

**Gribvand Spildevand A/S**  
**CVR-nr. 32749054**

**Årsrapport 2014**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

**Dirigent**

---

Navn:

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse for 2014	19
Balance pr. 31.12.2014	20
Egenkapitalopgørelse for 2014	22
Pengestrømsopgørelse for 2014	23
Noter	24

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Gribvand Spildevand A/S  
Holtvej 18 C  
3230 Græsted

CVR-nr.: 32749054

Stiftet: 01.01.2010

Hjemsted: Gribskov Kommune

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

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

### **Bestyrelse**

Jannich Birger Petersen, formand

Flemming Emanuel Møller

Erik Leo Larsson

Bjarne Frølund Møller

Jonna Hildur Præst

Susan Kjeldgaard

Mogens Kruse Pedersen

Birgit Jette Roswall

### **Direktion**

Mette Therkildsen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Gribvand Spildevand 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. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 29.04.2015

### Direktion



Mette Therkildsen  
administrerende direktør

### Bestyrelse



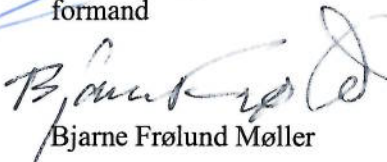
Jannich Birger Petersen  
formand



Flemming Emanuel Møller



Erik Leo Larsson



Bjarne Frølund Møller



Jonna Hildur Præst

Susan Kjeldgaard



Mogens Kruse Pedersen

Birgit Jette Roswall

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Gribvand Spildevand A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gribvand Spildevand A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

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 til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 29.04.2015

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Lyng Skovgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	106.303	98.652	107.867	95.441	80.448
Bruttoresultat	22.653	22.122	23.205	12.931	9.522
Driftsresultat	11.614	11.407	12.237	2.888	1.709
Resultat af finansielle poster	(7.744)	(4.525)	(2.067)	(821)	1.097
Årets resultat	1.002	5.132	7.620	3.256	2.103
Samlede aktiver	2.065.644	2.123.536	2.019.362	1.982.618	1.812.888
Investeringer i materielle anlægsaktiver	56.390	119.983	126.656	84.642	1.788.373
Egenkapital	1.790.613	1.789.611	1.789.611	1.776.861	1.739.231
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	21,3	22,4	21,5	13,5	11,8
Nettomargin (%)	0,9	5,2	7,1	3,4	2,6
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	0,3	0,4	0,2	0,1
Soliditetsgrad (%)	86,7	84,3	88,6	89,6	95,9

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive spildevandsafledning- og rensning med fokus på effektivitet, forsynings-sikkerhed og miljø.

Gribvand Spildevand A/S, som er et aktieselskab, er datterselskab til Gribvand A/S, som ejes 100 % af Gribskov Kommune. 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 af Gribvand Spildevand A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er bedre end budgetteret og anses for tilfredsstillende. Omsætningen er en smule højere end budgetteret. Begrundelsen herfor er, at der er opkrævet ca. 2 mio. i tilslutningsbidrag, som fragår i reguleringsregnskabet. Derudover har selskabet haft fokus på stram omkostningsstyring, hvilket har medført, at resultatet af driften fra primær aktivitet er blevet bedre end budgetteret.

Gribvand Spildevand har i 2014 ikke optaget lån, men alene finansieret anlægsprojekterne gennem taksterne. Selskabet har 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

Selskabets strategi for effektivisering, der i hovedtræk omhandler centralisering af spildevandsrensningen og bekæmpelse af uvedkommende vand, kom ikke så langt som intentionerne var ved årsskiftet 2013/2014.

