

Ishøj Forsyning Holding A/S
CVR-nr. 32890334

Årsrapport 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.05.2014

Dirigent

Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2013	15
Koncernens balance pr. 31.12.2013	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ishøj Forsyning Holding A/S
Baldersbækvej 6
2635 Ishøj

CVR-nr.: 32890334

Hjemsted: Ishøj Kommune

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Bestyrelse

Ebbe Rosenberg, bestyrelsesformand

Henning Bjerre, næstformand

Birgit Nielsen

Ole Beckmann Skourup

Poul Rikardt Jørgensen

Bent Skov

Ib Remi Hansen

Direktion

Erling Skovgaard-Holm, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Ishøj Forsyning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

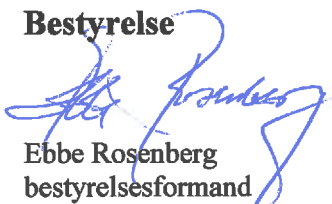
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 09.04.2014

Direktion


Erling Skovgaard-Holm
direktør

Bestyrelse


Ebbe Rosenberg
bestyrelsesformand



Henning Bjerre
næstformand


Birgit Nielsen


Ole Beckmann Skourup


Poul Rikardt Jørgensen


Bent Skov


Ib Remi Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ishøj Forsyning Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ishøj Forsyning Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 09.04.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

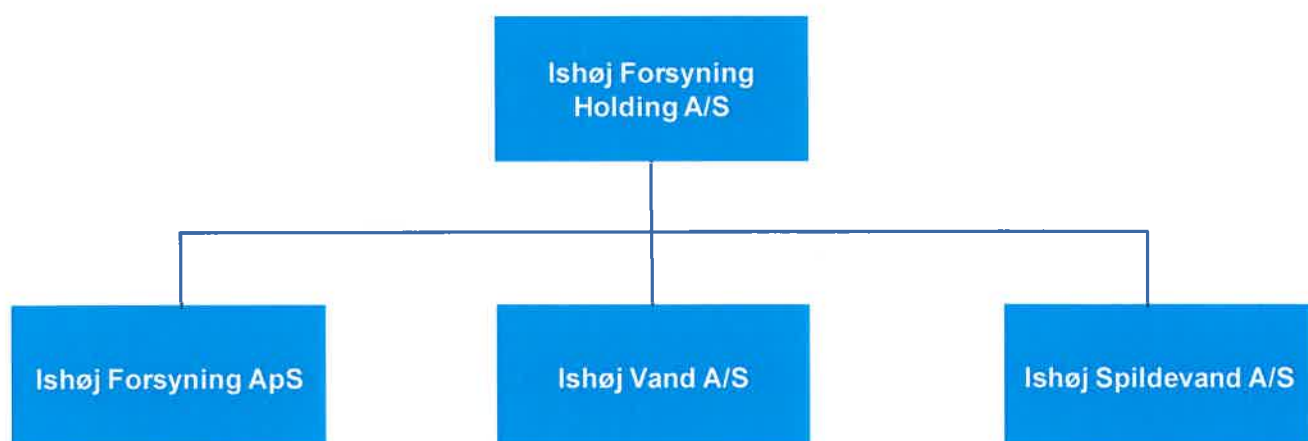

Lyng Skovgaard
statsautoriseret revisor


Peter Z. Skanborg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	62.473	46.341	53.844
Bruttoresultat	29.424	9.368	18.125
Driftsresultat	20.911	2.462	11.205
Resultat af finansielle poster	(957)	(827)	(353)
Årets resultat	18.228	3.257	9.226
Samlede aktiver	482.399	465.943	462.692
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.856	23.526	26.751
Egenkapital	429.313	411.085	407.830
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	47,1	20,2	33,7
Nettomargin (%)	29,2	7,0	17,1
Egenkapitalens forrentning (%)	4,3	0,8	2,3
Soliditetsgrad (%)	89,0	88,2	88,1

Koncernoversigt:



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for de tre datterselskaber Ishøj Spildevand A/S, Ishøj Vand A/S og Ishøj Forsyning ApS. (Samlet omtalt som Ishøj Forsyning).

