

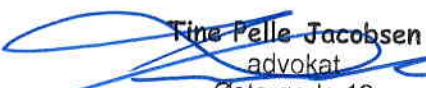
UDSHOLT VANDVÆRK A.M.B.A.

ÅRSRAPPORT

2015

6. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den **21.5** 2016


Tine Pelle Jacobsen
advokat
Østergade 12
3200 Helsingør

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Noter.....	11-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Udsholt Vandværk A.m.b.A. Udsholtvej 71 3230 Græsted
	CVR-nr.: 32 60 51 76 Hjemsted: Gribskov Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Claus Normann Nielsen, formand Jesper Rasmussen, næstformand Peter Godtfredsen, kasserer Anette Slesvig, sekretær Ib Maymann, bestyrelsesmedlem
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Udsholt Vandværk A.m.b.A.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gribskov, den 7. april 2016

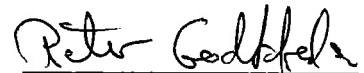
Bestyrelse:



Claus Normann Nielsen
Formand



Jesper Rasmussen
Næstformand



Peter Godtfredsen
Kasserer



Anette Slesvig
Sekretær



Ib Maymann
Bestyrelsesmedlem

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til andelshaverne i Udsholt Vandværk A.m.b.A.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Udsholt Vandværk A.m.b.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 vores revision 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forståelse af revisionen

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at de i resultatopgørelsen anførte budgettal for 2015 ikke er omfattet af vores revision.

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

København, den 7. april 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Per Frost Jensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive vandforsyningsanlæg samt at distribuere vand til værkets forbrugere.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Skattemæssige indgangsværdier:

SKAT har i en række afgørelser afvist branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardværdier for anlægsaktiver og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsomt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Enkelte af disse afgørelser har været prøvet i Landsskatteretten. Landsskatteretten har givet SKAT medhold i principperne for fastsættelse af indgangsværdier, men ikke i selve beregningen. Selskabet har i 2014 og 2015 modtaget SKATs afgørelse, som viser en værdiansættelse, der er væsentlig lavere end anvendt. Afgørelsen betyder, at selskabet har en ikke indregnet udskudt skat på 12,5 mio. kr., hvis afgørelsen følges. Afgørelsen er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet forventer ikke at det er overvejende sandsynligt, at selskabet vinder sagen mod SKAT, men da der er stor usikkerhed omkring diskonteringsrenten og dermed de skattemæssige indgangsværdier, er der ikke indregnet udskudt skat i regnskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Udsholt Vandværk A.m.b.A. for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse A.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

I resultatopgørelsen indregnes årets indtægter i henhold til forbrugerregnskabet samt tilslutningsafgifter vedrørende tilsluttede ejendomme. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og afgifter.

Omkostninger

Omkostninger indeholder omkostninger i forbindelse med vandindvinding, reparation og vedligeholdelse, anlægsudgifter, lønninger og administration m.m.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

I forbindelse med opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst er der som skattemæssige indgangsværdier brugt de skattemæssige værdier, der er opgjort i forbindelse med SKATs afgørelse. Disse værdier er markant ændret i forhold til tidligere anvendte regnskabsmæssige værdier, jf. også note 11.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde er målt til kr. 80 pr. m² med udgangspunkt i det tinglyste antal m². Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg, distributionsanlæg og fælles funktionsanlæg udgøres af bygninger, ledninger, pumper og borer samt nødvendige maskiner. Værdiansættelsen er sket under hensyntagen til en vurdering af den driftsøkonomiske dagsværdi af aktiverne baseret på en forventning om den fremtidige driftsøkonomi. Materielle anlægsaktiver er nedskrevet til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den skønnede kostpris.

I forbindelse med opgørelsen af anlægsaktiverne til overtagelsesbalancen er der for flere aktivgrupper anvendt anslåede genanskaffelsespriser. Der kan som følge af fortolkningen af Vandsektorloven ske regulering af de anslåede genanskaffelsespriser.

Den ovenfor opgjorte anskaffelsessum fradrages akkumulerede afskrivninger.

Anskaffelser efter 1. januar 2010 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi.

