

Gribvand A/S
CVR-nr. 32 64 48 48

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse for 2012	21
Balance pr. 31.12.2012	22
Egenkapitalopgørelse for 2012 - Koncern	24
Pengestrømsopgørelse for 2012	26
Noter	27
Noter	29

Selskabsoplysninger

Selskab

Gribvand A/S

Holtvej 18 C

3230 Græsted

CVR-nr.: 32644848

Hjemstedskommune: Græsted

Internet: www.Gribvand.dk

Bestyrelse

Flemming Emanuel Møller, formand

Mogens Kruse Pedersen

Birgit Jette Roswall

Bo Jul Baandhagen Nielsen

Parmo Nielsen, medarbejdervalgt

Henning Holm, medarbejdervalgt

Direktion

Mette Therkildsen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Gribvand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 9. april 2013

Direktion

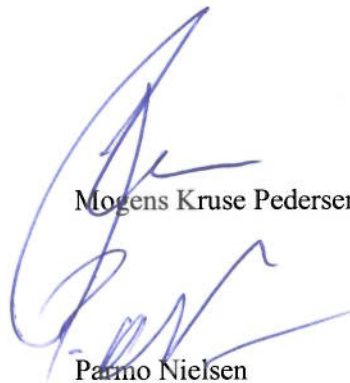


Mette Therkildsen
administrerende direktør

Bestyrelse



Flemming Emanuel Møller
formand



Mogens Kruse Pedersen



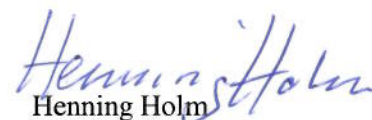
Birgit Jette Roswall



Bo Jul Baandhagen Nielsen



Pärmo Nielsen



Henning Holm

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 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 1 er usikkerhed vedrørende opgørelse af udskudt skat.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

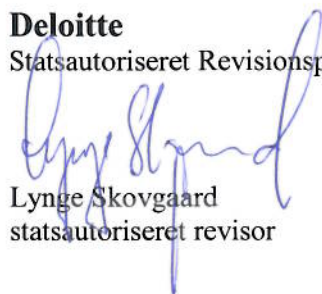
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 9. april 2012

Deloitte

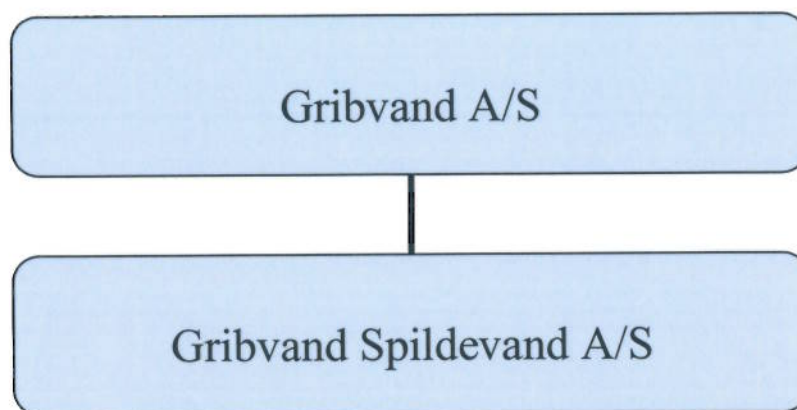
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Lynge Skovgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> kr.
5 års hovedtal			
Nettoomsætning	107.868	99.229	84.381
Bruttoresultat	22.598	11.579	8.638
Resultat af finansielle poster	11.680	2.613	1.693
Finansielle poster	(1.588)	(545)	1.172
Årets resultat	7.574	3.197	2.146
Egenkapital	1.784.556	1.776.982	1.740.071
Balancesum	2.024.329	2.044.890	1.824.128
Årets investeringer	(126.656)	(84.863)	(1.791.559)
Antal medarbejdere	23	21	22
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	21%	12%	10%
EBITA-margin (%)	11%	3%	2%
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4%	0,2%	0,1%
Soliditetsgrad	88%	87%	95%

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Gribvand A/S med tilhørende selskaber har til formål at drive spildevandsafledning med fokus på effektivitet, forsyningssikkerhed og miljø.

