



TRE ▶ **FOR**
Varme

TREFOR VARME A/S

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2021.

Dirigent

Nina Egeskjold Bruun

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

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Noter til årsregnskabet	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for TREFOR Varme A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 7. april 2021

Direktion

Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn
formand

Allan Buch

Morten Hansen

Jacob Bogh Nielsen

Kurt Dahl-Petersen

Olaf Spliid

Ulrik Faarup Sørensen
næstformand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TREFOR Varme A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Varme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 7. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Thomas Riis
statsautoriseret revisor
mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet	TREFOR Varme A/S Kokbjerg 30 6000 Kolding CVR-nr.: 17 01 01 31 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kolding
Bestyrelse	Lars Bonderup Bjørn, formand Allan Buch Morten Hansen Jacob Bogh Nielsen Kurt Dahl-Petersen Olaf Spliid Ulrik Faarup Sørensen, næstformand
Direktion	Charles Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	437.197	701.288	431.529	399.999	467.436
Bruttofortjeneste	66.458	344.472	-	-	-
Resultat af ordinær primær drift	17.837	265.351	19.568	20.622	19.062
Resultat før finansielle poster	20.160	267.612	21.836	23.043	74.697
Resultat af finansielle poster	-20.160	-21.412	-21.836	-23.043	-24.107
Årets resultat	0	246.200	0	0	0
Balance					
Balancesum	1.197.967	1.293.477	1.057.033	1.076.386	1.064.930
Investering i materielle anlægsaktiver	44.841	56.096	52.485	45.512	56.924
Egenkapital	252.851	252.851	6.651	6.651	6.650
Antal medarbejdere	14	13	13	13	10
Nøgletal i %					
Køb og produktion i MWh	906.526	922.526	939.742	924.219	928.763
Salg i MWh	699.586	713.734	728.716	724.945	716.104
Tab i MWh	206.998	208.792	211.026	199.274	212.659
Virkningsgrad (målt)	77,2%	77,4%	77,5%	78,4%	77,1%
Tab pr. meter dobbeltrør MWh	0,17	0,18	0,18	0,18	0,19
Graddage	2.433	2.544	2.654	2.705	2.715
Antal km ledningsnet	1.190	1.175	1.150	1.134	1.128
Antal kunder	30.641	29.824	29.128	28.706	28.446

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene fra 2016-2018. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

TREFOR Varme A/S leverer fjernvarme til 30.641 fjernvarmeinstallationer i Trekantområdet.

TREFOR Varme A/S modtager al varme fra TVIS.

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

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

TREFOR Varme A/S arbejder aktivt på at udbrede fjernvarmeforsyningen til nye kunder, såvel i det bestående forsyningsområde som i nye forsyningsområder. Udbygningen sker alene der, hvor der er rentabilitet i fjernvarmeudbygningen, hvorved de bestående kunder ikke belastes af udbygningen.

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 priseftervisninger efter Varmeforsyningslovens bestemmelser.

TREFOR Varme A/S er landets sjette-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 har i såvel opgaveplanlægning som udførelse fokus på arbejdsmiljø, og der har ikke været arbejdsulykker på selskabets arbejdspladser i året.

TREFOR Varme A/S er en del af holdingselskabet TREFOR Infrastruktur A/S og indgår i EWII Koncernen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udgør 0 MDKK for 2020.

TREFOR Varme A/S har, efter ansøgning om forrentning af den indskudskapital selskabet rådede over pr. 1. marts 1981, hvor Varmeforsyningsloven blev indført, fået godkendt en kapitalopgørelse på 351 MDKK, som giver ret til opkrævning af en forrentning på 246,2 MDKK. Der er i 2020 opkrævet 46,3 MDKK i forrentning.

Opgjort efter årsregnskabsloven er egenkapitalen 252,9 MDKK pr. 31. december 2020.

Årets salg blev på 699.586 MWh.