	Brugstid
EDB.....	5 år
Biler.....	5 år
Boringer.....	30 år
SRO-anlæg.....	10 år
Filterbassiner.....	50 år
Målere.....	8 år
Ledningsnet.....	25-75 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Øvrige tilgodehavender vurderes individuelt. I de tilfælde, hvor det skønnes at tilgodehavendet ikke kan ansættes til den nominelle værdi, foretages en nedskrivning.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Regnskab 2015 kr.	(Ej revideret) Budget 2015 tkr.	Regnskab 2014 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	8.830.036	8.479	8.657
Produktionsomkostninger.....	2	-1.224.352	-1.227	-1.220
Distributionsomkostninger.....	3	-4.477.851	-4.581	-4.410
Personaleomkostninger.....	5	-1.690.085	-1.600	-1.559
BRUTTOFORTJENESTE		1.437.748	1.071	1.468
Administrationsomkostninger.....	4	-751.960	-813	-794
DRIFTSRESULTAT		685.788	258	674
Finansielle indtægter.....		271	0	0
Finansielle omkostninger.....	6	-54.944	-25	-47
RESULTAT FØR SKAT		631.115	233	627
Skat af årets resultat.....	7	-209.659	-99	-829
ÅRETS RESULTAT		421.456	134	-202
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Overført til næste år.....		421.456		-202
I ALT		421.456		-202

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Grund.....		1.112.880	1.113
Produktionsanlæg.....		14.293.330	15.010
Produktionsanlæg og maskiner.....		91.709.196	90.306
Fælles funktionsanlæg.....		49.263	62
Materielle anlægsaktiver.....	8	107.164.669	106.491
ANLÆGSAKTIVER.....		107.164.669	106.491
Tilgodehavende vandafgifter.....		875.191	819
Debitorer.....		14.994	11
Moms.....		658.645	614
Andre tilgodehavender.....		1.975	0
Periodeafgrænsningsposter.....		12.562	33
Tilgodehavender til viderefaktureringer.....		0	407
Tilgodehavender.....		1.563.367	1.884
Indestående i pengeinstitutter.....		11.209	19
Kassebeholdning.....		2.565	2
Likvide beholdninger.....		13.774	21
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.577.141	1.905
AKTIVER.....		108.741.810	108.396
PASSIVER			
Egenkapital.....		104.172.018	104.172
Overført overskud.....		1.160.704	739
EGENKAPITAL.....	9	105.332.722	104.911
Gæld til pengeinstitutter.....		598.967	1.561
Tilbagebetaling vandafgifter.....		592.968	500
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.673.083	200
Anden gæld.....	10	414.182	896
Selskabsskat.....		129.888	328
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.409.088	3.485
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		3.409.088	3.485
PASSIVER.....		108.741.810	108.396
Usikkerhed omkring indregning af udskudt skat	11		

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Nettoomsætning			1
Afregnet fast afgift.....	6.263.440	6.290	
Afregnet kubikmeter-afgift.....	1.492.555	1.490	
Vandspild, statsafgift af ledningsført vand.....	-68.080	-386	
Regulering af statsafgift vedrørende tidligere år.....	89.937	0	
Målerafgift.....	440.174	442	
Tilslutningsafgifter.....	152.500	165	
Gebyrer opkrævninger.....	266.570	252	
Anden indtægt.....	157.252	156	
Salg til andre vandforsyninger.....	16.688	14	
Salg af vandmålere.....	19.000	47	
Flytteopgørelser.....	0	187	
	8.830.036	8.657	
Produktionsomkostninger			2
Bygning vedligeholdelse.....	52.309	65	
Installationer vedligeholdelse.....	98.731	87	
Inventar vedligeholdelse.....	4.209	1	
Køb af inventar.....	17.379	12	
El.....	183.868	203	
Vandanalyse.....	7.469	8	
Forbrugsafgifter.....	2.871	5	
Ejendomsskatter.....	30.480	30	
Forsikring produktionsanlæg.....	11.034	11	
Automobil drift.....	83.247	72	
Andre udgifter ved produktion.....	15.862	5	
Afskrivning produktionsanlæg.....	716.893	717	
Nødgenerator.....	0	2	
Jordleje.....	0	-2	
Køb af vand hos andre forsyninger.....	0	4	
	1.224.352	1.220	