Gribvand A/S ejes 100% af Gribskov Kommune. Gribvand Spildevand A/S, som er et aktieselskab, er datterselskab til Gribvand A/S. Med virkning fra den 1. januar 2010 er de offentlige spildevandsanlæg i Gribskov Kommune i medfør af lov nr. 469 af 12. juni 2009 om vandsektorens organisering og økonomiske forhold (vandsektorloven) udskilt fra den kommunale forvaltning og drives herefter til Gribvand Spildevand A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er på niveau med budgettet og anses for tilfredsstillende. Dette er på trods af lavere mængder og dermed lavere omsætning fra den variable kubikmeter takst. Omsætningen er dog positivt påvirket af omsætning fra øvrige indtægter vedrørende tidligere år, herunder afgørelse vedrørende vejafvandingsbidrag. Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring og har dermed opretholdt et resultat af driften fra primær aktivitet på niveau med budgettet. Derudover er resultatet ligeledes påvirket af indregning fra investerings- og reguleringsregnskabet i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen, som indregnes som korrektioner til prisloftet for 2014.

Gribvand Spildevand har i 2012 optaget lån hos Kommunekredit til finansiering af anlægsprojekter i 2012, for den andel af anlægsinvesteringerne, der overstiger finansieringen fra taksten. 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, og mellemværendet forventes endeligt afviklet i 2019.

Status for selskabets strategi for effektivisering

Gribvand Spildevand fik i forbindelse med generalforsamlingen 2012 godkendt strategi for selskabet, som bl.a. indebærer, at selskabet nedlægger 7 renseanlæg frem til 2017 og omlægger slambehandling til 100% mineralisering.

P.t. pågår nedlægningen af Kagerup og Dronningmølle Renseanlæg. Selskabet har også påbegyndt implementering af et nyt SRO-system til understøttelse af drift og teknik samt rapportering fra driften til ledelsen og fra selskabet til Gribskov Kommune, DANVA og Forsyningssekretariatet. Strategien afstikker også retningen for en fornyet kundeservice, hvor selskabet på sigt ønsker at give kunderne mulighed for større selvbetjening via hjemmesiden.

Ledelsesberetning

I forbindelse med restruktureringen af selskabet og nedlæggelse af renseanlæg har selskabet i 2012 kortlagt de ændringer, der skal gennemføres på de blivende anlæg. Dette har medført, at selskabet har udarbejdet et tillæg til strategien med et ønske om at nedlægge yderligere to renseanlæg samt bygge et nyt renseanlæg med havudledning. Tillægget til strategien forventes vedtaget på generalforsamlingen i maj 2013 med efterfølgende indarbejdelse i den kommende spildevandsplan, der sendes i offentlig høring til sommeren 2013. Det er ret afgørende for selskabet at få endeligt valgt, om rensningen skal ske på to eller tre renseanlæg, fordi nedlægningen af de øvrige renseanlæg fysisk er afhængig af, om rensningen skal ske på to eller tre renseanlæg.

Proceduren for indarbejdelse af den reviderede strategi for effektivisering i den kommende spildevandsplan er aftalt med Gribskov Kommunes miljømyndighed. Se herom under afsnittet vedr. selskabets deltagelse i revisionsarbejdet med spildevandsplanen.

Anlægsinvesteringerne

Anlægsinvesteringerne er i 2012 øget betydeligt i forhold til 2011 og tidligere år. Anlægsinvesteringerne afholdes bl.a. med henblik på at imødekomme de beslutninger, der dels er truffet af Gribskov Kommune, og dels følger af behovet for klimasikring af kloaksystemet. Således er et af de markante projekter, der er arbejdet på i 2012, etablering af en dybtliggende spildevandsledning fra VP-Torvet til Helsing Renseanlæg, som skal udgøre ryggraden i klimasikringen af den østlige del af Helsing By. Det er hensigten, at denne ledning skal suppleres med øvrige ledningsarbejder i såvel den østlige som den vestlige del af Helsing, de kommende 5 år vil blive ledsaget af undersøgelser om mulighederne for at klimasikre de øvrige kloakerede områder i kommunen. Således er der i 2012 igangsat detaljerede undersøgelser af Gilleleje området.

Et andet betydeligt anlægsarbejde, der er gennemført i 2012, er den nye ledning fra Lossepladsen ved Ejlstrup til Kagerup samt nye ledninger i Kagerup By. Ledningen fra Lossepladsen suppleres i 2013 med en ny pumpestation i Mårum og en ny trykledning fra Mårum til lossepladsen. Herved vil hele kloaksystemet fra Mårum til Kagerup være udskiftet og bragt op til en kapacitet, så aflastninger af urensset spildevand til Hessemose Å undgås.