Årets køb/produktion blev 906.584 MWh, som fordeler sig med et køb på 895.822 MWh (99 procent) fra TVIS samt en egenproduktion på 10.762 MWh (1 procent).

Ledelsesberetning

Salg og produktion har i 2020 været lavere end budgetteret som følge af det lune år. Graddage i 2020 er opgjort til 2.433 graddage (indeks 78) mod normalårets 3.112 graddage (indeks 100) og de sidste 10 års gennemsnit på 2.668 graddage (indeks 86).

Der er i årets løb solgt tilslutning til 464 nye kunder. De fordeler sig med 172 nye kunder inden for det bestående forsyningsområde og 292 kunder i nye udstykninger.

De samlede investeringer udgør 50 MDKK i 2020. Halvdelen er anvendt til udvidelse af kundegrundlaget og den anden halvdel til renoveringer i produktionsanlæg og ledningsnet.

I regnskabsåret er levetiden på forsyningsanlæg ændret, således disse anlæg afskrives over 30 år i stedet for tidligere 20 år. Ændring af det regnskabsmæssige skøn skyldes en ændret vurdering af den tekniske levetid. Tilsvarende har dette en effekt i forhold til indtægtsførelsen af modtagne tilslutningsbidrag i omsætningen.

TREFOR Varme A/S har i den løbende optimering over tid fokus på lavest mulige pris og størst mulige værdiskabelse gennem digitalisering, multiforsyning, udvikling og effektiv drift. Indsatsområderne er forsyningssikkerhed, effektivitet og fremtidssikring.

TREFOR Varme A/S' distributionsområde er kendetegnet ved overvejende enfamiliehuse og længere afstand mellem de enkelte kunder, end tilfældet er for byselskaber. Konsekvensen er et relativt længere ledningsnet og dermed højere ledningstab og højere pris.

Omvendt er ledningstab pr. meter hovedledning i TREFOR Varme A/S' net blandt det laveste i Trekantområdet. Den samlede virkningsgrad for året blev 77,2 procent og korrigeret for graddage ender den på 78,4 procent.

Sammenlignes der med de øvrige varmeselskaber i Trekantområdet, og alene på drift og administration, er TREFOR Varme A/S konkurrencedygtig.

TREFOR Varme A/S' energispareaktiviteter i 2020 er baseret på den i december 2016 politisk besluttede energispareordning gældende for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2020. Selskabet har i 2020 indkøbt energibesparelserne i markedet.

TREFOR Varme har i lighed med resten af koncernen, og det øvrige samfund, måttet forholde sig til den globale COVID-19-pandemi. For TREFOR Varme A/S har Corona-nedlukningsperioden betydet en mindre nedgang i varmesalget, som dog set over året, ikke har påvirket det samlede salg i væsentlig grad. Rapporteringen omkring COVID-19 foretages samlet set under EWII Koncernen. Vi henviser derfor til moderselskabets ledelsesberetning, som omfatter TREFOR Varme A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2020.

Ledelsesberetning

Drift

TREFOR Varme A/S har en beredskabsplan. Den er gennem 2020 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.

TREFOR Varme A/S følger, i lighed med koncernens øvrige infrastrukturselskaber, den nationale strategi for cybersikkerhed og har fokus på at sikre systemer mod utilsigtet indtrængen.

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

TREFOR Varme A/S har for perioden 2020 til 2040 formuleret et mål for udvikling af forretningen og en strategi for renovering af aktiver i form af net og produktionsanlæg. Såvel udbygningsplan som renoveringsstrategi er behæftet med nogen usikkerhed, idet forsyningsudstrækning og konkurrencesituation med individuelle varmeløsninger i en elektrificeret fremtid endnu ikke er kendt.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Abonnementsbetalingen for 2021 på DKK 2.250 ekskl. moms er uændret i forhold til 2020, og den variable varmepris for 2021 på DKK 473 ekskl. moms er sat ned med DKK 15 i forhold til 2020.

