



ÅRSRAPPORT 2015

TREFOR Varme A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. marts 2016

Dirigent

Nina Egeskjold Bruun

TRE FOR

CVR-nr. 17 01 01 31

Kokbjerg 30

6000 Kolding

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	19
Balance 31. december	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	23
Noter til årsrapporten	24

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TREFOR Varme A/S.

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 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme 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.

Kolding, den 9. marts 2016

Direktion




Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse



Knud Steen Larsen
formand



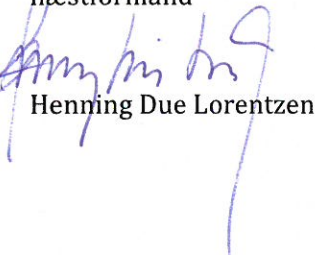
Steen Ole Dahlstrøm
næstformand



John Kaare



Jens Christian Sørensen



Henning Due Lorentzen



Charlotte Uhrskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TREFOR Varme A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Kolding, den 9. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Johnny Krogh
Statsautoriseret revisor



Lone M. Hansen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

TREFOR Varme A/S
Kokbjerg 30
6000 Kolding

Telefon: 79333435
Telefax: 79333434
E-mail: trefor.dk/kontakt
Hjemmeside: www.trefor.dk

CVR-nr.: 17 01 01 31
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. januar 1993
Hjemsted: Kolding

Bestyrelse

Knud Steen Larsen, formand
Steen Ole Dahlstrøm, næstformand
John Kaare
Jens Christian Sørensen
Henning Due Lorentzen
Charlotte Uhrskov

Direktion

Charles Nielsen, direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Alle 4
6000 Kolding

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet TREFOR,
Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	458.520	501.326	518.969	496.058	440.499
Resultat af ordinær primær drift	44.903	41.382	31.654	46.293	27.323
Resultat før finansielle poster	45.965	43.135	34.755	49.078	29.788
Resultat af finansielle poster	-25.558	-25.675	-25.972	-27.519	-28.024
Årets resultat	20.407	17.460	8.784	21.559	1.764
Balance					
Balancesum	1.055.328	1.078.527	1.057.012	1.109.814	1.186.763
Investering i materielle anlægsaktiver	59.488	72.664	98.302	77.023	92.721
Egenkapital	6.651	6.651	6.650	6.652	6.652
Antal medarbejdere	10	9	9	9	14
Nøgletal					
Køb og produktion i MWh	895.938	851.729	962.629	948.048	913.436
Salg i MWh	690.861	647.531	748.798	733.535	707.167
Tab i MWh	205.077	204.198	213.831	214.513	206.269
Virkningsgrad (målt)	77,1%	76,0%	77,8%	77,4%	77,4%
Tab pr. meter dobbeltrør i MWh	0,184	0,185	0,195	0,201	0,196
Graddage	2.648	2.462	2.890	2.918	2.733
Antal km ledningsnet	1.114	1.102	1.095	1.065	1.051
Antal kunder	28.062	27.844	27.485	27.180	26.883

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

TREFOR Varme leverer fjernvarme til ca. 28.000 fjernvarmeinstallationer i Trekantområdet, og er landets 6. største fjernvarmeselskab målt på antal kunder.

TREFOR Varme køber varmen fra to hovedleverandører; henholdsvis TVIS med 67 %, og Energnist med 32 %. Derudover har TREFOR Varme 1 % egenproduktion. TREFOR Varme råder over spids- og reservelast kedler på olie og gas til at kunne opretholde forsyningen ved et udfald af TVIS på den koldeste dag.

TREFOR Varme sikrer gennem løbende udbygning, renovering, driftsoptimering og overvågning, at varmforsyningen bliver drevet så effektivt som muligt.

TREFOR Varme sikrer gennem deltagelse i udvalgsarbejde og netværksgrupper et højt vidensniveau i selskabet. På det branchepolitiske niveau er selskabet ligeledes stærkt repræsenteret.