Ud over klimasikring og forbedringer i udledningerne til vandløb og kyster fortsatte kloakeringen af Sandet. Selskabet forventer, at kloakeringen vil være afsluttet endeligt i midten af 2013, hvilket er 3-4 år tidligere end forudsat i den oprindelige tidsplan for projektet.

Deltagelse i revisionsarbejdet med ny spildevandsplan

Gribvand Spildevand A/S har deltaget i revisionsarbejdet med den nye spildevandsplan særligt i forhold til de administrative forhold (forholdet mellem borgere og selskabet samt selskabet og myndigheden) samt i forhold til at få en mere retvisende angivelse på tegningsgrundlaget af, hvad der er kloakker og vandløb/dræn, og hvorledes ejerskabet til bassiner mv. forholder sig.

Ledelsesberetning

Derudover har Gribvand Spildevand A/S deltaget i en række redaktionelle møder omkring layout og indhold af tekster og tabeller.

Gribvand Spildevand A/S har aftalt med Gribskov Kommunes miljømyndighed, der er ansvarlig for tilblivelsen af planen, at såfremt generalforsamlingen for Gribvand Spildevand A/S i maj 2013 vedtager tillægget til strategien for selskabet indebærende, at den fremtidige spildevandsrensning skal ske på to renseanlæg, vil dette blive indarbejdet i spildevandsplanen, før denne sendes i offentlig høring til sommer 2013.

Værdiansættelse af ledningsnettet

Gribvand Spildevand A/S har over for Konkurrenceankenævnet påklaget forsyningssekretariats afgørelse om prisloft 2011 vedrørende tillæg for historiske investeringer. Tillægget er fastsat på baggrund af værdiansættelse af forsyningsnet. Ledningsnettet er værdiansat i Pris- og levetidskatalog, hvori forsyningsområdet bliver kategoriseret i henholdsvis land, by, city og indre city zoner.

Sommerhusområder, som udgør en væsentlig andel af Gribvand Spildevand A/S forsyningsområdet, er blevet kategoriseret som landzone, og forsyningen har foretaget beregninger, der indikerer, at sommerhusområdet bør omklassificeres til byzone. Konkurrenceankenævnet har behandlet klagen og hjemvist forsyningssekretariats afgørelse til fornyet behandling med henblik på, at forsyningssekretariatet opstiller kriterier for, hvornår der kan gives dispensation fra hovedreglen om klassificering af sommerhusområder som landzone.

Gribvand Spildevand A/S afventer stadigvæk forsyningssekretariats retningslinjer.

Driften

Driften af renseanlæggene og transportsystemet har været stabil året igennem, dog på nær af nogle få korte perioder, hvor de vejrlige forhold har været ekstreme og betydet, at driften har været nødt til at indsætte ekstra ressourcer på service og vedligeholdelse.

Alle renseanlæg har overholdt gældende tilladelser året igennem, og der har ikke været alvorlige driftsforstyrrelser med utilsigtede udledninger fra renseanlæggene til følge.

Der har været enkelte mindre utilsigtede udledninger af spildevand fra kloaksystemet, bl.a. fra et overløb i Esrum, som, ved nærmere undersøgelser, viste sig, der at kunne henføres til, at kloaksystemet, og i særdeleshed pumpestationen, i Esrum trænger til renovering. Den konkrete hændelse var dog formentlig udløst af et fremmedlegeme, som havde blokeret kloakken. Pumpestationen er med i den kommende renovering af pumpestationer i 2013, og det forventes, at forholdene vil blive så meget forbedret, at overløbet, der fandt sted, ikke vil gentage sig.

Ledelsesberetning

Af lignende utilsigtede udledninger har der været to-tre udledninger, som alle skyldtes manglende overvågning af pumpestationer. Alle pumpestationer, der ikke har overvågning, forsynes med overvågning i 2013.

Det er bemærkelsesværdigt, at de efterhånden op mod 800 idriftsatte 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at udgangspunktet for opgørelsen af det skattemæssige grundlag for anlægsaktiverne i spildevandsselskabet (datterselskab) 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. Hvis de skattemæssige indgangsværdier for selskabet skal opgøres til et lavere beløb, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en udskudt skat og muligvis også en aktuel skat.

Der er for nærværende en del henvendelser til – og ankesager mod – SKAT, hvor SKAT har nedsat det skattemæssige afskrivningsgrundlag for en række selskaber. 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 de pågældende sager.

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 den aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne.

Korrektion vedrørende udskudt skat primo - datterselskab

Der er foretaget en korrektion af udskudt skat primo i datterselskabet, idet der ikke tidligere har været optaget udskudt skat af overdækningen.

