

TREFOR
Varme

TREFOR Varme A/S

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2017

Dirigent

Nina Egeskjold Bruun

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

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	21
Noter til årsrapporten	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 29. marts 2017

Direktion

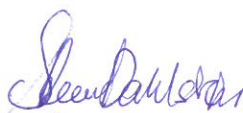


Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse



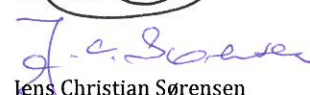
Knud Bent Steen Larsen
formand



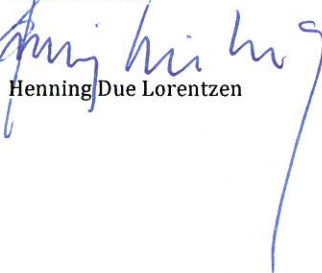
Steen Ole Dahlstrøm
næstformand



John Kaare



Jens Christian Sørensen



Henning Due Lorentzen



Charlotte Uhrskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TREFOR Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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

Vort 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

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 29. marts 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Johnny Normann Krogh
Statsautoriseret revisor


Lone Merete Hansen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	TREFOR Varme A/S Kokbjerg 30 6000 Kolding
	Telefon: 79 33 34 35 E-mail: trefor.dk/kontakt Hjemmeside: www.trefor.dk
	CVR-nr.: 17 01 01 31 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. januar 1993 Hjemsted: Kolding
Bestyrelse	Knud Bent 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 EWII, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, CVR-nr. 26 23 06 91

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	518.026	458.520	501.326	518.969	496.058
Resultat af ordinær primær drift	69.652	44.903	41.382	31.654	46.293
Resultat før finansielle poster	74.697	45.965	43.135	34.755	49.078
Resultat af finansielle poster	-24.107	-25.558	-25.675	-25.972	-27.519
Årets resultat	50.590	20.407	17.460	8.784	21.559
Balance					
Balancesum	1.064.930	1.055.328	1.078.527	1.057.012	1.109.814
Investering i materielle anlægsaktiver	56.924	59.488	72.664	98.302	77.023
Egenkapital	6.651	6.651	6.651	6.650	6.652
Antal medarbejdere	10	10	9	9	9
Nøgletal					
Køb og produktion i MWh	928.763	895.938	851.729	962.629	948.048
Salg i MWh	716.104	690.861	647.531	748.798	733.535
Tab i MWh	212.659	205.077	204.198	213.831	214.513
Virkningsgrad (målt)	77,1%	77,1%	76,0%	77,8%	77,4%
Tab pr. meter dobbeltrør i MWh	0,19	0,18	0,19	0,20	0,20
Graddage	2.715	2.648	2.462	2.890	2.918
Antal km ledningsnet	1.128	1.114	1.102	1.095	1.065
Antal kunder	28.446	28.062	27.844	27.485	27.180

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

TREFOR Varme A/S leverer fjernvarme til 28.446 fjernvarmeinstallationer i Trekantområdet.

TREFOR Varme A/S modtager varme fra 2 hovedleverandører - TVIS hvor vi har aftagepligt og Energnist hvor varmeleveringen er reguleret i en varmeleveringsaftale. Den årlige varmelevering fordeler sig med 73 % fra TVIS, 26 % fra Energnist og egenproduktion på 1 % på TREFOR Varmes egne anlæg.

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

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

TREFOR Varme A/S er landets 5. største fjernvarmeselskab målt på antal kunder. Selskabet har 10 ansatte.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Landsskatteretten har ultimo 2015 afgjort, at Shell skal have tilbageført ca. 90 MDKK i for meget betalte afgifter for varmeleverance fra gasturbinen på raffinaderiet. Hele beløbet tilfalder TVIS, og TREFOR Varmes andel udgør ca. 30 MDKK. SKAT har endnu ikke betalt pengene tilbage.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev 50,6 MDKK mod forventet 49,2 MDKK. Årets resultat er tilfredsstillende.

Årets salg på 716.104 MWh, og køb/produktion på 928.763 MWh fordeler sig med et køb fra TVIS på 672.718 MWh, fra Energnist med 245.524 MWh samt en egenproduktion på 10.521 MWh.

Opgjort efter varmforsyningsloven er der akkumuleret et underskud på 5,9 MDKK som indregnes i priserne i 2017.