Ved årsskiftet var det forventningen, at der ville være udpeget et areal til erhvervelse for nyt renseanlæg (enten ved opkøb eller ekspropriation). Ved udgangen af 2014 var der ikke endeligt udpeget et areal, primært grundet i overvejelser vedr. placeringen af et renseanlæg og slammineraliseringsanlæg i det åbne land. Det er besluttet, at der skal udarbejdes mere dybdegående analyser af flere mulige placeringer. Forventningen er, at i slutningen af 2015, kan der udpeges et areal til anvendelse i forbindelse med den fremtidige struktur for spildevandsrensningen. Etablering af et nyt renseanlæg forventes tidligst at ske i 2017-2018. Første år hvor selskabet da realiserer den fulde effektiviseringsgevinst, bliver da i 2020, da 2019 bliver året hvor renseanlæggene nedlægges og det nye anlæg køres ind. Det skal dog bemærkes, at hvis myndighedsbehandlingen, som følge af indsigelser, trækker ud til 2017, bliver første år hvor effektiviseringsgevinsten realiseres da 2021.

I forhold til opsporing og nedbringelse af uvedkommende vand, må konstateres at projektet trækker ud. Årsagen er at det måleudstyr i pumpestationerne der skal levere driftsdata til brug for analyse af vandmængderne ikke leverer tilstrækkeligt valide data. Problemerne søges løst i løbet af foråret 2015.



## Ledelsesberetning

Det er forventningen, at projektet kommer til at køre efter hensigten i løbet af foråret 2015.

### Ny lovgivning

To nye lovgivninger af betydning for selskabets økonomi, blev vedtaget i Folketinget omkring årsskiftet 2014/2015.

Loven om hjælp til økonomisk trængte grundejere i forbindelse med påbud om tilslutning til offentlig kloak og påbud om forbedring af spildevandsrensningen ved ukloakerede ejendomme, kommer i korthed til at betyde, at Gribvand Spildevand A/S kan komme til at finansiere tilslutningsbidrag og kloakanlæg på grundene der omfattes af påbud. Finansieringen sker som lån til ejendommen der afdrages med renter og gebyrer over 20 år. Den økonomiske konsekvens for Gribvand Spildevand A/S bliver, efter lovens intention, lille eller slet ingen, alt afhængig af om lånene misligholdes eller tilbagebetales.

Misligholdelse kan dog ikke udelukkes og i tilfælde heraf vil det i sidste ende blive spildevandsselskabet der kommer til at betale for misligholdte lån. Omfanget heraf er på nuværende tidspunkt vanskeligt at vurdere, men at der bliver en konsekvens der i sidste ende resulterer i en takstforhøjelse, anses som givet.

I forhold til opkrævning af særbidrag fra særligt forurenende virksomheder, blev en ny bekendtgørelse vedtaget i Folketinget. Bekendtgørelsen ændrer ikke på bestemmelserne om opkrævning af bidraget som er uændrede siden særbidraget blev indført i 80'erne. Det nye i bekendtgørelsen er, at forsyningerne skal beregne kostægte bidrag for de enkelte virksomheder, i forhold til de enkelte virksomheders konkrete spildevandssammensætning og den direkte afledte økonomiske konsekvens for forsyningen. Dertil kommer, at forsyningerne skal udarbejde en dokumentation for hver enkelt virksomhed der pålignes særbidrag, som dokumenterer bidragets størrelse.

I forsyningsområdet, er der to virksomheder, der bliver omfattet af ordningen. Gribvand Spildevand A/S har beregnet, at den ene virksomhed ikke skal opkræves særbidrag, da forureningen fra virksomheden er så lille, at den falder ind under bekendtgørelsens bestemmelser om bagatelgrænse. Derimod er det fundet, at den anden virksomhed skal opkræves særbidrag. Til det formål, og for at få udtaget analyser der er 100% retvisende, etablerer Gribvand Spildevand A/S en prøveudtagningsbrønd ved virksomheden i foråret 2015.

### Anlægsinvesteringerne

Der er i 2014 anvendt ca. 56 mio.kr. på anlægsinvesteringer.

Disse midler er i hovedtræk anvendt på færdiggørelse af tunnel mv. fra VP-torvet til Helsingø med ca. 11 mio. kr., færdiggørelse af afskærende ledninger mellem renseanlæg der skal nedlægges på 8 mio. kr., renovering af pumpestationer på 11 mio. kr. inkl. forbedret dataopsamling på 3 mio. kr. til brug for bl.a. nedbringelse af uvedkommende vand og kloakering af landsbyer og ejendomme i det åbne land på 4 mio. kr.