Korrektionen er foretaget under hensyntagen til årsregnskabslovens regler om fundamentale fejl. Som følge heraf er korrektionen foretaget via egenkapitalen primo, ligesom der er sket tilretning af sammenligningstal.

Nettoeffekten er en forøgelse af egenkapitalen med 11.955 t.kr. samt en forøgelse af udskudte skatteaktiver med 11.955 t.kr. Forholdet har ikke resultatpåvirkning.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

Ledelsesberetning

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Den generelle lavkonjunktur i økonomien i Danmark synes at fortsætte i 2013, og det forventes, at det kan have en negativ effekt på forbrugere og virksomheders betalingsevne. Gribvand Spildevand budgetteres med et nul-resultat i 2012, hvilket er i overensstemmelse med lovgivningen.

Gribvand Spildevand A/S har for 2013 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2013. Budgettet udviser en nul-resultat og er dermed i overensstemmelse med prisloftsbestemmelserne og et hvile-i-sig selv princip.

Selskabet forventer, i lighed med 2012, at myndighederne i de kommende år vil pålægge forsyningsbranchen, herunder spildevandsselskaberne, yderligere effektiviseringskrav. Effektiviseringskrav, som selskabet er blevet pålagt allerede fra 2012, skal effektueres straks for at kunne efterleve udmeldte prislofter. 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 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 2013

- Implementering af selskabets strategi
- Øget styring og overvågning gennem systematisk rapportering

Fremtidig finansiering

Gribvand Spildevand har primo 2013 forberedt lånetilbud med henblik på at håndtere finansieringen af anlægsprojekter i 2013.

Ledelsesberetning

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke filialer i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Korrektion vedrørende udskudt skat primo - datterselskab

Der er foretaget en korrektion af udskudt skat primo i datterselskabet, idet der ikke tidligere har været optaget udskudt skat af overdækningen.

Korrektionen er foretaget under hensyntagen til Årsregnskabslovens regler om fundamentale fejl. Som følge heraf er korrektionen foretaget via egenkapitalen primo, ligesom der er sket tilretning af sammenligningstal.

Nettoeffekten er en forøgelse af egenkapitalen med 11.955 t.kr. samt en forøgelse af udskudte skatteaktiver med 11.955 t.kr. Forholdet har ikke resultatpåvirkning.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 Gribvand A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 5. 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, jf. koncernoversigten side 5.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Gribvand A/S og dets 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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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, der afholdes til distribution af spildevand, herunder omkostninger til drift af anlæg, personale beskæftiget med distributionen og med drift samt vedligeholdelse af anlæg samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af koncernen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder offentlige tilskud, leje- og licensindtægter o.l.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende omlægning af lån og fradrag vedrørende prioritetsgæld mv.

Skat

Årets skat, som 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med det enkelte datterselskab.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 1. januar 2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 1. januar 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.

Anskaffelser efter 1. januar 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris, 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
Distributionsanlæg	50-75 år
Fællesfunktionsanlæg	20-30 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab samt med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapital.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Tilgodehavender

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

Reguleringsmæssig underdækning (aktiv)

Saldo for reguleringsmæssig underdækning indregnes som aktiv med en værdi svarende til det beløb, som selskabet forventer at opkræve i kommende års takster.

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. Den således opgjorte reguleringsmæssige underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster.

Anvendt regnskabspraksis

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelige 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 nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.

Ved salg af varer med returret hensættes til dækning af avancen på de varer, der forventes returneret, samt eventuelle omkostninger forbundet med returneringerne.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes på det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Reguleringsmæssig overdækning (passiv)

Saldo for reguleringsmæssig overdækning indregnes som forpligtelse med en værdi svarende til det beløb, som selskabet forventer at tilbagebetale over kommende års takster.

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. Den således opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

Leasingforpligtelser

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt 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
EBITA-margin (%)	= $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	= $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	= $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejds kapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejds kapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2012

