

TREFOR
Varme

TREFOR VARME A/S

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2018.

Dirigent

Nina Bruun

CVR-nr. 17 01 01 31
Kokbjerg 30
DK-6000 Kolding

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	12
Balance pr. 31.12.2017	13
Egenkapitalopgørelse for 2017	15
Pengestrømsopgørelse for 2017	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TREFOR Varme A/S
Kokbjerg 30
6000 Kolding

CVR-nr.: 17010131
Stiftet: 01.01.1993
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 79333435
Hjemmeside: www.trefor.dk
E-mail: www.trefor.dk/kontakt

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn, formand
Henning Due Lorentzen
Jens Christian Sørensen
Svend Erling Hansen
Charlotte Uhrskov
John Kaare
Allan Buch

Direktion

Charles Nielsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for TREFOR Varme 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

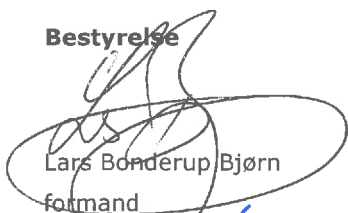
Kolding, den 19.03.2018

Direktion



Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse



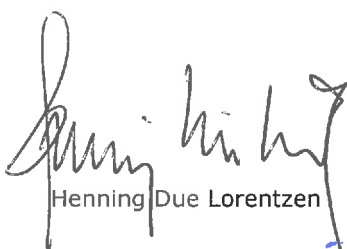
Lars Bonderup Bjørn
formand



Svend Erling Hansen



Allan Buch



Henning Due Lorentzen



Jens Christian Sørensen



Charlotte Uhrskov



John Kaare

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TREFOR Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Varme A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 19.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Johnny Normann Krogh

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne9692



Lone Merete Hansen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29390

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	441.807	518.026	458.523	501.327	518.967
Bruttoresultat	169.846	173.417	140.666	136.672	127.367
Resultat af ordinær primær drift	62.460	69.652	44.903	41.382	31.654
Driftsresultat	64.850	74.697	45.968	43.136	34.754
Resultat af finansielle poster	(23.042)	(24.107)	(25.558)	(25.675)	(25.972)
Årets resultat	41.808	50.590	20.410	17.461	8.782
Samlede aktiver	1.077.768	1.064.930	1.055.328	1.078.527	1.057.012
Investeringer i materielle anlægsaktiver	45.512	56.924	59.488	72.664	98.302
Egenkapital	6.651	6.651	6.650	6.650	6.650
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	13	10	10	9	9
Nøgletal					
Køb og produktion i MWh	924.219	928.763	895.938	851.729	962.629
Salg i MWh	724.945	716.104	690.861	647.531	748.798
Tab i MWh	199.274	212.659	205.077	204.198	213.831
Virkningsgrad (målt)	78,4%	77,1%	77,1%	76,0%	77,8%
Tab pr. meter dobbeltrør MWh	0,18	0,19	0,18	0,19	0,20
Graddage	2.705	2.715	2.648	2.462	2.890
Antal km ledningsnet	1.134	1.128	1.114	1.102	1.095

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

TREFOR Varme A/S har til formål at levere miljørigtig fjernvarme med høj forsyningsikkerhed til konkurrencedygtige priser.

TREFOR Varme A/S leverer fjernvarme til 28.706 fjernvarmeinstallationer i Trekantområdet.

TREFOR Varme A/S modtager varme fra to leverandører – TVIS (70 %) og Energnist (30 %)

TREFOR Varme A/S råder over olie- og gasfyrede spids- og reservelastkedler med det formål at kunne opretholde forsyningen ved udfald af TVIS eller Energnist.

TREFOR Varme A/S sikrer gennem løbende udbygning, renovering, optimering og driftsovervågning, at varmforsyningen bliver drevet så effektivt som muligt.

TREFOR Varme A/S er landets 5. største fjernvarmeselskab målt på antal kunder. Set i forhold til Trekantområdet leverer selskabet varme til godt halvdelen af alle fjernvarme tilsluttede kunder i området.

TREFOR Varme A/S er underlagt Varmeforsyningsloven, der bl.a. stiller krav om effektiv drift, at kun nødvendige omkostninger må indregnes i varmeprisen, og at der skal aflægges regnskab og gennemføres prisetervisninger efter varmforsyningslovens bestemmelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på MDKK 41,8. Resultatet er tilfredsstillende.

