrige forretningsgange mv., vil dette blive meddelt selskabets daglige ledelse med vores forslag til afhjælpning heraf. Er der tale om væsentlige mangler, eller finder vi det i øvrigt påkrævet, vil forholdet også blive indført i revisionsprotokollatet. Vi skal for en ordens skyld bemærke, at revisionen af årsregnskabet ikke er tilrettelagt med henblik på at afdække samtlige svagheder, mangler eller uhensigtsmæssigheder, der måtte forekomme i selskabets regnskabs- og registreringssystemer mv.

Bliver vi under revisionen bekendt med forhold, der giver begrundet formodning om, at medlemmer af ledelsen kan ifalde erstatnings- eller strafansvar, skal vi ifølge lovgivningen give supplerende oplysninger herom i revisionspåtegningen. Der skal altid gives oplysninger om overtrædelse af:

- straffelovens kapitel 28 samt skatte-, afgifts- og tilskudslovgivningen
- den for virksomheden fastsatte selskabsretlige eller tilsvarende lovgivning
- lovgivningen om regnskabsaflæggelse, herunder om bogføring og opbevaring af regnskabsmateriale

Hvis vi under revisionen konstaterer, at bestyrelsen ikke overholder sin forpligtelse til at oprette og føre bøger, fortegnelser, protokoller mv., er vi pålagt at udfærdige en særskilt erklæring, der vedlægges årsrapporten til fremlæggelse på den ordinære generalforsamling.

Vi er som revisorer underlagt tavshedspligt, og dette indebærer, at vi ikke må videregive fortrolige oplysninger, som vi får kendskab til i forbindelse med revisionen. Denne tavshedspligt omfatter dog ikke oplysninger, som kræves efter gældende lov, domstols- eller voldgiftsafgørelse eller af tilsynsmyndigheder, eller hvor det med rette anses for nødvendigt for at kunne beskytte egne lovlige interesser.

Medmindre anden aftale foreligger, kommunikerer vi elektronisk med selskabet, når dette er hensigtsmæssigt. Kommunikation via internettet indebærer risiko for, at fortrolig information læses af andre end dem, informationen er tiltænkt. Vi påtager os derfor intet ansvar for skader, der måtte opstå som følge af anvendelsen af kommunikation via internettet, ligesom vi ikke vil gøre tilsvarende ansvar gældende over for selskabet.

7.5 Ansvarsfordeling

Revisionen bygger ifølge lovgivningen på følgende fordeling af ansvar for årsrapporten mellem selskabets ledelse og revisor:

7.5.1 Ledelsens ansvar

Det er direktionens ansvar, at selskabets bogføring sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde bl.a. ved at etablere et pålideligt internt kontrolsystem.

Det er bestyrelsens ansvar, at selskabets bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en tilfredsstillende måde, og at det nødvendige grundlag for revision er til stede.

Det er bestyrelsens ansvar, at det gennem hensigtsmæssige forretningsgange samt registrerings- og kontrolsystemer sikres, at tilsigtede og utilsigtede fejl så vidt muligt forebygges samt opdages og korrigeres. Ledelsen skal ifølge bogføringsloven udarbejde en efter selskabets art og størrelse afpasset beskrivelse af disse forretningsgange og registreringssystemer.

Bestyrelse og direktion har endvidere ansvar for, at der hvert år udarbejdes en årsrapport, der opfylder lovgivningens og vedtægternes regnskabsbestemmelser samt relevante regnskabsstandarder. Det er også selskabsledelsens ansvar, at revisor har adgang til samtlige de oplysninger, som revisor anser for nødvendige til løsning af revisionsopgaven.

Bestyrelsen skal underskrive fremlagte revisionsprotokollater som bekræftelse på, at hvert bestyrelsesmedlem har gennemlæst protokollatet og er bekendt med indholdet.

7.5.2 Revisors ansvar

Det er revisors ansvar at kontrollere, at det udarbejdede årsregnskab opfylder lovgivningens og vedtægternes regnskabsbestemmelser samt relevante regnskabsstandarder, og herunder at vurdere den anvendte regnskabspraksis og de af ledelsen afgivne oplysninger og udøvede regnskabsmæssige skøn. Det er også vores ansvar at kontrollere, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlige fejl, og at informationerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern- og årsregnskabet.

Ifølge revisorloven er revisor offentlighedens tillidsrepræsentant i forbindelse med afgivelse af erklæringer, der kræves ifølge lovgivningen eller ikke udelukkende er bestemt til hvergivers eget brug. Dette indebærer, at vi i forbindelse med erklæringsafgivelsen også skal varetage hensynet til andre regnskabsbrugere end selskabets kapitalejere.

Det er ikke vores opgave at udføre revision for at udøve kritik af selskabets forretningsmæssige dispositioner.

Yder vi efter aftale med selskabets ledelse rådgivning og assistance - eksempelvis i forbindelse med udarbejdelse af selvangivelse - har vi som rådgivere et selvstændigt ansvar herfor.