Moderselskab			Koncern		
<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>		<u>Note</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
18.744	18.821	Nettoomsætning	2	107.868	99.229
<u>(12.668)</u>	<u>(12.897)</u>	Produktionsomkostninger	3,4	<u>(85.270)</u>	<u>(87.473)</u>
6.076	5.924	Bruttoresultat		22.598	11.756
(8)	(26)	Distributionsomkostninger		(26)	(8)
<u>(6.643)</u>	<u>(6.761)</u>	Administrationsomkostninger	3,4	<u>(11.198)</u>	<u>(9.433)</u>
(575)	(863)	Resultat af primær drift		11.374	2.315
298	467	Andre driftsindtægter		467	298
<u>0</u>	<u>(1)</u>	Andre driftsomkostninger		<u>(1)</u>	<u>0</u>
(277)	(397)	Driftsresultat		11.840	2.613
3.256	7.620	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0
666	497	Finansielle indtægter		2.483	2.414
<u>(389)</u>	<u>(17)</u>	Finansielle omkostninger		<u>(4.070)</u>	<u>(2.960)</u>
3.256	7.574	Resultat før skat		10.253	2.067
<u>(59)</u>	<u>(129)</u>	Skat af årets resultat	6	<u>(2.639)</u>	<u>1.130</u>
3.197	7.574	Årets resultat		7.574	3.197
		Forslag til resultatdisponering			
<u>3.197</u>	<u>7.574</u>	Årets resultat		<u>7.574</u>	<u>3.197</u>
3.197	7.574	Disponibelt resultat		7.574	3.197
	<u>7.574</u>	Oveført til reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode			
	7.574				

Balance pr. 31.12.2012

Moderselskab			Koncern		
2011 t.kr.	2012 t.kr.		Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
0	0	Grunde og bygninger	7	35.858	35.858
0	0	Produktionsanlæg og maskiner	7	127.645	131.685
0	0	Distributionsanlæg	7	1.623.872	1.589.186
0	0	Fællesfunktionsanlæg	7	21.453	27.472
1.646	783	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8,9	6.243	1.646
50	37	Indretning af lejede lokaler	8,9	37	50
0	0	Materielle anlægsaktiver under udførsel	7	103.783	62.904
<u>1.696</u>	<u>820</u>	Materielle anlægsaktiver		<u>1.918.891</u>	<u>1.848.801</u>
0	0	Tilgodehavende Gribskov Kommune	10	51.948	46.372
1.776.861	1.784.481	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0
<u>1.776.861</u>	<u>1.784.481</u>	Finansielle anlægsaktiver		<u>51.948</u>	<u>46.372</u>
<u>1.778.557</u>	<u>1.785.180</u>	Anlægsaktiver		<u>1.970.839</u>	<u>1.895.173</u>
819	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.461	59.762
0	0	Tilgodehavende Gribskov Kommune	10	6.038	5.858
283	59	Andre tilgodehavender		2.819	1.156
0	0	Moms og afgifter		4.546	9.003
9.512	0	Tilgodehavende vandafgifter		0	9.512
0	0	Reguleringsmæssige underdækninger	12	266	301
0	0	Udskudte skatteaktiver	13	9.687	12.366
<u>10.614</u>	<u>59</u>	Tilgodehavender		<u>34.817</u>	<u>97.958</u>
<u>51.759</u>	<u>17.652</u>	Likvide beholdninger	14	<u>18.672</u>	<u>51.759</u>
<u>62.373</u>	<u>17.711</u>	Omsætningsaktiver		<u>53.489</u>	<u>149.717</u>
<u>1.840.930</u>	<u>1.803.012</u>	Aktiver		<u>2.024.328</u>	<u>2.044.890</u>

Balance pr. 31.12.2012

Moderselskab			Koncern		
2011	2012		2012	2011	
t.kr.	t.kr.	Note	t.kr.	t.kr.	
10.000	10.000	Aktiekapital	15	10.000	10.000
1.766.391	1.766.391	Bunden overkurs		1.766.391	1.766.391
607	8.227	Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
(16)	(62)	Overskud der i henhold til særlovgivning ikke kan udloddes		8.165	591
1.776.982	1.784.556	Egenkapital		1.784.556	1.776.982
0	0	Andre hensættelser		20.077	20.650
0	0	Hensatte forpligtelser		20.077	20.650
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	16	98.882	63.551
0	0	Reguleringsmæssig overdækning	17	48.704	42.054
0	0	Langfristede gældsforpligtelser		147.586	105.605
0	0	Kortfristet del kommunekreditgæld	16	28.522	2.370
0	0	Reguleringsmæssig overdækning	17	3.216	5.765
0	0	Bankgæld		0	31.019
2.155	860	Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.095	37.059
897	13.563	Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
59.206	2.372	Anden gæld		5.615	63.750
1.690	1.661	Periodeafgrænsningspoter		1.661	1.690
63.948	18.456	Kortfristede gældsforpligtelser		72.109	141.653
63.948	18.456	Gældsforpligtelser		219.695	247.258
1.840.930	1.803.012	Passiver		2.024.328	2.044.890
		Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	19		
		Øvrige noter	20-21		

