

**Gribvand A/S**  
**CVR-nr. 32644848**

**Årsrapport 2013**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2014

**Dirigent**

---

Navn: Klavs Gravesen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2013	16
Koncernens balance pr. 31.12.2013	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	30
Modervirksomhedens noter	31

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Gribvand A/S  
Holtvej 18 C  
3230 Græsted

CVR-nr.: 32644848

Stiftet: 22.10.2009

Hjemsted: Gribskov Kommune

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Hjemmeside: [www.gribvand.dk](http://www.gribvand.dk)

### **Bestyrelse**

Jannich Birger Petersen, formand  
Flemming Emanuel Møller, næstformand  
Irene Toft Hjort  
Tino Capion  
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 01.01.2013 - 31.12.2013 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. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

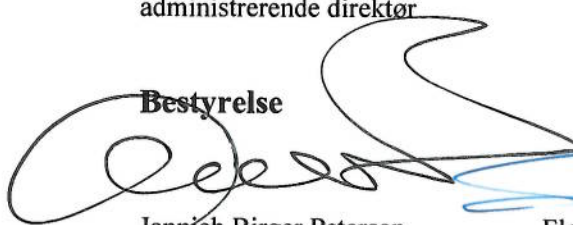
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

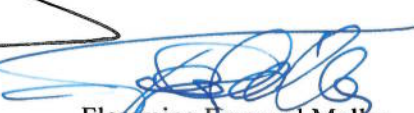
Græsted, den 29.04.2014

### Direktion

  
Mette Therkildsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

  
Jannich Birger Petersen  
formand

  
Flemming Emanuel Møller  
næstformand

Irene Toft Hjort

  
Tino Capion

  
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 01.01.2013 - 31.12.2013, 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. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 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 29.04.2014

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Lyng Skovgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>				
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	98.695	107.868	99.229	84.381
Bruttoresultat	20.584	22.572	11.579	8.638
Driftsresultat	10.838	11.840	2.613	1.693
Resultat af finansielle poster	(3.918)	(1.587)	(545)	1.172
Årets resultat	5.115	7.574	3.197	2.146
Samlede aktiver	2.129.691	2.024.329	2.044.890	1.824.128
Investeringer i materielle anlægsakti- ver	121.629	126.656	84.863	1.791.559
Egenkapital	1.789.671	1.784.556	1.776.982	1.740.071
<b>Nøgletal</b>				
Bruttomargin (%)	20,9	20,9	11,7	10,2
Nettomargin (%)	5,2	7,0	3,2	2,5
Egenkapitalens forrentning (%)	0,3	0,4	0,2	0,1
Soliditetsgrad (%)	84,0	88,2	86,9	95,4

## 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 forsynings sikkerhed og naturen og drives på en effektiv måde, der er gennemsigtig for forbrugerne.

Gribvand A/S er ejet af Gribskov Kommune.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er på niveau med budgettet og anses for tilfredsstillende.

Gribvand Spildevand har i 2013 optaget lån hos Kommunekredit til finansiering af anlægsprojekter i 2013, for den andel af anlægsinvesteringerne, der overstiger finansieringen fra taksterne. Gribskov Kommune har meddelt garanti for lånefinansieringen og hertil har selskabet betalt garantiprovision.

Endvidere har selskabet i lighed med tidligere år videreført aftale med Gribskov Kommune om afvikling af mellemværendet i forbindelse med kommunens overdragelse af spildevandsaktiviteterne til selskabet. Selskabet har i årets løb overholdt samtlige forpligtigelser. Gribskov Kommune har dog valgt i året at foretage et ekstraordinært afdrag på t.kr. 40.333 og mellemværendet er herefter endeligt indfriet. Likviditeten herfra vil gradvist blive reduceret i takt med afvikling af overdækning frem til 2020. Selskabet arbejder derfor på en placering af likviditeten med fokus på risikoeliminering og afkast i prioriteret rækkefølge.

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

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



## Ledelsesberetning

Gribvand Spildevands skattemæssige indgangsværdier er reduceret med 62 % fra t.kr. 1.697.470 til t.kr. 653.288. I indeværende års regnskab og skatteopgørelse vil der blive foretaget væsentlige korrektioner til tidligere år som følge af SKAT's afgørelse.