Ambitionen for TREFOR Varme A/S er formuleret i EWII's strategi for 2018-2022 "Én digitalt integreret multiforsyning". Den strategiske ambition for TREFOR Varme A/S er gennem udvikling, høj leverings-sikkerhed og konkurrenceevne at skabe forudsætning for vækst og udvikling i Trekantområdet og derigennem bidrage til at profilere Trekantområdet som et foregangsområde.

Konkret ønsker TREFOR Varme A/S aktivt at bidrage til bæredygtige og innovative løsninger, være proaktiv og synlig i forhold til den forestående regulering. Selskabet ønsker at drive varmforsyningen effektivt i tæt samspil med områdets øvrige infrastrukturer – og dermed leve op til ambitionen om at være en multiforsyning.

Der er nogen usikkerhed om de fremtidige rammebetingelser, hvorunder vi skal drive varmeforretningen. Det skyldes flere forhold: Dels er der regeringens effektiviseringsplan af 2. juni 2017 med et effektiviserings-potentiale i sektoren på 2,3 mia. DKK i 2025 og dels den forestående implementering af nye initiativer i kølvandet på regeringens afgiftsanalyse, samt energiforliget af 29. juni 2018, som bl.a. reducerer elafgifterne. Dertil kommer den nye klimaaftale for energi og industri med videre af 22. juni 2020, som reducerer elafgifter yderligere, ophæver kraftvarmekravet og brændselsbindinger og ligger op til afvikling af forbrugerbindinger og indførelse af en ny aftalebaseret regulering for varmesektoren.

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

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

Godkendelse fra Forsyningstilsynet af forrentning af den indskudskapital, selskabet rådede over pr. 1. marts 1981, følger en række betingelser, som har betydet, at TREFOR Varme A/S har valgt at opkræve 46,3 MDKK i årene 2020 og frem til 2024 og det resterende beløb (15,5 MDKK) i 2025.

Med virkning fra den 1. januar 2021 træder en ny Projektbekendtgørelse i kraft, hvori bl.a. kraftvarmekravet ophæves, frit brændselsvalg kommer til og kompensationsbetaling til gasselskabet ved konvertering til fjernvarme ophører. Derudover er muligheden for anvendelse af tilslutnings- og forblivelsespligt ophørt, hvorved varmforsyningen reelt opererer på et 100 procent frit og konkurrencepræget marked.

Resultatet for 2020 blev MDKK 0 i henhold til varmforsyningsloven og forventningerne til resultatet for 2021 er MDKK 0.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

I overensstemmelse med EWII's strategi "En digital integreret multiforsyning" er TREFOR Varme A/S' strategiske fokus konkurrenceevne, leveringssikkerhed og leveringskvalitet på højeste niveau i Danmark. I det lys har TREFOR Varme A/S gennem 2020 været involveret i følgende udviklingsprojekter.

TREFOR Varme A/S deltager i et EUDP-projekt under navnet "Local Heating Concept", 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 varmepumper, elpatroner og lavtemperatur fjernvarme.

TREFOR Varme A/S deltager derudover i et udviklingsprojekt under navnet HEATman, som er et 3-årigt Innovationsfondsstøttet projekt, som har til formål at udvikle en digital platform til optimering af fjernvarmeforretningen.

Videnressourcer

TREFOR Varme A/S drives som en vidensvirksomhed, hvor selskabet til stadighed udbygger interne 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.

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 2020.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Målsætningen er at have en balanceret repræsentation mellem kvinder og mænd i bestyrelsen på 40–60 procent.

Bestyrelsen i TREFOR Varme A/S udpeges af EWII's bestyrelse, mens 2 bestyrelsesmedlemmer i henhold til Varmeforsyningsloven vælges blandt forbrugerrepræsentanter i EWII's repræsentantskab.