Ishøj Forsyning Holding A/S er etableret selskabsretligt pr. 30. april 2010 og regnskabsmæssigt pr. 1. januar 2010. Ishøj Kommune ejer alle aktier i Ishøj Forsyning Holding A/S.

De to datterselskaber Ishøj Spildevand A/S og Ishøj Vand A/S er driftsselskaber, mens Ishøj Forsyning ApS er serviceselskabet for koncernen. Alle medarbejdere er ansat i Ishøj Forsyning ApS.

Holdingselskabet har ikke egne aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 18.228 t.kr. Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på 482.399 t.kr. og en egenkapital på 429.313 t.kr. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende i forhold til selskabets målsætning.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. 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 aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For gennemgang af projekter og opgaverne i Ishøj Spildevand og Ishøj Vand henvises til ledelsesberetningerne i de respektive selskaber.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse..

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser 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.

I nettoomsætning indregnes årets reguleringsmæssige over- eller underdækning, hvis det vurderes, at beløbet vil have effekt på taksterne i følgende år. Indregnet over- eller underdækning er afsat 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 køb af vand, rensningsomkostninger, omkostninger til drift af produktionsanlæg, personale beskæftiget med produktionen og med drift og vedligeholdelse af produktionsanlæg, samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet markedsværdi på baggrund af oplysninger omkring arealpriser, lokalplaner mv.

Produktionsanlæg og maskiner, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

På baggrund af selskabets budgetter og forventninger til fremtidige investeringer, takster og øvrige forhold er der i åbningsbalancen foretaget en skønsmæssig korrektion af anlægsaktiverne svarende til forskellen mellem det som selskabet er berettiget til at opkræve på baggrund af afskrivninger på de beregnede standardværdier og det som selskabet forventer at opkræve til dækning af de fremtidige investeringer. De fremtidige takster er fastsat ud fra en forventning til kommende års investeringer.

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	10 - 75 år
Produktionsanlæg	10 - 100 år
Fællesfunktionsanlæg	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Over- og underdækninger

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og udgifter i forhold til foreløbigt indregnede beløb samt prisloftafgørelser i henhold til Forsyningssekretariatets anvisninger. En således opgjort reguleringsmæssig underdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets mulighed for, og ønske om, at opkræve underdækningssaldoen over de fremtidige takster, hvorimod en således opgjort reguleringsmæssig overdækning værdiansættes under hensyntagen til selskabets forpligtelse til at reducere de fremtidige takster med overdækningssaldoen.

I henhold til prisloftbekendtgørelsen kan tab på afhændede eller skrottede materielle anlægsaktiver indregnes i taksten, i takt med den 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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger (reservedele o.l.) måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for reservedele omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af gæld til Kommunekredit 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