### Status for selskabets strategi for effektivisering

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

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

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

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

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

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

### Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark de seneste år forventes afløst af øget aktivitet i 2014, og det forventes, at det kan have en effekt på forbrugere og virksomheders betalingsevne. Gribvand budgetterer med et nul resultat i 2014, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

Gribvand Spildevand A/S har for 2014 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2014.

## Ledelsesberetning

Seiskabet forventer, i lighed med 2014, at myndighederne i de kommende år vil pålægge forsyningsbranchen, herunder spildevandsselskaberne, yderligere effektiviseringskrav. Seiskabet har arbejdet proaktivt for at identificere mulige effektiviseringsområder og har blandt andet gennemført den lovpligtige procesbenchmarking. Dette har resulteret i tiltag der skal reducere seiskabets energiomkostninger og omkostninger til håndtering af slam.

Når disse tiltag er endeligt effektueret vil seiskabet fortsætte effektiviseringsprocessen således at fremtidige effektiviseringskrav kan efterleves.

Derudover er følgende aktiviteter identificeret til gennemførelse i 2014:

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

### Begivenheder efter balancedagen

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

## 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 afbændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afbændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afbændelses- 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 eksklusivt 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris eller dagsværdi, jf. ovenfor, med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering 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

## Anvendt regnskabspraksis

aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med 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 provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.



## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med 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.

### 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 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	98.695	107.868
Produktionsomkostninger	3, 4	(78.111)	(85.296)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>20.584</b>	<b>22.572</b>
Distributionsomkostninger		(95)	0
Administrationsomkostninger	3, 4	(10.344)	(11.198)
Andre driftsindtægter		693	467
Andre driftsomkostninger		0	(1)
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.838</b>	<b>11.840</b>
Andre finansielle indtægter		2.475	2.483
Andre finansielle omkostninger		(6.393)	(4.070)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>6.920</b>	<b>10.253</b>
Skat af ordinært resultat	5	(1.805)	(2.679)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.115</u></b>	<b><u>7.574</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Øvrige lovpligtige reserver		5.130	7.574
Overført resultat		(15)	0
		<b><u>5.115</u></b>	<b><u>7.574</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		35.725	35.858
Produktionsanlæg og maskiner		1.732.211	1.751.518
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.525	27.697
Indretning af lejede lokaler		41	37
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>186.216</u>	<u>103.785</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u><b>1.984.718</b></u>	<u><b>1.918.895</b></u>
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>51.945</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<u><b>0</b></u>	<u><b>51.945</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>1.984.718</b></u>	<u><b>1.970.840</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.755	11.461
Udskudt skat	8	7.881	9.687
Andre tilgodehavender		35.097	13.403
Reguleringsmæssige underdækninger	9	<u>180</u>	<u>266</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>47.913</b></u>	<u><b>34.817</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>97.060</b></u>	<u><b>18.672</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>144.973</b></u>	<u><b>53.489</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>2.129.691</b></u>	<u><b>2.024.329</b></u>

## Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		1.766.391	1.766.391
Øvrige lovpligtige reserver		13.357	8.227
Overført overskud eller underskud		(77)	(62)
<b>Egenkapital</b>		<u><b>1.789.671</b></u>	<u><b>1.784.556</b></u>
Andre hensatte forpligtelser	10	<u>20.483</u>	<u>20.077</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>20.483</b></u>	<u><b>20.077</b></u>
Gæld til realkreditinstitutter		205.125	98.882
Reguleringsmæssige overdækninger	11	<u>37.951</u>	<u>48.704</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<u><b>243.076</b></u>	<u><b>147.586</b></u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	16.923	31.738
Bankgæld		308	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.257	33.095
Anden gæld	13	4.973	5.616
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>1.661</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>76.461</b></u>	<u><b>72.110</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>319.537</b></u>	<u><b>219.696</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><b>2.129.691</b></u>	<u><b>2.024.329</b></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Koncernforhold	15		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	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	8.227	(62)
Årets resultat	0	0	5.130	(15)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>1.766.391</b>	<b>13.357</b>	<b>(77)</b>
				<b>I alt</b>
				<b>t.kr.</b>
Egenkapital primo				1.784.556
Årets resultat				5.115
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>1.789.671</b>