Opgjort efter Varmeforsyningsloven er der et akkumuleret overskud på 1,5 MDKK, som indregnes i priserne i 2018.

Opgjort efter årsregnskabsloven er egenkapitalen 6,7 MDKK.

Årets salg blev på 724.945 MWh.

Årets køb/produktion blev 924.219 MWh, som fordeler sig med et køb på 639.678 MWh fra TVIS, 273.993 MWh fra Energnist, 6.414 MWh fra decentrale overskudsvarmeproducenter samt en egenproduktion på 4.134 MWh.

Salg og produktion har i 2017 har været lavere end budgetteret som følge af det lune år. Graddage i 2017 er opgjort til 2.705 graddage mod normalårets 3.112 graddage og de sidste 10 års gennemsnit på 2.802 graddage.

Der er i årets løb solgt tilslutning til 635 nye kunder. De fordeler sig med 108 nye kunder inden for det bestående forsyningsområde og 517 kunder i nye udstykninger.

De samlede investeringer udgør 45,5 MDKK i 2017. Halvdelen er anvendt til udvidelse af kundegrundlaget og den anden halvdel til renoveringer i produktionsanlæg og ledningsnet.

Ledelsesberetning

TREFOR Varme A/S har i den løbende optimering fokus på lavest mulig pris og værdiskabelse gennem multiforsyning, udvikling og effektiv drift og fokusområderne er forsyningssikkerhed, effektivitet og fremtidssikring.

TREFOR Varmes distributionsområde er kendetegnet ved overvejende enfamiliehuse og længere afstand mellem de enkelte kunder end tilfældet er for by-selskaber. Konsekvensen er et relativt længere net og dermed højere ledningstab og dermed også højere pris.

Omvendt er ledningstab pr. meter hovedledning i TREFOR Varmes net det laveste i Trekantområdet. Det målte ledningstab pr. meter fjernvarmerør er i 2017 reduceret fra 0,188 MWh/meter til 0,176 MWh/meter. I absolutte tal er tabet reduceret med 13.400 MWh samtidig med at ledningsnettet er øget med 9,8 km svarende til en udvidelse på 0,9 %. Den samlede virkningsgrad for året blev 78,4 % og korrigeret for graddage ender den på 78,9 %.

Sammenlignes der til de øvrige varmeselskaber i Trekantområdet og alene på drift og administration er TREFOR Varme konkurrencedygtig.

Varmen fra TVIS blev, med Skærbækværkets overgang til biomasse i efteråret 2017, stort set CO₂-neutral.

Der er gennem hele 2017 arbejdet på at etablere grundlaget for en ny flerårig varmelieferingsaftale mellem Energnist og TREFOR Varme A/S, og den 22. december 2017 blev der opnået enighed om en midlertidig aftale, forventeligt gældende for hele 2018.

TREFOR Varmes energispareaktiviteter i 2017 er baseret på den i december 2016 politisk besluttede energispareordning gældende for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2020. Beslutningen medfører et øget energisparekrav og øgede krav til dokumentation.

TREFOR Varmes målerpark består af 28.706 batteridrevne afregningsmålere. Målerne har gennem 2016 og 2017 fået skiftet batteri, således at målerparken kan være i drift frem til 2023, hvor der igen skal skiftes batteri eller alternativt opsættes nye målere.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Energnist har gennem hele 2017 faktureret efter den omkostningsbestemte pris, og TREFOR Varme har betalt efter TVIS variabel, som aftalt i den gældende varmelieferingsaftale. Tvisten er endnu ikke afgjort og kan, hvis afgørelsen falder ud til fordel for Energnist, betyde en ekstraregning for TREFOR Varme på godt 21,8 MDKK.

En sådan ekstraregning vil jf. Varmeforsyningsloven skulle indregnes i den fremtidige varmepris og vil i givet fald resultere i en ekstra regning på ca. 680 DKK inkl. moms for en standardkunde i 2018.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Landsskatteretten har ultimo 2015 afgjort, at Shell skal have tilbageført for meget betalte afgifter for varmelieferancer fra gasturbinen på raffinaderiet for perioden 2006 til 2015. Hele beløbet tilfalder TVIS, som ultimo 2017 har modtaget 98 MDKK fra SKAT - 71,4 MDKK i for meget betalte afgifter og 26,6 MDKK i renter.