## Ledelsesberetning

De resterende midler er anvendt på renovering af ledninger, nyt bassin på Lærkevej, nyt slamanlæg på Helsing Renseanlæg, byggemodning, GIS mv.

Særligt kan bemærkes, at idræftsættelsen af tunnel mv. fra VP-torvet til Helsing åbner mulighed for at ombygge Lærkevejsbassinet fra spildevandsbassin til regnvandsbassin og at påbegynde en videre klimasikring af kloaksystemet opstrøms for Lærkevejsbassinet. Lærkevejsbassinet forventes idriftsat i foråret 2015.

Landsbyerne Højelt og Mårum Tinghuse vest blev kloakeret i 2014, mens landsbyerne Ørby, Laugø, Faksemoesevej, Valby og Mårum Tinghuse Øst blev taget ud af spildevandsplanen med henblik på revurdering af behovet for kloakering. I 2014 er der taget skridt til at kloakere ca. 170 ejendomme i Rågeleje-Udsholt. Ved årsskiftet 2014/2015 afsluttede høringsperioden for spildevandsplantillægget vedr. kloakeringen og Gribskov Kommune behandle primo 2015 indsigelserne. Såfremt kommunen vedtager spildevandsplantillægget, går kloakeringen i gang i foråret 2015.

Sandet blev endegyldigt afsluttet i 2014, idet de sidste udfordringer med bl.a. svovlbrintedannelse i ledningerne blev afhjulpet.

Oprensning af åbne bassiner blev påbegyndt i 2014 og her ved årsskiftet 2014/2015 er 7 bassiner blevet oprenset for bevoksning, slam og affald. Oprensningen er sket i samråd med Gribskov Kommune, idet de alle har været omfattet af ansøgninger om dispensation for Naturbeskyttelseslovens §3. I 2015 planlægges oprensning af resten af de åbne bassiner.

### Strategiseminar

Den 2. oktober 2014 blev der afholdt et strategiseminar for bestyrelsen i Gribvand Spildevand A/S. På seminaret blev gennemgået rammerne for selskabet, ejerstrategien, effektiviseringskravene, fusionstankerne i Nordsjælland, naboforsyningernes karakteristika i forhold til Gribvand Spildevand A/S strategisk set.

Gribvand Spildevand vil indgå aktivt i de analyser, der er besluttet gennemført i 2015 med henblik på at kortlægge mulige samarbejder i regionen.

### 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 forsyningsområde, er blevet kategoriseret som landzone og forsyningen har foretaget beregninger der indikerer, at sommerhusområderne bør omklassificeres til byzone. Konkurrenceankenævnet har behandlet klagen og hjemvist forsyningssekretari-

## Ledelsesberetning

ats afgørelse til fornyet behandling med henblik på at forsyningssekretariatet udarbejder retningslinjer for omklassificering af sommerhusområder som landzone.

Gribvand Spildevand A/S har i 2013 modtaget Forsyningssekretariatets nye retningslinjer for omklassificering (foranlediget af ankenævnets afgørelse), der skal baseres på nogle bestemte statistikker fra Danmarks Statistik og en omregningsfaktor på 2,1 indbyggere pr. sommerhus. Omregningsfaktoren skal danne ækvivalent til sammenligning med bymæssige bebyggelsers udgangspunkt, for at blive klassificeret som byzone i forhold til opgørelse af værdien af ledningsnettet.

Netop ideen med en indbyggerækvivalent for sommerhusområder var Gribvand Spildevands ide i forbindelse med ankesagen, og denne mulighed er nu indarbejdet i retningslinjerne. Hvis Gribvand Spildevand får omklassificeret sommerhusområderne til byzone, øges det historiske anlægsaktiv med ca. 44 mio. kr. svarende til en forøgelse af prisloftet med ca. 0,8 kr./m<sup>3</sup>.