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Distributionsomkostninger			3
El.....	5.106	5	
Køb af målere.....	4.030	8	
Vandmåler vedligeholdelse.....	4.311	6	
Ledningsnet vedligeholdelse.....	900.707	833	
Ledningsregistrering.....	93.976	224	
Tilslutninger.....	42.807	19	
Diverse.....	23.564	98	
Afskrivninger ledningsnet.....	3.382.428	3.203	
Eftergivet ledningstab.....	20.922	0	
Teknisk bistand.....	0	14	
	4.477.851	4.410	
 Administrationsomkostninger			 4
Kontorhold.....	23.587	16	
Bestyrelseshonorar.....	127.000	108	
Telefon og telefax.....	34.311	35	
Advokat.....	27.235	25	
Revision.....	43.000	42	
Regnskabsmæssig assistance.....	30.646	20	
Rådgivningshonorar vedr. vandsektorloven.....	31.675	78	
Afgift for prisloft.....	32.523	32	
Skattemæssig assistance.....	11.680	0	
Rest rådgiver vedrørende tidligere år.....	36.600	0	
Forsikringer.....	1.151	1	
Kontingenter.....	67.970	61	
Bankgebyrer.....	6.341	8	
Edb-udgifter.....	63.184	93	
Porto og PBS.....	80.937	93	
Repræsentation.....	1.894	0	
Mødeudgifter.....	16.600	2	
Annoncer.....	5.785	3	
Personaleomkostninger, administration.....	22.326	12	
Kursus.....	13.920	0	
Kontorinventar vedligeholdelse.....	29.856	16	
Lønadministration.....	8.886	26	
Tab på debitorer.....	22.538	61	
Afskrivning på fælles funktionsanlæg.....	12.315	62	
	751.960	794	

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	4	4	5
De samlede personaleomkostninger udgør:			
Lønninger og gager.....	1.457.817	1.366	
Rådighedsvagter og overtidsbetaling.....	257.891	283	
Regulering feriepengeforpligtelse.....	-77.850	12	
Pension.....	105.650	102	
Kørselsgodtgørelse.....	12.843	34	
Diverse.....	17.170	17	
ATP.....	7.680	8	
Forsikringer.....	14.951	15	
Personaleomkostninger.....	9.662	9	
Overført til investeringer.....	-115.729	-195	
Overført til viderefakturering.....	0	-82	
Regulering af pension tidligere år.....	0	-10	
	1.690.085	1.559	
Finansielle omkostninger			
Kassekredit.....	24.550	21	6
Renter, SKAT.....	30.394	26	
	54.944	47	
Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	219.749	236	7
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-10.090	593	
	209.659	829	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Grunde	Produktions- anlæg	Distributions- anlæg	Fælles funk- tionsanlæg
Kostpris 1. januar 2015.....	1.112.880	18.060.065	105.703.918	422.342
Tilgang.....	0	0	4.785.619	0
Afgang.....	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2015...	1.112.880	18.060.065	110.489.537	422.342
Afskrivninger 1. januar 2015		3.049.842	15.397.912	360.764
Årets afskrivninger		716.893	3.382.429	12.315
Afskrivninger 31. december 2015.....		3.766.735	18.780.341	373.079
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.112.880	14.293.330	91.709.196	49.263

Egenkapital

9

	Egenkapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	104.172.018	739.248	104.911.266
Forslag til årets resultatdisponering.....		421.456	421.456
Egenkapital 31. december 2015.....	104.172.018	1.160.704	105.332.722

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Anden gæld			10
Diverse omkostningskreditorer.....	95.452	86	
A-skat og AM-bidrag	45.718	55	
ATP	2.430	4	
Feriepengeforpligtelse.....	123.980	202	
Skyldig ledningsafgift.....	146.602	459	
Skyldig ledningsafgift tidligere år.....	0	90	
	414.182	896	

Usikkerhed omkring indregning af udskudt skat

11

Skattemæssige indgangsværdier: SKAT har i en række afgørelser afvist branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardværdier for anlægsaktiver og i stedet lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skønsmæssigt beregnes ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Enkelte af disse afgørelser har været prøvet i Landsskatteretten. Landsskatteretten har givet SKAT medhold i principperne for fastsættelse af indgangsværdier, men ikke i selve beregningen. Selskabet har i 2014 modtaget SKATs afgørelse, som viser en værdiansættelse, der er væsentlig lavere end anvendt. Afgørelsen betyder, at selskabet har en ikke indregnet udskudt skat på 12,2 mio. kr., hvis afgørelsen følges. Afgørelsen er påklaget til Landsskatteretten. Selskabet forventer ikke at det er overvejende sandsynligt, at selskabet vinder sagen mod SKAT, men da der er stor usikkerhed omkring diskonteringsrenten og dermed de skattemæssige indgangsværdier, er der ikke indregnet udskudt skat i regnskabet.