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

Koncernens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2, 3	62.473	46.341
Produktionsomkostninger	4, 5	<u>(33.049)</u>	<u>(36.973)</u>
Bruttoresultat		29.424	9.368
Administrationsomkostninger	4, 5	(8.837)	(7.478)
Andre driftsindtægter		328	523
Andre driftsomkostninger		<u>(4)</u>	<u>49</u>
Driftsresultat		20.911	2.462
Andre finansielle indtægter		123	177
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.080)</u>	<u>(1.004)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		19.954	1.635
Skat af ordinært resultat	6	<u>(1.726)</u>	<u>1.622</u>
Årets resultat		<u>18.228</u>	<u>3.257</u>
Forslag til resultatdisponering			
Øvrige lovpligtige reserver		<u>18.228</u>	<u>3.257</u>
		<u>18.228</u>	<u>3.257</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		811	830
Produktionsanlæg og maskiner		394.094	378.905
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		68.906	64.725
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>6.497</u>	<u>10.343</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>470.308</u>	<u>454.803</u>
 Anlægsaktiver		 <u>470.308</u>	 <u>454.803</u>
 Råvarer og hjælpematerialer		 <u>1.639</u>	 <u>1.100</u>
Varebeholdninger		<u>1.639</u>	<u>1.100</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 1.111	 3.660
Andre tilgodehavender		4.978	1.664
Reguleringsmæssige underdækninger	8	<u>1.926</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>8.015</u>	<u>5.324</u>
 Likvide beholdninger		 <u>2.437</u>	 <u>4.716</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>12.091</u>	 <u>11.140</u>
 Aktiver		 <u>482.399</u>	 <u>465.943</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Øvrige lovpligtige reserver		419.313	401.085
Egenkapital		<u>429.313</u>	<u>411.085</u>
Udskudt skat	9	1.692	0
Hensatte forpligtelser		<u>1.692</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter		15.042	12.634
Reguleringsmæssige overdækninger	10	0	3.723
Anden gæld		14.590	17.246
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>29.632</u>	<u>33.603</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	11.489	10.927
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.233	5.706
Skyldig selskabsskat		34	0
Anden gæld		2.619	4.135
Periodeafgrænsningsposter		387	487
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>21.762</u>	<u>21.255</u>
Gældsforpligtelser		<u>51.394</u>	<u>54.858</u>
Passiver		<u>482.399</u>	<u>465.943</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige lov- pligtige re- server t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	401.085	411.085
Årets resultat	0	18.228	18.228
Egenkapital ultimo	10.000	419.313	429.313

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovning for forsyningselskaber ikke kan udloddes

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Driftsresultat		20.956	2.463
Af- og nedskrivninger		13.351	12.813
Regulering af over- og underdækning		(6.764)	3.944
Ændringer i arbejdskapital	12	(1.441)	(12.336)
Pengestrømme vedrørende primær drift		32.866	2.940
Modtagne finansielle indtægter		123	177
Betalte finansielle omkostninger		(1.080)	(1.004)
Pengestrømme vedrørende drift		31.909	2.113
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(28.856)	(23.526)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(28.856)	(23.526)
Optagelse af lån		4.001	8.880
Afdrag på lån mv.		(2.569)	(2.486)
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.432	6.394
Ændring i likvider		4.485	(15.019)
Likvider primo		4.716	15.791
Likvider ultimo		9.201	772

Koncernens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. 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 andre vandselskaber. 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 aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne.

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
2. Ophørende aktiviteter		
Årets resultat	0	(6.764)
	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
3. Nettoomsætning		
Forbrugsafhængigt bidrag	40.910	42.066
Vejafvandingsbidrag	7.902	1.653
Statsafgift	5.633	5.621
Målerleje	868	866
Tilslutningsbidrag	42	99
Øvrige indtægter	354	(20)
Regulering af over- og underdækning	6.764	(3.944)
	<u>62.473</u>	<u>46.341</u>

Koncernens noter

	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.904	3.935
Pensioner	563	542
Andre omkostninger til social sikring	95	57
Andre personaleomkostninger	0	(8)
	4.562	4.526
Antal ansatte pr. balancedagen	8	8
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	8	8
	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.351	12.813
	13.351	12.813
	2013	2012
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	34	0
Ændring af udskudt skat	1.692	(1.622)
	1.726	(1.622)

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	888	409.412	70.435	10.343
Tilgange	0	26.058	6.644	28.856
Afgange	0	0	0	(32.702)
Kostpris ultimo	888	435.470	77.079	6.497
Af- og nedskrivninger primo	(58)	(30.507)	(5.710)	0
Årets afskrivninger	(19)	(10.869)	(2.463)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(77)	(41.376)	(8.173)	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	811	394.094	68.906	6.497