Ledelsesberetning

TVIS har disponeret beløbet således, at 25,4 MDKK er indregnet i varmeprisen pr. 1. juli 2017 og 72,6 MDKK er forholdsmæssigt tilbagebetalt til varmeselskaberne. TREFOR Varme har modtaget 34,5 MDKK.

I den sag udestår der derudover en tvist med SKAT på omkring 7,7 MDKK. SKAT har accepteret de 2,4 MDKK, men finder ikke at der er grundlag for at betale de resterende 5,3 MDKK. TVIS derimod går efter det fulde beløb. Sagen forventes afsluttet i løbet af 2018.

Forventet udvikling

I slutningen af 2017 blev det besluttet, at den selskabsmæssige struktur i koncernen ændres med virkning fra 1. januar 2018. Det betyder, at EWII A/S bliver spaltet i tre selskaber. Der er således nu to nye holdingselskaber, kaldet TREFOR Infrastruktur A/S og EWII A/S, som er holdingselskaber for henholdsvis infrastrukturselskaber og de kommercielle selskaber. Endvidere fortsætter EWII A/S som et fælles administrationselskab under navnet EWII Administration A/S. TREFOR Varme A/S vil efter spaltningen være en del af TREFOR Infrastruktur A/S.

Varmeprisen for 2018 er på samme niveau som i 2017. Varmeprisen kan blive højere, såfremt Energinet får medhold i deres varmesalgspris. Varmeprisen vil i så fald øges med ca. 680,- kr. for en standardkunde i 2018.

Ambitionen for TREFOR Varme A/S er formuleret i EWII's strategi for 2020 – 2025. Den strategiske ambition er, at TREFOR Varme A/S vil være et betydende fjernvarmeselskab i Danmark og omdrejningspunkt for fjernvarmeudviklingen i Trekantområdet.

Konkret ønsker TREFOR Varme at arbejde i retning af at være synlig og proaktiv i forhold til den forestående regulering, arbejde med bæredygtige og innovative løsninger, drive varmforsyningen effektivt og endelig arbejde med multiforsyning.

Der er nogen usikkerhed om de fremtidige rammebetingelser, hvorunder vi skal drive varmeforretningen. Det skyldes flere forhold, der er kommet til i 2017. Dels er der regeringens effektiviseringsplan af 2. juni 2017 med et effektiviseringspotentiale i sektoren på 2,3 mia. DKK i 2025, dels den offentliggjorte afgiftsanalyse, og endelig den vedtagne Erhvervs- og iværksætteraftale, som bl.a. reducerer elafgifterne. Dertil kommer den samlede energi- og afgiftspakke, som regeringen har stillet i udsigt i foråret 2018.

TREFOR Varme A/S bidrager til branchens proaktive forberedelse til den kommende regulering gennem deltagelse i arbejdsgrupper.

Det er TREFOR Varmes vurdering, at tankerne bag den kommende regulering og udmøntning heraf matcher de forretningsprincipper, der i dag finder anvendelse i TREFOR Varme.

Medio 2017 er der i samarbejde med TREFOR EI-net igangsat en udbudsproces, hvorefter energibesparelserne for en del af 2018, hele 2019 og 2020 vil blive udbudt.

TREFOR Varme A/S har tilbage i 2011 opgjort den frie indskudskapital – værdien af varmforsyningsens aktiver før Varmeforsyningsloven ikrafttræden den 1. marts 1981 og ansøgt Energitilsynet om forrentning heraf. Det har Energitilsynet endnu ikke taget stilling til. Det er vores forventning, at der i forbindelse med

Ledelsesberetning

fastlæggelsen af den endelige regulering i 2018 også kommer en afklaring af TREFOR Varmes ansøgning om forrentning af den frie indskudskapital. Afklaring heraf får ikke umiddelbart konsekvenser, idet TREFOR Varme tidligere har meldt ud, at der ikke er planer om at opkræve forrentning.