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 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.838	11.680
Af- og nedskrivninger		55.805	56.566
Andre hensatte forpligtelser		406	(573)
Ændringer i arbejdskapital	14	3.488	(14.839)
Øvrige reguleringer		<u>0</u>	<u>(8.839)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>70.537</b>	<b>43.995</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.475	2.483
Betalte finansielle omkostninger		<u>(6.393)</u>	<u>(4.070)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>66.619</b>	<b>42.408</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(121.629)	(126.656)
Modtagne afdrag		<u>51.945</u>	<u>5.858</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(69.684)</b>	<b>(120.798)</b>
Optagelse af lån		112.830	92.789
Afdrag på lån mv.		<u>(31.685)</u>	<u>(31.306)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>81.145</b>	<b>61.483</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>78.080</b>	<b>(16.907)</b>
Likvider primo		<u>18.672</u>	<u>20.740</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>96.752</b>	<b>3.833</b>

## Koncernens noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafhængigt bidrag	72.530	65.087
Faste bidrag	13.259	12.412
Vejafvandingsbidrag	5.820	20.416
Tilslutningsbidrag	(20)	9.594
Øvrige indtægter	3.420	4.460
Regulering af over- og underdækning	3.686	(4.101)
	<b>98.695</b>	<b>107.868</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	15.811	15.324
Pensioner	1.084	1.574
Andre omkostninger til social sikring	(65)	210
Andre personaleomkostninger	2.255	(4.211)
Personaleomkostninger overført til aktiver	(5.969)	0
	<b>13.116</b>	<b>12.897</b>

## Koncernens noter

	<b>2013</b>	<b>2012</b>		
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>		
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	55.805	56.566		
	<b>55.805</b>	<b>56.566</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>		
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>		
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>				
Aktuel skat	55	0		
Ændring af udskudt skat	1.062	2.679		
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	0		
Effekt af ændrede skattesatser	690	0		
	<b>1.805</b>	<b>2.679</b>		
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	35.858	1.911.484	33.308	66
Overførsler	1.449	(1.012)	1.378	0
Tilgange	192	35.553	3.479	26
Afgange	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.499</b>	<b>1.946.025</b>	<b>38.165</b>	<b>92</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(159.966)	(5.611)	(29)
Overførsler	(1.773)	(208)	113	0
Årets afskrivninger	(1)	(53.640)	(2.142)	(22)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.774)</b>	<b>(213.814)</b>	<b>(7.640)</b>	<b>(51)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>35.725</b>	<b>1.732.211</b>	<b>30.525</b>	<b>41</b>



## Koncernens noter

	<b>Materielle anlægsak- tiver un- der udfø- relse t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	103.785
Overførsler	0
Tilgange	118.766
Afgange	(36.335)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>186.216</b>
Af- og nedskrivninger primo	0
Overførsler	0
Årets afskrivninger	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>186.216</b>

## 7. Finansielle anlægsaktiver

Vedrører tilgodehavende hos Gribskov Kommune som er indfriet i 2013

	<b>2013 t.kr.</b>	<b>2012 t.kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(3.618)	(3.293)
Hensatte forpligtelser	460	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	11.039	12.980
	<b>7.881</b>	<b>9.687</b>

## Koncernens noter

### 9. Reguleringsmæssige underdækninger

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>Tømningsordningen</b>		
Saldo for reguleringsmæssig underdækning primo	<u>266</u>	<u>310</u>
Udvikling i reguleringsmæssig underdækning	<u>(86)</u>	<u>(35)</u>
	<u>180</u>	<u>266</u>
Årets regulering fordeles således:		
Ordning for samletanke	(9)	66
Ordning for septiktanke	<u>189</u>	<u>200</u>
	<u>180</u>	<u>266</u>

### 10. Andre hensatte forpligtelser

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

## Koncernens noter

### 11. Reguleringsmæssige overdækninger

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

	<b>Forfald in- den for 12 måneder 2013 t.kr.</b>	<b>Forfald in- den for 12 måneder 2012 t.kr.</b>	<b>Forfald ef- ter 12 må- neder 2013 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>12. Langfristede gælds- forpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	6.640	28.522	205.125	170.988
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	<u>10.283</u>	<u>3.216</u>	<u>37.951</u>	<u>0</u>
	<u>16.923</u>	<u>31.738</u>	<u>243.076</u>	<u>170.988</u>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	103	0
Feriepengeforpligtelser	2.212	0
Andre skyldige omkostninger	<u>2.658</u>	<u>5.616</u>
	<u>4.973</u>	<u>5.616</u>