Opgjort efter årsregnskabsloven er egenkapitalen 6,7 MDKK.

Ledelsesberetning

Salg og produktion har i 2016 har været lavere end budgetteret som følge af det usædvanligt lune efterår. Graddageåret var i 2016 på 2.715 mod normalårets 3.112. De sidste 10 års gennemsnit er på 2.788.

Der er i årets løb solgt tilslutning til 343 nye kunder. De fordeler sig med 109 nye kunder inden for det bestående forsyningsområde, 8 kunder i områder som støder op til det bestående forsyningsområde og 226 i nye udstykninger.

Salgsarbejde i Bredballe Syd – et eksisterende boligområde med knapt 100 ejendomme, nåede ikke et tilstrækkeligt antal interesserede.

De samlede investeringer udgør 56,9 MDKK i 2016. Halvdelen er anvendt til udvidelse af kundegrundlaget og den anden halvdel i produktionsanlæg og ledningsnet.

TREFOR Varme A/S har fokus på lavest mulig pris og værdiskabelse gennem udvikling og effektiv drift. Indsatsområderne er forsyningsikkerhed, effektivitet og fremtidssikring.

Det målte ledningstab - forskellen mellem produktion og salg - er i 2016 øget med 3,5 % sammenlignet med 2015. Årsagen hertil er dels at ledningsnettet er øget med 13,2 km svarende til 1,2 %, og at der på grund af udfald af Skærbækværket er produceret godt 100.000 MWh (11 % af årets samlede varme køb/produktion) som spids- og reservelast på egne gas- og oliekedler, hvilket øger ledningstabet pga. mange start og stop. Samlet er der tale om, at tabet pr. meter fjernvarmerør er øget marginalt fra 0,184 til 0,187 MWh/meter fjernvarmerør.

I absolutte tal er den samlede virkningsgrad i 2016 77,1 %, og korrigeret for graddage 78,6 %.

Der er gennem 2016 arbejdet på at etablere grundlaget for en ny varmelieferingsaftale mellem Energnist og TREFOR Varme A/S.

TREFOR Varme A/S' energispareaktiviteter i 2016 er baseret på administrativ forlængelse af 2015 grundlaget, og politisk stadfæstet i december 2016.

På baggrund af årets resultat er det vedtaget at nedsætte priserne med 10%.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ambitionen for TREFOR Varme er formuleret i EWII's strategi for 2020-2025. Målet er fortsat værdiskabelse for Trekantområdet gennem effektiv og dygtig drift og udvikling, og den strategiske ambition er, at vi vil være et betydende fjernvarmeselskab i Danmark og omdrejningspunkt for fjernvarmeudviklingen i Trekantområdet.

Der er usikkerhed om den fremtidige regulering, idet regeringen i efteråret 2016 under overskriften "Forsyning for fremtiden" lancerede et oplæg til forsyningsstrategi, hvori der er påvist et effektiviseringspotentiale i 2025 på 2,3 mia. kr. for varmesektoren.

Det er TREFOR Varmes A/S vurdering, at tankerne bag den kommende regulering fint matcher de forretningsprincipper, der i dag finder anvendelse i TREFOR Varme.

Ledelsesberetning

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

Det er vores forventning, at der i forbindelse med fastlæggelsen af den endelige regulering tillige kommer en afklaring af TREFOR Varme A/S ansøgning om forrentning af den frie indskudskapital.

Varmeprisen for 2017 er nedsat med 38 DKK pr. MWh (8%) i forhold til gennemsnitsprisen for 2016. Årsagen hertil er altovervejende at der er indregnet en tilbagebetaling på 30 MDKK for meget betalt afgift for Shell varmen.

Der blev i december 2016 indgået politisk aftale om en ny Energispareordning gældende for perioden 2016-2020.

Syns- og Skønssagen vedr. Energnists udledning af fjernvarmevand med for høj temperatur i 2011 forventes afsluttet i 2017.

TREFOR Varmes målerpark består af batteridrevne målere. De varmemålere, der ikke fik skiftet batteri i 2016, får det i 2017.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

TREFOR Varme A/S har en beredskabsplan. Ultimo 2016 er der igangsat et arbejde med at opdatere denne, med fokus 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 forsyningssikkerheden på det enkelte varmeværk og risikovurdering i forbindelse med et hackerangreb.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

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 CSR rapportering for 2016.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

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 FORSK/EL projekt, som handler om 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 - varmepumper med mere.