Egenkapitalopgørelse for 2012 - Koncern

	Akte- kapital t.kr.	Bunden overkurs t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t.kr.	Overskud der i hen- hold til sær- lovgivning ikke kan udloddet t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2012	10.000	1.754.436	0	591	1.765.027
Korrektion egenkapital primo	0	11.955	0	0	11.955
Korrigeret egenkapital 01.01.2012	10.000	1.766.391	0	591	1.776.982
Årets resultat	0	0	0	7.574	7.574
Egenkapital 31.12.2012	10.000	1.766.391	0	8.165	1.784.556

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddet som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er et udtryk for udlodningsmulighed.

Egenkapitalopgørelse for 2012 - Moderselskab

	Akte- kapital t.kr.	Bunden overkurs t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t.kr.	Overskud der i hen- hold til sær- lovgivning ikke kan udlodes t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2012	10.000	1.754.436	607	(16)	1.765.027
Korrektion egenkapital primo, datter	<u>0</u>	<u>11.955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.955</u>
Korrigeret egenkapital 01.01.2012	10.000	1.766.391	607	(16)	1.776.982
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.620</u>	<u>(46)</u>	<u>7.574</u>
Egenkapital 31.12.2012	<u>10.000</u>	<u>1.766.391</u>	<u>8.227</u>	<u>(62)</u>	<u>1.784.556</u>

Egenkapitalen er underlagt visse restriktioner og kan ikke nødvendigvis udloddes som følge af de særlige forhold, der gør sig gældende for forsyningsvirksomheder. Der er som udgangspunkt tale om en regulatorisk opgjort egenkapital, som ikke er et udtryk for udlodningsmulighed.

Pengestrømsopgørelse for 2012

	Note	Koncern	
		2012 t.kr.	2011 t.kr.
Driftsresultat		11.680	2.613
Afskrivninger		56.566	55.362
Andre hensatte forpligtelser		(573)	650
Ændring i driftskapital	17	<u>(8.839)</u>	<u>19.846</u>
		58.834	78.471
Modtagne finansielle indtægter		2.483	2.414
Betalte finansielle omkostninger		<u>(4.070)</u>	<u>(2.960)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>57.247</u>	<u>77.925</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		(126.656)	(84.863)
Afdrag fra Gribskov Kommune		<u>5.858</u>	<u>4.327</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(120.798)</u>	<u>(80.536)</u>
Afdrag på lån		(31.306)	(1.977)
Nyoptaget lån		<u>92.789</u>	<u>31.200</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>61.483</u>	<u>29.223</u>
Ændring i likvider		(2.068)	26.612
Likvider 01.01.2012		<u>20.740</u>	<u>(5.872)</u>
Likvider 31.12.2012	13	<u>18.672</u>	<u>20.740</u>

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at de skattemæssige værdier for vandselskabernes anlægsaktiver 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. Hvis de skattemæssige indgangsværdier skal opgøres til lavere værdier, vil der opstå en forpligtelse for selskabet i form af en udskudt skat og eventuelt en aktuel skat.

Da en eventuel skattebetaling vil kunne indregnes i vandselskabernes priser (blive tillagt selskabets prisloft), vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på vandselskabernes økonomiske stilling.

<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>		<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
2. Nettoomsætning				
0	0	Forbrugsafhængigt bidrag	65.087	62.202
		Salg interne timer	0	3.789
0	0	Fast bidrag	12.412	11.867
0	0	Vejafvandingsbidrag	20.418	400
0	0	Tilslutningsbidrag	9.593	11.753
0	0	Tømningsordninger	4.184	2.024
18.744	18.821	Øvrige indtægter	275	368
0	0	Udvikling i reguleringsmæssig over- eller underdækning	(4.101)	6.826
<u>18.744</u>	<u>18.821</u>		<u>107.868</u>	<u>99.229</u>

Nettoomsætning kan henføres til koncernens forsyningsområde i Danmark og består af forbrugsafhængige bidrag, tilslutningsbidrag, faste årlige bidrag, særbidrag i øvrigt og indtægter fra handel med andre forsyningselskaber.