Forsyningssekretariatet har netop udsendt udkast til en ny måde at opgøre costdriverne på, herunder værdien af kloakkerne som igen er afhængig af om de defineres at ligge i byzone eller landzone – og som noget nyt nu også om de ligger i sommerhusområder. Værdien er størst i byzone og mindst i landzone. Det nyligt udsendte udkast til opgørelsesmetode, synes ikke at svare til de tidligere udsendte retningslinier fra 2013, idet "indbyggerækvivalent-metoden" tilsyneladende er udeladt. Dermed kan kloakker der er beliggende i sommerhusområder, og som i sin struktur og værdi svarer til byzone, ikke blive klassificeret som byzone og så er Gribvand Spildevand A/S faktisk bragt tilbage ved den situation, der i sin tid dannede grundlag for ankesagen.

Gribvand Spildevand A/S vil derfor i samråd med Deloitte og COWI granske sagen og vurdere hvorledes man skal komme videre, i forhold til at få klassificeret sommerhusområdernes kloakker som byzone-kloakker.

Målsætningen er at sagen er afsluttet inden udgangen af 2015.

### Driften

Driften af renseanlæggene og transportsystemet har været stabil året igennem.

De mange nyrenoverede pumpestationer har betydet et fald i uheld som følge af dårligt fungerende pumpestationer. Dog var der uheldet på Tisvilde-stranden i maj 2014, hvor urensset spildevand løb ud på stranden. Uheldet skyldtes at pumperne var stoppet til af fremmedlegemer (klude mv.) og kapaciteten var derfor nedsat. Pumpestationen er nu renoveret og tilsvarende uheld bør ikke kunne indtræde igen.

På renseanlæggene har der været et enkelt alvorligt uheld med slamfugt fra Helsingør Renseanlæg, hvilket skyldtes en defekt installation i renseanlæggets forbindelse mellem to tanke. Udstyret er repareret og der pågår installation af alarmeringsudstyr på renseanlægget så slamflugt i fremtiden forhindres.

## Ledelsesberetning

Alle renseanlæg har overholdt gældende tilladelser året igennem. Der har i løbet af året været korte overskridelse af udledningsværdierne, men beregnet på årsbasis har renseanlæggene overholdt tilladelserne.

Det er fortsat erfaringen, at de 800 pumper på Sandet, kun har medført en lille stigning i driftens arbejde med servicering af pumper. Forventningen var, at driften, når Sandet var færdigkloakeret, måtte imødesee en betydelig stigning i behovet for servicering, men dette har indtil nu ikke vist sig at være gældende.

### Nyt SRO-anlæg

I 2014 blev det nye SRO-anlæg taget i drift. Fysisk er det installeret på Helsing Renseanlæg men kan kaldes fra alle PC'ere i Gribvand. SRO-anlægget udmærker sig ved at samle hele SRO-siden af Gribvand Spildevand i ét system i stedet for som tidligere, at der var tale om fire forskellige systemer.

SRO-anlægget er i forhold til tidligere blevet forbedret på datasiden, idet alle loggede data nu gemmes på servere mhp. senere analyse for f.eks. uvedkommende vand, effektivitet af pumpestationer, alarmhistorik mv. Egenskaber der vil styrke driften i det mere langsigtede arbejde i retning af at agere mere efter "rettidig omhu" og i retning af løbende driftsoptimering af de enkelte anlægsdele, særligt pumpestationerne.

De kommende år vil der ske en omfattende udskiftning af SRO-udstyr i pumpestationerne, så data fra disse i maksimal grad kan nyttiggøres i det nye SRO-anlæg.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne.

SKAT har i en lang række lignende afgørelser tilsidesat branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. SKAT's skønsmæssige vurderinger indebærer, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige.

Selskabet har på linje med en række andre forsyningsselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landskatteretten, der i juni 2014 afsagde kendelser i de første sager. Landsskatteretten gav SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, dvs. at værdiansættelsen baseres på tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme. Landsskatteretten kritiserede imidlertid SKAT's konkrete brug af modellen.

## Ledelsesberetning

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt sagerne i Landsskatteretten falder ud til SKAT's fordel, vil den potentielle aktuelle skat skulle indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

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

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold i perioden.