EWII Koncernens repræsentantskab er valgt blandt forbrugerne, og koncernen tilstræber i valgets tilrettelæggelse at gøre repræsentantskabsdeltagelse lige attraktivt for begge køn.

Bestyrelsen i TREFOR Varme A/S består af 7 mænd og ingen kvinder, og målet om en ligelig kønsfordeling er således ikke opnået.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Energnist har gennem hele 2017 faktureret efter den omkostningsbestemte pris, og TREFOR Varme A/S har betalt efter TVIS variabel, som aftalt i den gældende varmeleveringsaftale. Tvisten er endnu ikke afgjort og kan, hvis afgørelsen falder ud til fordel for Energnist, betyde en ekstraregning for TREFOR Varme A/S på godt 22 MDKK. En sådan ekstraregning vil jf. Varmeforsyningsloven skulle indregnes i den fremtidige varmepris og vil i givet fald resultere i en ekstra regning på cirka DKK 680 inkl. moms for en standardkunde i 2021.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	1	437.197	701.288
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		4.967	4.317
Andre driftsindtægter		4.038	3.376
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-332.160	-317.914
Andre eksterne omkostninger		-47.584	-46.595
Bruttoresultat		66.458	344.472
Personaleomkostninger	2	-9.604	-8.896
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-34.979	-66.849
Andre driftsomkostninger		-1.715	-1.115
Resultat før finansielle poster		20.160	267.612
Finansielle indtægter	3	1.302	5
Finansielle omkostninger	4	-21.462	-21.417
Årets resultat		0	246.200

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Software		1.197	0
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse		3.916	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	5.113	0
Grunde og bygninger		249	286
Forsyningsanlæg		685.177	656.240
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		27.028	46.340
Materielle anlægsaktiver	6	712.454	702.866
Underdækning	8	188.854	236.144
Andre tilgodehavender		138	188
Finansielle anlægsaktiver	7	188.992	236.332
Anlægsaktiver		906.559	939.198
Varebeholdninger		4.357	2.821
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		120.821	123.293
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		166.230	228.165
Tilgodehavender		287.051	351.458
Omsætningsaktiver		291.408	354.279
Aktiver		1.197.967	1.293.477

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		2.500	2.500
Reserve for udviklingsomkostninger		5.113	0
Reserve for sikringstransaktioner		-125.202	-130.986
Overført resultat		370.440	381.337
Egenkapital		252.851	252.851
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10	11.037	11.778
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger	11	120.974	134.724
Hensatte forpligtelser		132.011	146.502
Gæld til realkreditinstitutter		473.712	517.442
Investeringsbidrag		140.559	128.770
Anden gæld		111.089	118.457
Langfristede gældsforpligtelser	12	725.360	764.669
Gæld til realkreditinstitutter	12	43.946	44.162
Investeringsbidrag	12	6.412	11.884
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.025	56.593
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.118	2.196
Anden gæld	12,13	29.244	14.620
Kortfristede gældsforpligtelser		87.745	129.455
Gældsforpligtelser		813.105	894.124
Passiver		1.197.967	1.293.477
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.500	0	-130.986	381.337	252.851
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	5.784	-5.784	0
Årets udviklingsomkostninger	0	5.113	0	-5.113	0
Egenkapital 31. december	2.500	5.113	-125.202	370.440	252.851

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		0	246.200
Reguleringer	14	48.727	-149.333
Ændring i driftskapital	15	-9.218	-2.556
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		39.509	94.311
Renteindbetalinger og lignende		1.302	5
Renteudbetalinger og lignende		-21.461	-21.419
Pengestrømme fra driftsaktivitet		19.350	72.897
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.133	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-44.841	-56.870
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-49.974	-56.871
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-43.946	-44.164
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	984
Tilgang investeringsbidrag		12.729	19.659
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-31.217	-23.521
Ændring i likvider		-61.841	-7.495
Likvider 1. januar		227.180	234.675
Likvider 31. december		165.339	227.180
Likvider specificeres således:			
Cashpool		165.339	227.180
Likvider 31. december		165.339	227.180