Syns- og Skønssagen vedr. Energnist I/S' udledning af fjernvarmevand med for høj temperatur i vort distributionsnet i 2011 forventes afgjort i 2018.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

TREFOR Varme A/S har en beredskabsplan. Den er gennem 2017 opdateret med fokus på sikker håndtering af overgang til unormal drift og aktivering af beredskabet, med henblik på sikkert at komme tilbage til normal drift igen.

Der er uklarhed om fremtidige skatter, afgifter og regulering. Det betyder, at der er usikkerhed om varmepriisen og dermed om fjernvarmens generelle konkurrenceevne i forhold til individuel opvarmning.

Videnressourcer

TREFOR Varme A/S drives som en vidensvirksomhed, hvor selskabet til stadighed udbygger kompetencer inden for energiteknologi, varmeforsyning og økonomi. Det sker ved involvering af eksperter i det daglige arbejde og gennem aktiv involvering i projekter, der har til formål dels at optimere den nuværende infrastruktur og dels udvikling af fremtidens energilandskab.

Miljømæssige forhold

Arbejdet med selskabets påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse og reduktion m.v. er forankret i selskabet. Rapporteringen heraf foretages samlet set for hele EWII koncernen. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse for miljøpåvirkning, som omfatter TREFOR Varme A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2017.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I EWII's strategi 2020–2025 er ambitionen, at TREFOR Varme A/S udvikles til at fremstå som en dansk rollemodel for sammentænkning af infrastrukturer, smarte byer og effektiv drift. I det lys er der igangsat tre projekter.

TREFOR Varme A/S deltager i et EUDP projekt, som fokuserer på sammentænkning af el og varme i byområder. Det er ambitionen, at vi får øget viden om muligheder og risici ved forskellige sammenbindinger af el og varme herunder også varmepumper og lavtemperatur fjernvarme.

Derudover deltager vi i et optimeringsprojekt, som har til formål at afprøve alternative low-cost kommunikationsløsninger til opsamling af data fra kritiske punkter i fjernvarmenettet og fra forbrugsmålere i et udvalgt område i vores fjernvarmenet. Det er ambitionen, at vi gennem projektet får opbygget viden om adgang til data i nettet (på et højere niveau end det vi får gennem den nuværende målerpark), og at vi på den baggrund kan optimere driften af distributionsnettet yderligere.

Ledelsesberetning

Endelig er vi med i et udviklingsprojekt, som har til formål at udvikle et værktøj til lækageovervågning i fjernvarmenettet. Det er ambitionen, at der gennem en kombination af ledningsdata, målerdata og hydrauliske beregninger kan udvikles et analyseværktøj, som kan udpege utætheder og ledninger med for højt ledningstab. Perspektiverne for et sådan analyseværktøj er betydelige, idet der i dag anvendes en del ressourcer på termografi og lækagesøgning i marken.

Redegørelse for samfundsansvar

Arbejdet med selskabets samfundsansvar er forankret i selskabet. Rapporteringen heraf foretages samlet set for hele EWII koncernen. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse for samfundsansvar, som omfatter TREFOR Varme A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2017.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Arbejdet med politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen er forankret i selskabet. Rapporteringen heraf foretages samlet set for hele EWII koncernen. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse herfor, som omfatter TREFOR Varme A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	3	441.807	518.026
Produktionsomkostninger	5	<u>(271.961)</u>	<u>(344.609)</u>
Bruttoresultat		169.846	173.417
Distributionsomkostninger	5	(75.982)	(71.507)
Administrationsomkostninger	4, 5	(31.434)	(32.258)
Andre driftsindtægter		6.786	50.546
Andre driftsomkostninger		<u>(4.366)</u>	<u>(45.501)</u>
Driftsresultat		64.850	74.697
Andre finansielle indtægter	6	1	5
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(23.043)</u>	<u>(24.112)</u>
Årets resultat	8	<u>41.808</u>	<u>50.590</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	0	0
Grunde og bygninger		358	417
Produktionsanlæg og maskiner		697.786	717.315
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		27.855	33.689
Materielle anlægsaktiver	10	725.999	751.421
Andre tilgodehavender		451	506
Finansielle anlægsaktiver	11	451	506
Anlægsaktiver		726.450	751.927
Råvarer og hjælpematerialer		2.898	2.904
Varebeholdninger		2.898	2.904
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		253	11.783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		230.719	160.719
Andre tilgodehavender		117.448	131.746
Reguleringsmæssige underdækninger		0	5.851
Tilgodehavender		348.420	310.099
Omsætningsaktiver		351.318	313.003
Aktiver		1.077.768	1.064.930