Usædvanlige forhold

Landsskatteretten har ultimo 2015 afgjort, at TVIS står til at få tilbageført 80 MDKK i for meget betalte afgifter i forbindelse med varmeproduktion på gasturbinen på Shell raffinaderiet. Afgørelsen betyder, at TVIS, i det omfang SKAT ikke indbringer sagen for Domstolene inden for ankefristen på 3 måneder, skal have tilbagebetalt ca. 70 MDKK i foråret 2016, heraf vil ca. 35 MDKK tilfalde TREFOR Varme.

Ledelsesberetning

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

TREFOR Varme er underlagt varmforsyningsloven.

Årets salg blev på 690.861 MWh, og årets køb/produktion på 895.938 MWh fordeler sig med et køb fra TVIS på 603.026 MWh, fra Energnist med 283.177 MWh samt en egenproduktion på 9.735 MWh.

Årets resultat blev på 20,4 MDKK. Årets resultat er tilfredsstillende og skyldes en fortsat effektiv drift med fokus på omkostningsreduktioner og effektiviseringer.

Opgjort efter varmforsyningslovens principper er overskuddet på 45,9 MDKK.

Egenkapitalen opgjort efter årsregnskabslovens principper udgør 6,7 MDKK.

I forhold til årsregnskabsloven skal over- eller underdækning jf. varmforsyningsloven indregnes i resultatopgørelsen. Dette betyder for 2015, at et beløb på 43,4 MDKK er indregnet i årsregnskabet som en skyldig post. Baggrunden for overskuddet er, at TVIS i december 2015 lavede en ekstraordinær udbetaling. Der er taget højde for dette i prisfastsættelsen for 2016.

Salg og produktion i 2015 har været markant lavere end estimeret i budgettet. Årsagen hertil er det usædvanligt lune vejr i årets 1. og 4. kvartal.

Graddageåret var i 2015 på 2.648 mod normalårets 3.112.

Det målte ledningstab – forskellen mellem produktion og salg - er i 2015 øget med 0,4 % sammenlignet med 2014, samtidig med at ledningsnettet er øget med 12 km. Samlet er der tale om, at tabet pr. meter fjernvarmerør er reduceret med ca. 1 %, en reduktion der vidner om, at det med forbedrede værktøjer og fokus på ledningstab er muligt at gennemføre en effektiv drift af fjernvarmesystemet.

Den samlede virkningsgrad i 2015 (forholdet mellem salg og produktion) korrigeret for graddage er øget med 0,3 % points sammenlignet med 2014. I absolutte tal er den samlede virkningsgrad i 2015 77,1 %, og korrigeret for graddage 78,9 %.

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgør 59,5 MDKK i 2015. Halvdelen er anvendt til udvidelse af kundegrundlaget i form af etablering af fjernvarmforsyning i nye områder og til flyvestik og den anden halvdel til renoveringer i produktionsanlæg og ledningsnet.

TREFOR Varme har fokus på lavest mulig pris og værdiskabelse gennem udvikling og effektiv drift.

Med baggrund i bedre indkøbspriser blev varmeprisen med virkning fra 1. juli 2015 nedsat fra

Ledelsesberetning

566 til 542 DKK pr. MWh.

Regnet over hele perioden 1. januar 2015 til 1. januar 2016 har TREFOR Varme nedsat varmeprisen med ca. 10 %. Prisfaldet er på niveau med prisfaldet for olie og gas, hvorfor det er vores vurdering, at konkurrencekraften er fastholdt.

Med baggrund i bedre indkøbspriser og omkostningsreduktioner er varmeprisen med virkning fra 1. januar 2016 nedsat fra 542 til 497 DKK pr. MWh.

Indsatsområderne i driften er forsyningssikkerhed, effektivitet og fremtidssikring, og ambitionen er at vedligeholde, forny og investere for at sikre, at produktionskapaciteten, nettet og styringssystemerne er optimale. Ledetråden er forankret i TREFOR's strategi og i TREFOR Varmes visions- og perspektivplan og langtidsbudget.

Under de overskrifter er der etableret boosterpumper i nettet, udskiftet udtjente eltavler, udskiftet pumpeanlæg, og der er gennemført renoveringer på ledningsnet og tekniske installationer på varmegærkerne.