### 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 betalingssevne.

Gribvand Spildevand A/S har for 2014 udarbejdet budget med udgangspunkt i udmeldt prisloft for 2014. Budgettet udviser en 0-resultat og er dermed i overensstemmelse med prisloftsbestemmelserne og et "hvile-i-sig selv princip".

Selskabet forventer, i lighed med 2014, at myndighederne i de kommende år vil pålægge forsyningsbranchen, herunder spildevandsselskaberne, yderligere effektiviseringskrav. Selskabet har arbejdet proaktivt for at identificere mulige effektiviseringsområder og har blandt andet gennemført den lovpligtige procesbenchmarking. Dette har resulteret i tiltag der skal reducere selskabets 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 2015:

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

## **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.

#### **Fremtidig finansiering**

Gribvand Spildevand har ikke optaget lån i 2014.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

I regi af kommunerne i Nordsjælland er det besluttet at udarbejde en analyse af mulige samarbejder inden for forsyningsområdet i området. Analysen bliver gennemført i 2015.

Endvidere har bestyrelsen besluttet, at selskabets nuværende strategi skal suppleres med et tillæg, der åbner op for, at den nye renseanlægsstruktur kan omfatte flere af de nuværende anlæg frem for at bygge et nyt anlæg.

Ultimo januar 2015 offentliggjorde selskabet sit grønne regnskab for 2014.

## 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved håndtering af spildevand indregnes i resultatopgørelsen på retserhvervelsestidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Årets udvikling i den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den reguleringsmæssige over- eller underdækning indregnes i balancen som henholdsvis gæld eller tilgodehavende.

Der foretages ikke regulering for en eventuel over- eller underdækning under hensyntagen til hvile-i-sig-selv-princippet. En eventuel over- eller underdækning som følge heraf er indeholdt i selskabets egenkapital.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger der afholdes til håndtering af spildevand mv., omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, personale, samt afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

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

## Balancen

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

Anskaffelser efter 01.01.2010 af grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til 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
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.

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

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

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

### 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.

### 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 en forventet forfaldstid, der ligger 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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

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, hvorimod den opgjorte reguleringsmæssige overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den oprindelig afskrivning på aktivet. Tabet indregnes som et taksmæssigt tilgodehavende i det omfang selskabet har truffet beslutning om opkrævning af tabet i fremtidige takster.

Betaling af skat kan indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft. Hvis der påhviler selskabet en udskudt skatteforpligtelse, har selskabet derfor en tilsvarende opkrævningsret. Opkrævningsretten optages som et aktiv i årsregnskabet, i det omfang selskabet forventer at opkræve den reguleringsmæssige værdi af udskudt skat over de fremtidige takster.

Der foretages nedskrivningstest på reguleringsmæssig underdækning der kan henføres til tab på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald på materielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## 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 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoreultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

**Resultatopgørelse for 2014**

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	106.303	98.652
Produktionsomkostninger	3	<u>(83.650)</u>	<u>(76.530)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>22.653</b>	<b>22.122</b>
Administrationsomkostninger		<u>(11.039)</u>	<u>(10.715)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>11.614</b>	<b>11.407</b>
Andre finansielle indtægter		491	1.841
Andre finansielle omkostninger		<u>(8.235)</u>	<u>(6.366)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.870</b>	<b>6.882</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.868)</u>	<u>(1.750)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.002</u></b>	<b><u>5.132</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>1.002</u>	<u>5.132</u>
		<b><u>1.002</u></b>	<b><u>5.132</u></b>

**Balance pr. 31.12.2014**

	<u>Note</u>	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Grunde og bygninger		35.331	35.725
Produktionsanlæg og maskiner		1.838.125	1.732.212
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.685	29.055
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>77.553</u>	<u>186.216</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>1.979.694</u></b>	<b><u>1.983.208</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>1.979.694</u></b>	<b><u>1.983.208</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.271	4.700
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.420	1.437
Udskudt skat	6	7.077	7.936
Andre tilgodehavender		5.346	34.464
Tilgodehavende selskabsskat		80	0
Reguleringsmæssige underdækninger	7	<u>67</u>	<u>180</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>34.261</u></b>	<b><u>48.717</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>51.689</u></b>	<b><u>91.611</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>85.950</u></b>	<b><u>140.328</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>2.065.644</u></b>	<b><u>2.123.536</u></b>