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	12	2.500	2.500
Overført overskud eller underskud		<u>4.151</u>	<u>4.151</u>
Egenkapital		<u>6.651</u>	<u>6.651</u>
Andre hensatte forpligtelser	13	<u>1.382</u>	<u>1.059</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.382</u>	<u>1.059</u>
Gæld til realkreditinstitutter		608.345	650.611
Reguleringsmæssige overdækninger		110.589	51.105
Anden gæld	14	<u>247.999</u>	<u>256.931</u>
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>966.933</u>	<u>958.647</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	51.559	29.577
Reguleringsmæssige overdækninger		1.508	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.244	63.838
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.151	3.877
Anden gæld		<u>1.340</u>	<u>1.281</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>102.802</u>	<u>98.573</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.069.735</u>	<u>1.057.220</u>
Passiver		<u>1.077.768</u>	<u>1.064.930</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Finansielle instrumenter	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Koncernforhold	22		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	<u>2.500</u>	<u>4.151</u>	<u>6.651</u>
Egenkapital ultimo	<u>2.500</u>	<u>4.151</u>	<u>6.651</u>

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		64.802	74.697
Af- og nedskrivninger		70.934	67.911
Andre hensatte forpligtelser		323	(1.432)
Regulering af over- og underdækning		7.408	(47.217)
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>37.461</u>	<u>(52.086)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		180.928	41.873
Modtagne finansielle indtægter		1	5
Betalte finansielle omkostninger		<u>(23.043)</u>	<u>(24.112)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		157.886	17.766
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(45.512)</u>	<u>(56.924)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(45.512)	(56.924)
Afdrag på lån mv.		(21.014)	(20.780)
Tilgang investeringsbidrag		19.471	11.944
Modtagne afdrag		<u>55</u>	<u>55</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.488)	(8.781)
Ændring i likvider		110.886	(47.939)
Likvider primo		<u>119.833</u>	<u>167.772</u>
Likvider ultimo		230.719	119.833

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Energnist har gennem hele 2017 faktureret efter den omkostningsbestemte pris, og TREFOR Varme har betalt efter TVIS variabel, som aftalt i den gældende varmelieferingsaftale. Tvisten er endnu ikke afgjort og kan, hvis afgørelsen falder ud til fordel for Energnist, betyde en ekstraregning for TREFOR Varme på godt 21,8 MDKK.

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Nettoomsætning		
Abonnement	108.198	107.970
Salg af energi	325.356	349.016
Øvrigt salg og reguleringer	5.614	4.553
Indtægtsført investeringsbidrag	9.999	9.270
Regulering af over- og underdækning	(7.360)	47.217
	441.807	518.026
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	51	53
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	21
Andre ydelser	16	0
	77	74

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
5. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.830	7.915
Pensioner	968	787
Andre omkostninger til social sikring	76	72
	7.874	8.774
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.568)	(2.021)
	5.306	6.753
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	13	10
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	584	575
	584	575
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1
Øvrige finansielle indtægter	1	4
	1	5
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	161
Øvrige finansielle omkostninger	23.043	23.951
	23.043	24.112
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	41.808	50.590
	41.808	50.590

Noter

				Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
				t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				147
Kostpris ultimo				147
Af- og nedskrivninger primo				(147)
Af- og nedskrivninger ultimo				(147)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	1.502	1.727.754	563	33.689
Tilgange	0	51.346	0	45.512
Afgange	0	0	0	(51.346)
Kostpris ultimo	1.502	1.779.100	563	27.855
Af- og nedskrivninger primo	(1.085)	(1.010.439)	(563)	0
Årets afskrivninger	(59)	(70.875)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.144)	(1.081.314)	(563)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	358	697.786	0	27.855

Noter

	Andre tilgode- havender t.kr.
	<u>t.kr.</u>
11. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	506
Afgange	(55)
Kostpris ultimo	451
Regnskabsmæssig værdi ultimo	451

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
	<u>Antal</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
12. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1	500	500
Ordinære aktier	2	1000	2.000
	3		2.500