Ledelsesberetning

Vi har formuleret et optimeringsprojekt, som har til formål at samle data fra kritiske punkter i fjernvarmenettet via nye low-cost it-løsninger. 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.

Endelig er vi med i et udviklingsprojekt med ingeniørfirmaet NIRAS, som går ud på at udvikle værktøjer til lækageovervågning i fjernvarmenettet.

Lovpligtig 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 CSR rapportering for 2016.

Lovpligtig 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 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Varme A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med tilhørende overgangsbekendtgørelse. Dette medfører ændringer vedrørende indregning og måling for "Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver"

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 41 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr.738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven 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 varmforsyningslovens 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 eksklusiv 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 varmforsyningsloven 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

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 fradrag af den forventede restværdi efter afsluttet brugstid, restværdien revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet, første gang pr. 31.12.2016.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Fiansielle 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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 provenuet 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 nominel værdi.

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 indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

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 fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens 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>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Nettoomsætning	1	518.026	458.520
Produktionsomkostninger		-344.609	-317.857
Bruttoresultat		173.417	140.663
Distributionsomkostninger		-71.507	-72.003
Administrationsomkostninger		-32.258	-23.757
Resultat af ordinær primær drift		69.652	44.903
Andre driftsindtægter		50.546	11.369
Andre driftsomkostninger		-45.501	-10.307
Resultat før finansielle poster		74.697	45.965
Finansielle indtægter	2	5	9
Finansielle omkostninger	3	-24.112	-25.567
Årets resultat	4	50.590	20.407

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Aktiver			
Software		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		417	476
Forsyningsanlæg		717.315	730.666
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	11
Materielle anlægsaktiver under udførelse		33.689	31.256
Materielle anlægsaktiver	6	<u>751.421</u>	<u>762.409</u>
CO2-kvoter	7	0	535
Andre tilgodehavender	7	506	561
Finansielle anlægsaktiver		<u>506</u>	<u>1.096</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>751.927</u>	<u>763.505</u>
Varebeholdninger		2.904	3.102
Varebeholdninger		<u>2.904</u>	<u>3.102</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.783	624
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		160.719	168.062
Andre tilgodehavender		131.746	120.035
Takstmæssige mellemværender med kunder (underdækning)	8	5.851	0
Tilgodehavender		<u>310.099</u>	<u>288.721</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>313.003</u>	<u>291.823</u>
Aktiver i alt		<u>1.064.930</u>	<u>1.055.328</u>

Balance 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Passiver			
Selskabskapital		2.500	2.500
Overført resultat		4.151	4.151
Egenkapital	9	6.651	6.651
Andre hensættelser	10	1.059	2.491
Hensatte forpligtelser i alt		1.059	2.491
Gæld til realkreditinstitutter		650.611	671.946
Finansielle instrumenter		148.193	138.210
Investeringsbidrag		108.738	115.334
Takstmæssige mellemværender med kunder (overdækning)	8	51.105	8.409
Langfristede gældsforpligtelser	11	958.647	933.899
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	29.577	19.752
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.838	45.666
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.877	2.666
Anden gæld		1.281	746
Takstmæssige mellemværender med kunder (overdækning)	8	0	43.457
Kortfristede gældsforpligtelser		98.573	112.287
Gældsforpligtelser i alt		1.057.220	1.046.186
Passiver i alt		1.064.930	1.055.328
Medarbejderforhold	12		
Efterfølgende begivenheder	13		
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Finansielle instrumenter	16		
Nærtstående parter	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2016	2.500	4.151	6.651
Egenkapital 31. december 2016	2.500	4.151	6.651

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Årets resultat	50.590	20.407
Reguleringer	-44.783	130.002
Ændring i driftskapital	36.066	-18.486
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	41.873	131.923
Renteindbetalinger og lignende	5	9
Renteudbetalinger og lignende	-24.112	-25.272
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.766	106.660
Køb af materielle anlægsaktiver	-56.924	-59.488
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-56.924	-59.488
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-20.780	-20.766
Tilgang investeringsbidrag	11.944	11.562
Modtagne afdrag	55	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.781	-9.204
Ændring i likvider	-47.939	37.968
Cashpool	167.772	129.804
Likvider 1. januar 2016	167.772	129.804
Likvider 31. december 2016	119.833	167.772
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	0
Cashpool	119.833	167.772
Likvider 31. december 2016	119.833	167.772