7.6 Revisors dokumentationsmateriale

Arbejdspapirer og anden dokumentation, herunder både elektroniske og fysiske arbejdspapirer, der tilvejebringes som led i revisionen, tilhører alene Deloitte. Efter gældende praksis kan sådan dokumentation makuleres eller slettes efter 5 år, medmindre vi anser dokumentationen for fortsat at være af betydning for revisionen.

Findes det hensigtsmæssigt at udlevere materiale eller filer til selskabet, sker dette, under forudsætning af at selskabet alene anvender materialet til eget brug og ikke videregiver dette til tredjemand.

Vi påtager os intet ansvar for selskabets eventuelle egen anvendelse af det udleverede materiale, medmindre der indgås særskilt skriftlig aftale om vores assistance med bearbejdning af materialet og vores ansvar i forbindelse hermed.

7.7 Kvalitetssikring af den udførte revision

Ifølge revisorloven er vi underlagt regler om kvalitetskontrol, der udføres af et Revisortilsyn, som er nedsat af Erhvervsstyrelsen. Revisortilsynet udpeger de personer, der forestår kvalitetskontrollen.

Dette medfører, at vores arbejdsdokumentation, herunder også for revisionen af selskabet, stikprøvevis kan blive udvalgt til kvalitetskontrol.

Medlemmer af Revisortilsynet og de personer, der forestår kvalitetskontrollen, er underlagt tavshedspligt.

7.8 Selskabets offentliggørelse af årsrapport mv.

Hvis selskabets årsrapport mv. ønskes offentliggjort i uddrag eller i en form, som afviger fra den, som vi har forsynet med revisionspåtegning, skal vi anbefale, at dette drøftes med os, idet årsregnskabsloven indeholder særlige regler herom. Dette skal dog altid ske ved offentliggørelse af årsrapporten på selskabets hjemmeside i en form, der er anderledes end det dokument, som vi har forsynet med revisionspåtegning.

Selskabet er også forpligtet til at indhente vores forhåndsgodkendelse, før andre dokumenter, hvori vores firmanavn er indeholdt, offentliggøres eller udleveres til tredjemand.

7.9 Grundlag for revisionen

Som grundlag for revisionen foretager selskabet gennemgang af drifts- og balancekonti for korrekt kontering og periodisering samt udarbejder afstemninger, specifikationer, opgørelser og analyser mv.

Selskabet udarbejder derudover årsrapporten i overensstemmelse med den gældende lovgivning.

I tilknytning hertil udarbejder selskabet dokumentation for årsafslutningen, der indeholder råbalance med efterposter og afstemninger mv. Disse skal være gennemgået og godkendt af den ansvarlige for regnskabsafslutningen, før dokumentationen stilles til Deloitte's disposition. Vi vil forud for årsafslutningen sende en særskilt arbejdsplan med en oversigt over de afstemninger og analyser mv., som vi har brug for i forbindelse med revisionen.

Får vi ved planlægningen eller gennemførelsen af revisionen behov for yderligere analyser eller afstemninger, vil vi også bede selskabets medarbejdere om at være behjælpelig med at udarbejde dette dokumentationsmateriale.

Vi vil i forbindelse med årsafslutningen i samråd med selskabet aftale den tidsmæssige placering af vores revision.

8. Rådgivnings- og assistanceopgaver

Hvis der træffes særlige aftaler om at udføre detaljeret kontrol, afgive særlige erklæringer e.l., vil dette blive omtalt i revisionsprotokollen.

Når vi udfører rådgivnings- og assistanceopgaver, vil vi vurdere, om vi opfylder uafhængighedsbestemmelserne i revisorloven.

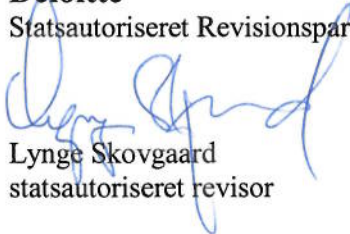
9. Erklæring

Ifølge lovgivningen skal vi erklære, at vi opfylder lovgivningens krav til uafhængighed, og at vi under revisionen har modtaget alle de oplysninger, vi har anmodet om.

København, den 29. april 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor

Fremlagt på bestyrelsesmødet den 29. april 2014

Bestyrelse



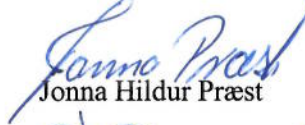
Jannik Birger Petersen
formand



Bjarne Frølund Møller Erik Leo Larsson



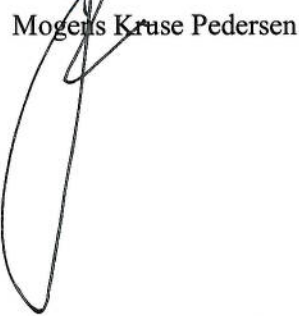
Flemming Emanuel Møller



Jonna Hildur Præst



Susan Kjeldgaard



Mogens Kruse Pedersen



Birgit Jette Roswall