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til tab på tilgodehavende.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
14. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	130.518	148.193
Anden gæld i øvrigt	117.481	108.738
	247.999	256.931

Finansielle instrumenter består af rente swaps til sikring af variabelt forrentede banklån.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	41.560	20.307	608.345	446.319
Reguleringsmæssige overdækninger	0	0	110.589	0
Anden gæld	9.999	9.270	247.999	77.485
	51.559	29.577	966.933	523.804

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	6	198
Ændring i tilgodehavender	66.714	(63.466)
Ændring i leverandørgæld mv.	(19.260)	19.918
Andre ændringer	(9.999)	(8.736)
	37.461	(52.086)

17. Finansielle instrumenter

Indregnede transaktioner

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af tre renteswap med samlet 130.518 TDKK. Renteswapsene er indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede banklån. Renteswapsene har en hovedstol på 458 MDKK og sikrer en fast rente på hhv. 3,7%, 4,47%, og 4,92% i restløbetiden på lånene på hhv. 5, 20 og 21 år. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

18. Eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med stiftelsen pr. 1. januar 1994 overtaget alle eventualforpligtelser, som var knyttet til Kolding Kommunes Forsyningsforvaltnings varmforsyningsvirksomhed inden stiftelsen. Endvidere har selskabet overtaget alle eventualforpligtelser, som var knyttet til Fredericia og Vejle Kommuners Forsyningsforvaltnings forsyningsvirksomhed inden for varmforsyning pr. 1. januar 1999.

Selskabet har indgået købsforpligtelse med Kolding, Fredericia og Vejle Kommuner med hensyn til at aftage varme fra Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S (TVIS), idet hæftelsen dog er begrænset til krav, som lovligt kan indregnes i priserne over for forbrugerne.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for 328 TDKK.

Selskabet har indgået husleje-forpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 225 TDKK i uopsigelsesperioden. Forpligtelsen er til tilknyttet virksomhed.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 649.905 TDKK, er der givet pant i selskabets ejendomme og ledningsnet.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

EWII A/S, Kolding, eneaktionær

EWII, Kolding, ultimativt moderselskab

21. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

EWII, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, CVR-nr. 26 23 06 91

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets fakturerede omsætning samt indtægtsførelse af passiverede investeringsbidrag. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Selskabet er omfattet af Lov om Varmeforsyning. Dette medfører, at selskabets over-/underdækning opgjøret efter varmforsyningsloven skal indregnes i næste års priser. Som følge heraf er årets over-/underdækning indregnet i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til køb og produktion af varme, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgt varme, herunder omkostninger til distributionsnettene, målere løn og gager, reklameomkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger 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.

Andre driftsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software og licenser afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Erhvervsstyrelsen har i notat af 18. maj 2011 tilkendegivet, at hvis der ikke for forsyningselskaber er indtruffet begivenheder, der indikerer nedskrivningsbehov, er det ikke nødvendigt, at forsyningselskaberne foretager en nedskrivningstest af anlægsaktiverne.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Andre langfristede tilgodehavender måles til dagsværdi på balancedagen. Andre langfristede tilgodehavender omfatter bl.a. tildelte CO2-kvoter. CO2-kvoter værdiansættes til dagsværdi.

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

I overensstemmelse med administrationsaftalen mellem EWII A/S og koncernselskaberne administrerer EWII A/S samtlige tilgodehavender fra leveret varme. Konstateret tab på udestående fordringer påhviler det enkelte selskab og overføres hertil fra EWII A/S.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventes udvikling i salgspris.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på tilgodehavender.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Investeringsbidrag omfatter akkumulerede indbetalinger for nettilslutning reduceret for akkumuleret indtægtsførsel. Tilgang svarer til indbetalinger for tilslutninger i indeværende år og indtægtsførsel sker i takt med den tilsvarende afskrivning af anlægsaktivet. Indtægtsførsel sker over 20 år.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Udgangspunktet for opgørelsen er indeværende og tidligere års opgørelse af faktiske indtægter og omkostninger i forhold til virksomhedens foreløbigt indregnede beløb, som virksomheden har opgjort pr. balance-dagen i henhold til varmemforsyningsloven.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt tilgodehavende hos eller gæld til koncernselskabet under koncern cashpool, med fradrag af kortfristet bankgæld.