TREFOR Varme har i 2015 solgt 488 fjernvarmetilslutninger, som fordeler sig med 176 nye kunder inden for det bestående forsyningsområde, 21 kunder i områder, som støder op til det bestående forsyningsområde og 291 kunder i nye udstykninger.

Der er i løbet af sommeren gennemført salgsarbejde i Bredballe Syd – i et boligområde med 163 ejendomme. Området nåede ikke op på 40 % tilslutning, som er vores interne tærskel for at kunne igangsætte projektet, hvorfor det blev lukket ned. På baggrund af stor interesse for fjernvarme i naboområdet - beboerne på Solvej, med i alt 78 ejendomme, har vi i efteråret igangsat salgsarbejde i det område.

Håndværkerfradraget, som udløb med udgangen af 2014, blev medio 2015 genindført med tilbagevirkende kraft. Fradraget er stort set på samme vilkår som tidligere og har været med til at stimulere omstilling til fjernvarme.

TREFOR Varme arbejdede i starten af året målrettet på at opnå forlig med Energnist A/S (tidligere TAS) omkring erstatning for de skader, Energnist I/S efter vores opfattelse har forvoldt på vores fjernvarmenet som følge af udledningen af fjernvarmevand med alt for høj temperatur – op til 149 C, den 3. november 2011. Bestræbelserne har ikke frugt, hvorfor der medio 2015 blev indledt en voldgiftsag. Vi forventer, at voldgiftsagen kan afsluttes medio 2016.

Varmeleveringsaftalen med Energnist I/S, som løber frem til 31. december 2017, med et opsigelsesvarsel på to år, med tidligst tidspunkt for opsigelse med udgangen af 2015, opsagde vi i efteråret 2015, til udløb 31. december 2017.

Det er vores forventning, at der primo 2016, med Kolding Kommune som initiativtager, iværksættes et varmeplanarbejde, som skal munde ud i en samlet varmeplan for området. Med

Ledelsesberetning

en ny varmeplan tilvejebringes grundlaget for en ny varmelieferingsaftale med Energinet I/S.

TREFOR Varmes målerpark, som består af fjernaflæste batteridrevne varmemålere, har for en stor del af målerparkens vedkommende nu været i drift i 7 år, hvilket er lig med den af målerfabrikanten garanterede batterilevetid. Med henblik på at kunne påbegynde udskiftning af batterierne primo 2016 er der i efteråret 2015 gennemført et EU-udbud på opgaven og skrevet kontrakt med Intego. Det var også Intego, der monterede målerne i sin tid.

TREFOR Varme har deltaget aktivt i Regionens strategiske energiplanarbejde, SEP2,0, frem til projektets afrapportering medio 2015. Arbejdet har været udbytterigt, og der arbejdes sammen med kommunerne på en fortsættelse.

TVIS har med virkning fra 1. januar 2015 indført en motivationstarif, hvor en returtemperatur under 42,7 grader C honoreres med et fradrag i prisen, mens en returtemperatur over medfører straf. TREFOR varme har arbejdet målrettet på at reducere returtemperaturen, bl.a. ved at kontakte kunder med for høj returtemperatur. Indsatsen har i 2015 resulteret i en besparelse på indkøb af varme på ca. 2 MDKK.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Det tværministerielle udvalg (Ib Larsen-udvalget) offentliggjorde ultimo 2015 anbefalinger til den fremtidige regulering af fjernvarmesektoren. Anbefalingerne forventes politisk behandlet primo 2016, således at de overordnede retningslinjer for den kommende regulering kan lægges fast hen over sommeren.

Det er vores forventning, at der i samme ombæring kommer en afklaring af TREFOR Varmes ansøgning om forrentning af den frie indskudskapital.

TVIS har med virkning fra 1. januar 2016 skærpet kravet til fjernvarmens returtemperatur. Kravet er øget fra 42,7 grader C til 41,7 grader C. Vi forventer fortsat at kunne præstere bedre, spare i området omkring 1 MDKK på varmekøb, mod den opnåede besparelse på 2 MDKK i 2015, hvor kravet var lempeligere.