**Balance pr. 31.12.2014**

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	10.000	10.000
Overkurs ved emission		1.766.254	1.766.254
Øvrige lovpligtige reserver		<u>14.359</u>	<u>13.357</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.790.613</u></b>	<b><u>1.789.611</u></b>
Andre hensatte forpligtelser	9	<u>19.178</u>	<u>20.483</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>19.178</u></b>	<b><u>20.483</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		198.802	205.126
Reguleringsmæssige overdækninger	10	<u>25.674</u>	<u>37.951</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b><u>224.476</u></b>	<b><u>243.077</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	18.058	16.923
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.304	52.293
Anden gæld		<u>2.015</u>	<u>1.149</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>31.377</u></b>	<b><u>70.365</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>255.853</u></b>	<b><u>313.442</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>2.065.644</u></b>	<b><u>2.123.536</u></b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

**Egenkapitalopgørelse for 2014**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overkurs ved emissi- on t.kr.</b>	<b>Øvrige lovpligtige reserver t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	10.000	1.766.254	13.357	1.789.611
Årets resultat	0	0	1.002	1.002
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>10.000</b>	<b>1.766.254</b>	<b>14.359</b>	<b>1.790.613</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.



## Pengestrømsopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		11.614	11.405
Af- og nedskrivninger		59.020	54.844
Andre hensatte forpligtelser		(1.305)	(2.094)
Ændring i arbejdskapital	12	<u>(37.581)</u>	<u>26.250</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>31.748</b>	<b>90.405</b>
Modtagne finansielle indtægter		491	1.841
Betalte finansielle omkostninger		(8.235)	(6.366)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.089)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>21.915</b>	<b>85.880</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(56.390)	(119.983)
Salg af materielle anlægsaktiver		883	0
Modtagne afdrag		<u>0</u>	<u>40.333</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(55.507)</b>	<b>(79.650)</b>
Optagelse af lån		0	112.830
Afdrag på lån mv.		<u>(6.330)</u>	<u>(28.469)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(6.330)</b>	<b>84.361</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(39.922)</b>	<b>90.591</b>
Likvider primo		<u>91.611</u>	<u>1.020</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>51.689</b>	<b>91.611</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		<u>51.689</u>	<u>91.611</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>51.689</b>	<b>91.611</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er SKAT's holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter en tillempet DCF-model, som fører til lavere beløb. SKAT har efter en gennemgang af selskabets skattemæssige grundlag for anlægsaktiver reduceret de skattemæssige værdier for anlægsaktiverne med 1.044.182 t.kr. fra 1.697.470 t.kr. til 653.288 t.kr. Selskabet har på linje med en række andre forsyningselskaber påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten.

I 4 principielle sager har Landsskatteretten givet SKAT medhold i, at de kan anvende en DCF-model, men kritiserede SKAT's konkrete anvendelse af modellen.

Selskabet har ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper, da ledelsen vurderer, at der på nuværende tidspunkt stadig er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelser, herunder den konkrete anvendelse af DCF-modellen. Usikkerheden medfører, at selskabet for nærværende ikke er i stand til at opgøre et beløb pålideligt med henblik på indregning.

Såfremt SKAT ender med at få medhold i sin afgørelse, vil der opstå forpligtelser for selskabet i form af en øget udskudt skat på 240.162 t.kr., der – alt andet lige – over tid kan betyde en skattebetaling af samme størrelse.