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning		
Abonnement	107.970	105.429
Salg af energi	349.016	385.034
Øvrigt salg og reguleringer	4.553	5.355
Indtægtsført investeringsbidrag	9.270	8.616
Årets over-/underdækning	47.217	-45.914
Nettoomsætning i alt	518.026	458.520
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1	2
Andre finansielle indtægter	4	7
	5	9
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	161	269
Andre finansielle omkostninger	23.951	25.298
	24.112	25.567
4 Resultatdisponering		
Overført takstmæssige mellemværender med kunder	50.590	20.407
	50.590	20.407

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK
Kostpris 1. januar 2016	147
Kostpris 31. december 2016	147
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	147
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	147
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Forsynings- anlæg TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar 2016	1.502	1.673.263	628	31.256	1.706.649
Tilgang i årets løb	0	54.491	0	33.689	88.180
Afgang i årets løb	0	0	-65	-31.256	-31.321
Kostpris 31. december 2016	1.502	1.727.754	563	33.689	1.763.508
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	1.026	942.598	616	0	944.240
Årets afskrivninger	59	67.841	2	0	67.902
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-55	0	-55
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	1.085	1.010.439	563	0	1.012.087
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	417	717.315	0	33.689	751.421

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	CO2-kvoter	Andre tilgodehaver
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2016	535	561
Afgang i årets løb	-835	-55
Overført til anden gæld	300	0
Kostpris 31. december 2016	0	506
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	506

8 Takstmæssige mellemværender med kunder

Saldo primo	-51.866	33.950
Akkumuleret overdækning med kunder	47.217	-45.914
Regulering finansielle instrumenter	9.984	-19.497
Regulering henlæggelser	-50.589	-20.405
Saldo ultimo	-45.254	-51.866
Underdækning til indregning i priser for 2017	5.851	-43.457
Takstmæssige mellemværender med kunder til indregning i fremtidige priser	-51.105	-8.409
I alt	-45.254	-51.866

9 Egenkapital

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

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

10 Andre hensættelser

Saldo primo 1. januar 2016	2.491	2.817
Hensat i året	-1.432	-326
Saldo ultimo 31. december 2016	1.059	2.491

Andre hensættelser består af hensættelser til tab på debitorer.

Noter til årsrapporten

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. januar 2016	31. december 2016		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	691.698	670.918	20.307	485.985
Finansielle instrumenter	138.210	148.193	0	0
Investeringsbidrag	115.334	118.008	9.270	71.697
Takstmæssige mellemværender med kunder (overdækning)	8.409	51.105	0	0
	953.651	988.224	29.577	557.682

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

12 Medarbejderforhold

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Lønninger	5.894	5.731
Pensioner	787	762
Andre omkostninger til social sikring	72	41
Andre personaleomkostninger	0	229
	6.753	6.763

Heraf udgør vederlag til direktion:

Heraf samlet vederlag til direktion og bestyrelse

	575	555
	575	555

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	10	10
--	----	----

Noter til årsrapporten

13 Efterfølgende begivenheder

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

14 Eventualposter m.v.

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 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.

Selskabet har huslejeforpligtelser for 227 TDKK

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 670.918, er der givet pant i selskabets ejendomme og ledningsnet.

16 Finansielle instrumenter

Indregnede transaktioner

I Finansielle instrumenter indgår negativ dagsværdi af tre renteswaps med samlet TDKK 148.193. Renteswaps'ne er indgået til sikring af enfast rente på virksomhedens variabelt forrentede banklån. Renteswaps'ne har en samlet hovedstol på DKK 458 mio. og sikrer en fast rente på hhv. 3,7%, 4,47% og 4,92% i restløbetiden på lånene på hhv. 6, 21 og 22 år. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

17 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse:
EWII A/S, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, Eneaktionær
EWII, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, Ultimative moderselskab

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet EWII, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, CVR-nr. 26 23 06 91

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Deloitte:		
Revisionshonorar	53	50
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	<u>21</u>	<u>16</u>
	<u>74</u>	<u>66</u>