TREFOR Varme overgår 1. januar 2016 til månedsafregning for målt forbrug. Abonnementet afregnes med en tolvtedel pr. måned, og evt. betaling for manglende afkøling, afregnes sammen med afregningen for december måned.

Ledelsesberetning

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

TREFOR Varme har i 2015 opdateret beredskabsplanen for varmforsyningen. Der er fokuseret på overgangen mellem driftsniveauerne - fra almindelig drift over skærpet drift til fuldt beredskab. I kølvandet på opdateringen er der igangsat et udredningsarbejde med fokus på forsyningsikkerheden på det enkelte varmeværk og risikovurdering i forbindelse med hackerangreb.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

TREFOR Varme drives som en vidensvirksomhed, hvor vi til stadighed har fokus på udvikling af vores kompetencer inden for teknik, økonomi og miljø, således at vi aktivt kan bidrage til at udvikle TREFOR Varme til et ambitiøst og offensivt energiselskab til gavn for områdets varmemeforbrugere.

Miljøforhold

Gennem daglig optimering af temperaturforholdene i nettet og løbende reovering af distributionsnettet er der fokus på reduktion i ledningstabet, som alt andet lige vil nedbringe varmforsyningens miljøbelastning.

Varmeforsyningens samlede elforbrug dækkes af vindstrøm.

Arbejdet med miljø er forankret i moderselskabet TREFOR. Vi henviser derfor til moderselskabets miljøredegørelse, som også omfatter TREFOR Varme, og som er offentliggjort på TREFORs hjemmeside.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Arbejdet med samfundsansvar er forankret i moderselskabet TREFOR. Vi henviser derfor til moderselskabets CSR-rapport, som omfatter TREFOR Varme, og som er offentliggjort på TREFORs hjemmeside.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Arbejdet med politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og afrapportering herom for TREFOR koncernen er forankret i moderselskabet TREFOR. Vi henviser derfor til moderselskabets rapport herfor, som omfatter TREFOR Varme, og som er offentliggjort i TREFORs årsrapport 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Varme A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget ændring i klassifikationen af likvide midler i pengestrømsopgørelsen, hvor Likvider består af likvide beholdninger, kortfristet bankgæld og koncerncashpool (under Tilgodehavende hos eller Gæld til tilknyttede virksomheder) mod tidligere likvide beholdninger, kortfristet bankgæld samt tilgodehavende hos og gæld til tilknyttede virksomheder. Klassifikationen har ikke nogen effekt på resultat eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv" princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren, og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets fakturerede omsætning samt indtægtsførelse af passiverede investeringsbidrag. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af 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 opgjort efter varmemforsyningsloven skal indregnes i næste års priser. Som følge heraf er årets over-/underdækning indregnet i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til køb og produktion af varme samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til distribution af solgt varme, herunder omkostninger til distributionsnettene, målere, salg og marketing samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Virksomheden er i henhold til skattelovgivningen fritaget for skattepligt.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, forsyningsanlæg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt anlæg under opførelse måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af en vurdering af handelsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, 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.

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

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

Omkostninger, der afholdes for at fastholde den aktuelle vedligeholdelsesstand på anlægsaktiver, udgiftsføres.

Omkostninger, der tilfører anlæg nye eller forbedrede egenskaber eller på anden måde forøger det pågældende anlægs dagsværdi, aktiveres.

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

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.

Finansielle anlægsaktiver

Andre langfristede tilgodehavender måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Andre langfristede tilgodehavender omfatter bl.a. tildelte CO₂-kvoter. CO₂-kvoter værdisættes til dagsværdi.

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

Takstmæssige mellemværender med kunderne

Der er en række tidsmæssige forskelle mellem indregning af omkostninger i henhold til Årsregnskabsloven og Lov om Varmeforsyning blandt andet vedrørende afskrivninger, henlæggelser og kursreguleringer. De tidsmæssige forskelle er indregnet i balancen som takstmæssige mellemværender med kunderne under henholdsvis tilgodehavender og gæld.