Da betaling af skat vil kunne indregnes i selskabets priser via et tillæg til selskabets prisloft, vil en øget skatteforpligtelse ikke få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Forbrugsafhængigt bidrag	74.625	72.530
Faste bidrag	13.235	13.259
Vejafvandingsbidrag	2.677	5.820
Tilslutningsbidrag	2.241	(20)
Øvrige indtægter	2.389	3.377
Regulering af over- og underdækning	11.136	3.686
	<b>106.303</b>	<b>98.652</b>

## Noter

	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	59.341	54.844
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(321)	0
	<u>59.020</u>	<u>54.844</u>
	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(80)	0
Ændring af udskudt skat	662	1.062
Regulering vedrørende tidligere år	3.895	(2)
Effekt af ændrede skattesatser	(1.609)	690
	<u>2.868</u>	<u>1.750</u>

Regulering vedrørende tidligere år består henholdsvis af en regulering på den udskudte skat på 1.751 t.kr. samt en betaling til SKAT på 2.144 vedrørende skatteansættelsen for indkomstperioderne 2010-2012

	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.</u>	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.</u>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	37.499	1.946.026	33.254	186.216
Tilgange	0	165.053	0	56.390
Afgange	0	(804)	(400)	(165.053)
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>37.499</u>	<u>2.110.275</u>	<u>32.854</u>	<u>77.553</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.774)	(213.814)	(4.199)	0
Årets afskrivninger	(394)	(58.577)	(370)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	241	400	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(2.168)</u>	<u>(272.150)</u>	<u>(4.169)</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>35.331</u>	<u>1.838.125</u>	<u>28.685</u>	<u>77.553</u>

## Noter

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(3.801)	(3.618)
Hensatte forpligtelser	345	460
Fremførbare skattemæssige underskud	1.725	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	8.808	11.094
	<b>7.077</b>	<b>7.936</b>

## 7. Reguleringsmæssige underdækninger

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Tømningsordning</b>		
Saldo for reguleringsmæssig underdækning primo	<b>180</b>	<b>266</b>
Udvikling i reguleringsmæssig underdækning:	(113)	(86)
	<b>67</b>	<b>180</b>
Årets saldo fordeles således:		
Ordning for samletanke	(18)	(9)
Ordning for septiktanke	85	189
	<b>67</b>	<b>180</b>

## Noter

			<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>				
Aktiekapital			1.000	10.000
			<u>1.000</u>	<u>10.000</u>
	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
<b>Bevægelser i virksom- hedskapitalen</b>				<u>2010 t.kr.</u>
Virksomhedskapital primo	10.000	10.000	10.000	10.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	500
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

## 9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til forurenede jord som er optaget ved stiftelsen. Hensættelsen udgør 17,6 mio. kr. pr 31.12.2014. Endvidere er hensat 1,5 mio. kr. til slambede.

## 10. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	37.098	48.234
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Historisk overdækning til indregning i fremtidige prislofter	33.089	38.603
Tillæg efter § 6, stk. 2	2.721	4.082
Overdækning for 2013 til indregning i prisloft 2015	4.548	2.449
Underdækning for 2014 til indregning i prisloft 2016	(3.260)	3.100
	<u>37.098</u>	<u>48.234</u>
Heraf opkræves senere end 2015	<u>25.674</u>	<u>37.952</u>

## Noter

	Forfald in- den 12 må- neder 2013 t.kr.	Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2014 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2014 t.kr.
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	6.640	6.634	198.802	172.638
Reguleringsmæssige overdækninger	10.283	11.424	25.674	0
	<u>16.923</u>	<u>18.058</u>	<u>224.476</u>	<u>172.638</u>
			<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i tilgodehavender			13.565	9.399
Ændring i leverandørgæld mv.			(40.123)	20.451
Andre ændringer			<u>(11.023)</u>	<u>(3.600)</u>
			<u>(37.581)</u>	<u>26.250</u>

## 13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gribvand A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Ved udgangen af regnskabsåret er igangværende sag med forbruger for skader forvoldt på dennes ejendom i forbindelse med ledningsarbejder. Det fremsatte krav udgør 750 t.kr

## **Noter**

### **14. Ejerforhold**

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

Gribvand A/S, Gribskov Kommune

### **15. Koncernforhold**

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

Gribvand A/S, Gribskov Kommune, CVR nr. 29188440