8. Reguleringsmæssige underdækninger

	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig underdækning	1.926	0
Saldoen for reguleringsmæssig underdækning består af:		
Historisk underdækning til indregning i fremtidige prislofter	199	0
Overdækning for 2012 til indregning i prisloft 2014	(3.745)	0
	(2.589)	0
Heraf opkræves senere end 2014	4.515	0
	2013 t.kr.	2012 t.kr.
9. Udskudt skat		
Hensatte forpligtelser	1.692	0
	1.692	0

Koncernens noter

10. Reguleringsmæssige overdækninger

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Saldo for reguleringsmæssig overdækning	<u>0</u>	<u>4.838</u>
Saldoen for reguleringsmæssig overdækning består af:		
Overdækning for 2011 til indregning i prisloft 2013	0	1.115
Overdækning for 2012 til indregning i prisloft 2014	<u>0</u>	<u>3.723</u>
	<u>0</u>	<u>4.838</u>
Heraf opkræves senere end 2014	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2013</u> t.kr.	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2012</u> t.kr.	<u>Forfald ef- ter 12 må- neder 2013</u> t.kr.	<u>Restgæld efter 5 år</u> t.kr.
11. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	8.839	7.246	15.042	13.104
Reguleringsmæssige overdæk- ninger	0	1.115	0	0
Anden gæld	<u>2.650</u>	<u>2.566</u>	<u>14.590</u>	<u>3.109</u>
	<u>11.489</u>	<u>10.927</u>	<u>29.632</u>	<u>16.213</u>

	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(539)	0
Ændring i tilgodehavender	(3.314)	600
Ændring i leverandørgæld mv.	1.527	(12.143)
Andre ændringer	<u>885</u>	<u>(793)</u>
	<u>(1.441)</u>	<u>(12.336)</u>

Koncernens noter

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(45)	0
Driftsresultat		(45)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.273	3.162
Andre finansielle indtægter		0	95
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		18.228	3.257
Årets resultat		<u>18.228</u>	<u>3.257</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.273	3.162
Øvrige reserver		(45)	95
		<u>18.228</u>	<u>3.257</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>429.266</u>	<u>410.992</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>429.266</u>	<u>410.992</u>
Anlægsaktiver		<u>429.266</u>	<u>410.992</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>95</u>	<u>95</u>
Tilgodehavender		<u>95</u>	<u>95</u>
Omsætningsaktiver		<u>95</u>	<u>95</u>
Aktiver		<u>429.361</u>	<u>411.087</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2013

	<u>Note</u>	<u>2013 t.kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.691	12.418
Øvrige reserver		<u>388.625</u>	<u>388.669</u>
Egenkapital		<u>429.316</u>	<u>411.087</u>
Anden gæld		<u>45</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>45</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		<u>45</u>	<u>0</u>
Passiver		<u>429.361</u>	<u>411.087</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Øvrige re- server t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	12.418	388.670	411.088
Årets resultat	0	18.273	(45)	18.228
Egenkapital ultimo	10.000	30.691	388.625	429.316

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

Øvrige lovpligtige reserver består af akkumulerede overskud, der i henhold til særlovgivning for forsyningsselskaber ikke kan udloddes.

Modervirksomhedens noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er SKATs holdning, at det skattemæssige grundlag skal opgøres efter andre principper, som kan føre til lavere beløb. 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 andre vandselskaber. 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 aktuelle skat vil blive indregnet som et tilgodehavende over for forbrugerne..

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	
	Antal	Nominel værdi t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		398.609
Kostpris ultimo		398.609
Opskrivninger primo		12.418
Opskrivninger		18.239
Opskrivninger ultimo		30.657
Regnskabsmæssig værdi ultimo		429.266
3. Virksomhedskapital		
Aktiekapital	1.000	10.000
	1.000	10.000

Der har ikke været ændringer til selskabets virksomhedskapital de seneste 5 år.

Modervirksomhedens noter

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Ishøj Forsyning Holding A/S, koncernen er Ishøj Kommune, Ishøj, som ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

6. Ejerforhold

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

Ishøj Kommune