Hensættelser

Hensættelser 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og tilgodehavende hos eller gæld til koncernselskabet under koncern cash-pool ordning, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Nettoomsætning	1	458.520	501.326
Produktionsomkostninger	2	<u>-317.857</u>	<u>-364.655</u>
Bruttoresultat		140.663	136.671
Distributionsomkostninger	2	-72.003	-66.299
Administrationsomkostninger	2	<u>-23.757</u>	<u>-28.990</u>
Resultat af ordinær primær drift		44.903	41.382
Andre driftsindtægter		11.369	4.788
Andre driftsomkostninger		<u>-10.307</u>	<u>-3.035</u>
Resultat før finansielle poster		45.965	43.135
Finansielle indtægter	3	9	65
Finansielle omkostninger	4	<u>-25.567</u>	<u>-25.740</u>
Årets resultat		<u>20.407</u>	<u>17.460</u>
Overført taktmæssige mellemværende med kunder		<u>20.407</u>	<u>17.460</u>
		<u>20.407</u>	<u>17.460</u>
Medarbejderforhold	2		

TREFOR Varme A/S

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Aktiver			
Software		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		476	536
Forsyningsanlæg		730.666	707.764
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11	64
Materielle anlægsaktiver under udførelse		31.256	61.703
Materielle anlægsaktiver	6	<u>762.409</u>	<u>770.067</u>
CO2-kvoter	7	535	605
Andre tilgodehavender	7	561	671
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.096</u>	<u>1.276</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>763.505</u>	<u>771.343</u>
Varebeholdninger		3.102	3.843
Varebeholdninger		<u>3.102</u>	<u>3.843</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		624	2.670
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		168.062	129.846
Andre tilgodehavender		120.035	136.875
Takstmæssige mellemværender med kunder (underdækning)		0	33.950
Tilgodehavender		<u>288.721</u>	<u>303.341</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>291.823</u>	<u>307.184</u>
Aktiver i alt		<u>1.055.328</u>	<u>1.078.527</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Passiver			
Selskabskapital		2.500	2.500
Overført resultat		<u>4.151</u>	<u>4.151</u>
Egenkapital	8	<u>6.651</u>	<u>6.651</u>
Andre hensættelser	10	<u>2.491</u>	<u>2.817</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.491</u>	<u>2.817</u>
Gæld til realkreditinstitutter		671.946	692.028
Finansielle instrumenter		138.210	157.705
Investeringsbidrag		115.334	112.388
Takstmæssige mellemværender med kunder (overdækning)		<u>8.409</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>933.899</u>	<u>962.121</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	19.752	20.142
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.666	70.744
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.666	15.189
Anden gæld		746	863
Takstmæssige mellemværender med kunder (overdækning)	9	<u>43.457</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>112.287</u>	<u>106.938</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.046.186</u>	<u>1.069.059</u>
Passiver i alt		<u>1.055.328</u>	<u>1.078.527</u>
Eventualposter mv.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	2.500	4.151	6.651
Egenkapital 31. december 2015	<u>2.500</u>	<u>4.151</u>	<u>6.651</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		TDKK	TDKK
Årets resultat		20.407	17.460
Reguleringer		130.002	76.934
Ændring i driftskapital		<u>-18.486</u>	<u>-30.697</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		131.923	63.697
Renteindbetalinger og lignende	9	65	
Renteudbetalinger og lignende		<u>-25.272</u>	<u>-25.446</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		106.660	38.316
Køb af materielle anlægsaktiver		<u>-59.488</u>	<u>-72.664</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-59.488	-72.664
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-20.766	-20.148
Tilgang investeringsbidrag		<u>11.562</u>	<u>11.293</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.204	-8.855
Ændring i likvider		37.968	-43.203
Cashpool		<u>129.804</u>	<u>173.007</u>
Likvider 1. januar 2015		<u>129.804</u>	<u>173.007</u>
Likvider 31. december 2015		167.772	129.804
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Cashpool		<u>167.772</u>	<u>129.804</u>
Likvider 31. december 2015		167.772	129.804