Noter

Moderselskab			Koncern	
2011	2012		2012	2011
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
3. Personalemkostninger				
13.591	15.324	Lønninger	15.324	13.591
(336)	(282)	Øvrige modtagne løntilskud	(282)	(336)
1.261	1.058	Andre personaleomkostninger	1.058	1.261
318	202	Feriepenge til lønmedarbejdere	202	318
0	50	Regulering feriepengeforpligtigelse	50	0
(3.801)	(5.239)	Fordeling personaleomkostninger	(5.239)	(3.801)
191	210	Andre omkostninger til social sikring	210	191
<u>1.444</u>	<u>1.574</u>	Pensioner	<u>1.574</u>	<u>1.444</u>
<u>12.668</u>	<u>12.897</u>		<u>12.898</u>	<u>12.668</u>
1.180	998	Vederlag til bestyrelse og direktion	998.354	1.180
21	23	Gennemsnitlig antal medarbejdere	23	21
4. Afskrivninger				
<u>877</u>	<u>877</u>	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>56.566</u>	<u>55.362</u>
<u>877</u>	<u>877</u>		<u>56.566</u>	<u>55.362</u>
Afskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:				
0	0	Produktionsomkostninger	55.424	54.198
<u>877</u>	<u>877</u>	Administrationsomkostninger	<u>1.142</u>	<u>1.164</u>
<u>877</u>	<u>877</u>		<u>56.566</u>	<u>55.362</u>
5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
<u>3.256</u>	<u>7.500</u>	Andel af resultat efter skat		
<u>3.256</u>	<u>7.500</u>			
6. Skat af årets resultat				
59	129	Skat af årets resultat	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	Regulering af udskudt skat	<u>2.679</u>	<u>(1.130)</u>
<u>59</u>	<u>129</u>		<u>2.679</u>	<u>(1.130)</u>

Noter

	Koncern				Materielle anlægsaktiver under udførsel t.kr.
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg t.kr.	Distributionsanlæg t.kr.	Fællesfunktionsanlæg t.kr.	
7. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris 01.01.2012	35.858	146.610	1.679.489	29.630	62.904
Tilgang	0	3.726	81.659	391	126.123
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(85.243)</u>
Kostpris 31.12.2012	<u>35.858</u>	<u>150.336</u>	<u>1.761.148</u>	<u>30.021</u>	<u>103.784</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2012	0	(14.925)	(90.302)	(2.158)	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>(7.766)</u>	<u>(46.973)</u>	<u>(950)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2012	<u>0</u>	<u>(22.691)</u>	<u>(137.275)</u>	<u>(3.108)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012	<u>35.858</u>	<u>127.645</u>	<u>1.623.873</u>	<u>26.913</u>	<u>103.784</u>
				Andre anlæg driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver					
Kostpris 01.01.2012				<u>9.092</u>	<u>66</u>
Kostpris 31.12.2012				<u>9.092</u>	<u>66</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2012				(1.721)	(16)
Årets afskrivninger				<u>(1.128)</u>	<u>(13)</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2012				<u>(2.850)</u>	<u>(29)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.12				<u>6.242</u>	<u>37</u>

Noter

	Moderselskab	
	Andre anlæg drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2012	3.286	66
Kostpris 31.12.2012	3.286	66
Af- og nedskrivninger 01.01.2012	(1.640)	(16)
Årets afskrivninger	(863)	(13)
Af- og nedskrivninger 31.12.2012	(2.503)	(29)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.12	783	37

Moderselskab			Koncern	
2011 t.kr.	2012 t.kr.		2012 t.kr.	2011 t.kr.
		10. Tilgodehavende hos Gribskov Kommune		
0	0	Tilgodehavende 01.01.2012	52.230	56.140
0	0	Afdrag	(5.858)	(3.910)
0	0	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012	46.372	52.230
0	0	Heraf kortfristet del	6.038	5.858
0	0	Tilgodehavende vejafvandingsbidrag	11.615	0
0	0	Kortfristet tilgodehavender 31.12.2012	17.653	5.858

Noter

Moderselskab			Koncern	
2011 t.kr.	2012 t.kr.		2012 t.kr.	2011 t.kr.
		11. Kapitalandele i tilknyttet virksomheder		
1.766.254	1.776.254	Kostpris 01.01.2012	0	0
1.766.254	1.776.254	Kostpris 31.12.2012	0	0
2.103	607	Nettoopskrivninger 01.01.2012	0	0
(4.752)	0	Primoregulering	0	0
<u>3.256</u>	<u>7.620</u>	Andel i årets resultat, netto	<u>0</u>	<u>0</u>
607	8.227	Nettoopskrivninger 31.12.2012	0	0
1.766.861	1.784.481	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012	0	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:
Gribvand Spildevand A/S - Græsted - 100%