**Koncernens noter**

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>14. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(14.986)	42.991
Ændring i leverandørgæld mv.	18.858	(62.127)
Andre ændringer	(384)	4.297
	<u>3.488</u>	<u>(14.839)</u>

**15. Koncernforhold**

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

Gribvand A/S, Gribskov Kommune, 29188440.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning		17.392	18.821
Produktionsomkostninger	1	<u>(13.229)</u>	<u>(12.898)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>4.163</b>	<b>5.923</b>
Distributionsomkostninger		(95)	0
Administrationsomkostninger	1, 2	(5.328)	(6.785)
Andre driftsindtægter		693	467
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(1)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(567)</b>	<b>(396)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.130	7.620
Andre finansielle indtægter		634	497
Andre finansielle omkostninger		<u>(27)</u>	<u>(18)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>5.170</b>	<b>7.703</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(55)</u>	<u>(129)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.115</u></b>	<b><u>7.574</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.130	7.620
Overført resultat		<u>(15)</u>	<u>(46)</u>
		<b><u>5.115</u></b>	<b><u>7.574</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.470	783
Indretning af lejede lokaler		41	37
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>1.511</u>	<u>820</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.789.611	1.784.481
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<u>1.789.611</u>	<u>1.784.481</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.791.122</u>	<u>1.785.301</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55	0
Andre tilgodehavender		636	61
<b>Tilgodehavender</b>		<u>691</u>	<u>61</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>5.449</u>	<u>17.652</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>6.140</u>	<u>17.713</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.797.262</u>	<u>1.803.014</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 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		13.357	8.227
Overført overskud eller underskud		<u>(77)</u>	<u>(62)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.789.671</u></b>	<b><u>1.784.556</u></b>
Bankgæld		308	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.965	860
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.437	13.564
Skyldig selskabsskat		55	0
Anden gæld	7	<u>3.826</u>	<u>4.034</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.591</u></b>	<b><u>18.458</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.591</u></b>	<b><u>18.458</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.797.262</u></b>	<b><u>1.803.014</u></b>
Eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.
Egenkapital primo	10.000	1.766.391	8.227	(62)
Årets resultat	0	0	5.130	(15)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>1.766.391</b>	<b>13.357</b>	<b>(77)</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				1.784.556
Årets resultat				5.115
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>1.789.671</b>

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



## Modervirksomhedens noter

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	15.811	15.450
Pensioner	1.084	1.574
Andre omkostninger til social sikring	(65)	210
Andre personaleomkostninger	2.255	1.056
Personaleomkostninger overført til aktiver	(5.969)	(5.239)
	<u>13.116</u>	<u>13.051</u>
	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	960	876
	<u>960</u>	<u>876</u>
	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	55	129
	<u>55</u>	<u>129</u>
	<u>Andre</u> <u>anlæg,</u> <u>driftsma-</u> <u>teriel og</u> <u>inventar</u> t.kr.	<u>Indretning</u> <u>af lejede</u> <u>lokaler</u> t.kr.
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	3.286	66
Overførsler	(47)	0
Tilgange	1.672	26
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>4.911</u>	<u>92</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.503)	(29)
Årets afskrivninger	(938)	(22)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(3.441)</u>	<u>(51)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>1.470</u>	<u>41</u>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.776.254
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.776.254</b>
Opskrivninger primo	8.227
Opskrivninger	5.130
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>13.357</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.789.611</b>

	<b>Antal</b>	<b>Nominal værdi t.kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapital	1.000	10.000
	<b>1.000</b>	<b>10.000</b>

	<b>2013 t.kr.</b>	<b>2012 t.kr.</b>
<b>7. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	103	(51)
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	0	18
Feriepengeforpligtelser	2.212	2.297
Andre skyldige omkostninger	1.511	1.770
	<b>3.826</b>	<b>4.034</b>

## 8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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.

## 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