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Abonnement	105.429	102.990
Salg af energi	385.034	379.102
Øvrigt salg og reguleringer	5.355	6.363
Indtægtsført investeringsbidrag	8.616	8.119
Årets over-/underdækning	<u>-45.914</u>	<u>4.752</u>
Nettoomsætning i alt	<u>458.520</u>	<u>501.326</u>
2 Medarbejderforhold		
Lønninger	5.731	4.928
Pensioner	762	651
Andre omkostninger til social sikring	41	10
Andre personaleomkostninger	<u>229</u>	<u>262</u>
	<u>6.763</u>	<u>5.851</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	172	226
Distributionsomkostninger	1.741	1.665
Administrationsomkostninger	1.403	696
Foretagne investeringer	<u>3.447</u>	<u>3.264</u>
	<u>6.763</u>	<u>5.851</u>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Heraf samlet vederlag til direktion og bestyrelse	<u>555</u>	<u>519</u>
	<u>555</u>	<u>519</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>9</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2	28
Andre finansielle indtægter	7	37
	<u>9</u>	<u>65</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	269	0
Andre finansielle omkostninger	25.298	25.740
	<u>25.567</u>	<u>25.740</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Software</u>
Kostpris 1. januar 2015		147
Kostpris 31. december 2015		147
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		147
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		147
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>0</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Forsyningsanlæg	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.502	1.583.329	628	61.703	1.647.162
Tilgang i årets løb	0	89.935	0	31.256	121.191
Afgang i årets løb	0	0	0	-61.703	-61.703
Kostpris 31. december 2015	1.502	1.673.264	628	31.256	1.706.650
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	967	875.563	565	0	877.095
Årets afskrivninger	59	67.035	52	0	67.146
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	1.026	942.598	617	0	944.241
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	476	730.666	11	31.256	762.409

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	CO2-kvoter	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015	605	671
Afgang i årets løb	-70	-110
Kostpris 31. december 2015	535	561
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	535	561

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktie a nominelt TDKK 500 og 2 aktier á 1.000 TDKK. Ingen aktie er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Takstmæssig mellemværende med kunder

	2015 TDKK	2014 TDKK
Saldo primo	33.950	-18.284
Akkumuleret overdækning med kunder	-45.914	4.753
Regulering finansielle instrumenter	-19.497	64.940
Regulering henlæggelser til investeringer, idriftsatte	-9.068	-9.558
Regulering henlæggelser til fremtidige investeringer	-11.000	-8.200
Regulering henlæggelse til tab på tilgodehavender	-337	311
Regulering materielle anlægsaktiver	0	-12
Saldo ultimo	(51.866)	33.950
Overdækning til indregning i priser for 2016	-43.457	31.493
Takstmæssige mellemværender med kunder til indregning i fremtidige priser	-8.409	2.458
I alt	-51.866	33.951

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
10 Andre hensættelser		
Saldo primo 1. januar 2015	2.817	2.502
Hensat i året	-326	315
Saldo ultimo 31. december 2015	<u>2.491</u>	<u>2.817</u>

Hensatte forpligtelser vedrører følgende:

Hensættelse til tab på tilgodehavender	<u>2.491</u>	<u>2.817</u>
	<u>2.491</u>	<u>2.817</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u>	<u>Gæld</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	2015	2015		
Gæld til realkreditinstitutter	712.170	691.698	19.752	525.743
Finansielle instrumenter	157.705	138.210	0	0
Investeringsbidrag	112.388	115.334	0	0
Takstmæssige mellemværender med kunder (overdækning)	0	8.409	0	0
	<u>982.263</u>	<u>953.651</u>	<u>19.752</u>	<u>525.743</u>

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 691.698, er der givet pant i selskabets ejendomme og ledningsnet.

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	TDKK	TDKK
13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Deloitte:		
Revisionshonorar	50	115
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	16	23
	66	138

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse:

TREFOR A/S, Kolding, Eneaktionær

TREFOR, Kolding, Ultimative moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

TREFOR A/S, Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Koncernforhold

TREFOR Varme A/S indgår i koncernregnskabet for TREFOR, Kokbjerg 30, 6000 Kolding.

15 Eventualposter mv.

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 Kommunes Forsyningsforvaltnings forsyningsvirksomhed indenfor varmforsyning pr. 1. januar 1999.

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