Noter

Morderselskab			Koncern	
2011 t.kr.	2012 t.kr.		2012 t.kr.	2011 t.kr.
12. Reguleringsmæssig underdækning, tømningsordning				
Årets regnskab for tømningsordning				
0	0	Årets indtægter	4.148	
0	0	Periodisering	(290)	
<u>0</u>	<u>0</u>	Årets omkostninger	<u>(3.894)</u>	
<u>0</u>	<u>0</u>	Årets regulering	<u>(36)</u>	<u>(102)</u>
Årets regulering fordeles således:				
		Ordning for samletanke	(18)	
		Ordning for septiktanke	<u>(18)</u>	
		Årets regulering	<u>(36)</u>	<u>(102)</u>
Reguleringsmæssig underdækning, tømningsordning				
0	0	Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2011	301	403
<u>0</u>	<u>0</u>	Udvikling i reguleringsmæssig underdækning	<u>(36)</u>	<u>(102)</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>265</u>	<u>301</u>
Årets regulering fordeles således:				
		Ordning for samletanke	66	
		Ordning for septiktanke	<u>200</u>	
		Årets regulering	<u>266</u>	<u>301</u>

Noter

Moderselskab			Koncern	
2011	2012		2012	2011
t.kr.	t.kr.		t.kr.	t.kr.
		13. Udskudt skatteaktiv		
0	0	Udskudt skat hviler på følgende poster:		
0	0	Produktionsanlæg	(9.133)	(11.075)
0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	87	87
0	0	Distributionsanlæg	6.426	12.310
0	0	Fælles funktionsanlæg	(673)	(911)
0	0	Over-/underdækning	12.980	11.955
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>9.687</u>	<u>12.366</u>
		Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
0	0	Hensættelse til udskudt skat	0	0
0	0	Udskudte skatteaktiver	9.687	12.366
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>9.687</u>	<u>12.366</u>
		14. Likvider		
51.759	17.652	Likvide beholdninger	18.672	51.759
0	0	Bankgæld	0	(31.019)
<u>51.759</u>	<u>17.652</u>		<u>18.672</u>	<u>(31.019)</u>
		15. Aktiekapital		
		Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 1.000 kr.		
		Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
	<u>kr.</u>	Ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår:		
	500	Aktiekapital ved stiftelse, 22. oktober 2009		
	100	Kapitalforhøjelse, 23. juni 2010 (ved indskud af aktiver, kurs 137,08)		
	9.400	Kapitalforhøjelse, 23. juni 2010 (ved indskud af aktiver, kurs 18.486,43)		
	<u>10.000</u>	Aktiekapital 31.12.2012		

Noter

Moderselskab			Koncern	
2011 t.kr.	2012 t.kr.		2012 t.kr.	2011 t.kr.
		16. Langfristede gældsforpligtelser		
<u>0</u>	<u>0</u>	Kortfristet del af kommunekreditgæld	<u>28.522</u>	<u>2.370</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>28.522</u>	<u>2.370</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	<u>98.882</u>	<u>63.551</u>
			<u>127.404</u>	<u>65.921</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Nominel værdi af langfristede gældsforpligtelser	<u>127.404</u>	<u>65.921</u>
		Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris):		
<u>0</u>	<u>0</u>	Kommunekreditgæld	<u>85.866</u>	<u>55.330</u>
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>85.866</u>	<u>55.330</u>
		17. Reguleringsmæssig overdækning		
0	0	Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2011	47.819	55.528
0	0	Tilbagebetalt vedrørende tidligere år	(5.261)	(5.519)
0	0	Udvikling i reguleringsmæssig over- og underdækning 2012	<u>9.363</u>	<u>(1.305)</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Akkumuleret overdækning pr. 31.12.2012	<u>51.921</u>	<u>48.704</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Andel af overdækningen pr. 31.12.2012 der indregnes i prisloft 2013	<u>3.216</u>	<u>5.765</u>
			2012 t.kr.	2011 t.kr.
		18. Ændring i driftskapital		
		Ændring i tilgodehavender	48.991	(52.695)
		Ændring i over-/underdækning	4.297	(6.826)
		Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(62.127)</u>	<u>83.694</u>
			<u>(8.839)</u>	<u>24.173</u>

Noter

19. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Gribvand A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser og forpligtelser vedrørende indgåede entrepriseaftaler o.l.

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2012.

Operational leasing - koncernen

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 146 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 13 mdr. med en samlet restleasingydelse på 158 t.kr.

20. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Gribvand A/S-koncernen:

Gribskov Kommune

21. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Gribskov Kommune, Gribskov