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
1 Nettoomsætning		
Nettoomsætning	437.197	701.288
	437.197	701.288
Aktiviteter		
Abonnement	111.882	110.389
Salg af varme	340.507	349.265
Øvrigt salg og reguleringer	5.648	6.565
Indtægtsført investeringsbidrag	6.412	11.884
Regulering af over-/underdækning og midlertidige forskelle	-27.252	223.185
	437.197	701.288
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	8.323	7.692
Pensioner	1.177	1.000
Andre omkostninger til social sikring	104	204
	9.604	8.896
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	562	578
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	14	13
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.301	0
Andre finansielle indtægter	1	5
	1.302	5
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	21.462	21.417
	21.462	21.417

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	0	0
Reklassifikation	147	0
Tilgang i årets løb	1.217	5.133
Afgang i årets løb	0	-1.217
Kostpris 31. december	<u>1.364</u>	<u>3.916</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0
Reklassifikation	147	0
Årets afskrivninger	20	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>167</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.197</u>	<u>3.916</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Forsynings- anlæg TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	1.502	1.783.252	563	46.341
Tilgang i årets løb	0	64.154	0	44.841
Afgang i årets løb	0	-996	0	-64.154
Kostpris 31. december	<u>1.502</u>	<u>1.846.410</u>	<u>563</u>	<u>27.028</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.217	1.127.012	563	0
Årets afskrivninger	36	34.923	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-702	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.253</u>	<u>1.161.233</u>	<u>563</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>249</u>	<u>685.177</u>	<u>0</u>	<u>27.028</u>

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaven- der
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	188
Afgang i årets løb	<u>-50</u>
Kostpris 31. december	<u>138</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>138</u>

8 Underdækning

	2020	2019
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Årets resultat før årsreguleringer	-22.244	3.978
Regulering til opgørelse af årets over-/underdækninger		
Godkendt forretning af indskudskapital	-46.300	246.200
Regnskabsmæssige afskrivninger	34.960	66.849
Afskrivninger efter VFL	-15.619	-43.199
Indtægtsførte tilslutningsbidrag	-6.412	-11.884
Tilbageførsel af regnskabsmæssige hensættelser	609	201
Tilbageførte henlæggelser efter VFL	7.719	10.082
Foretagne henlæggelser efter VFL	0	-35.000
Årets over-/underdækning	<u>-47.287</u>	<u>237.227</u>
Over-/underdækning 1. januar	236.144	-1.083
Årets over-/underdækning	<u>-47.290</u>	<u>237.227</u>
Over-/underdækning 31. december	<u>188.854</u>	<u>236.144</u>

9 Resultatdisponering

Overført resultat	<u>0</u>	<u>246.200</u>
	<u>0</u>	<u>246.200</u>

Noter til årsregnskabet

10 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Forpligtelsen på tjenestemandspension kan henføres til overdragelse af selskabets aktiviteter fra de oprindelige ejerkommuner.

11 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

	Anlæg	Tilslutnings- bidrag	Henlæggelser	Finansielle instrumenter	Omsætnings- aktiver og pensions- forpligtelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årsrapport	-712.454	146.971	0	125.202	-109.784
Varmeregnskab	393.834	0	-87.290	0	122.546
	-318.620	146.971	-87.290	125.202	12.762
I alt					-120.975

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	297.929	363.509
Mellem 1 og 5 år	175.783	153.933
Langfristet del	473.712	517.442
Inden for 1 år	43.946	44.162
	517.658	561.604

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Investeringsbidrag		
Efter 5 år	114.910	81.234
Mellem 1 og 5 år	25.649	47.536
Langfristet del	140.559	128.770
Inden for 1 år	6.412	11.884
	146.971	140.654
Anden gæld		
Efter 5 år	54.636	68.344
Mellem 1 og 5 år	56.453	50.113
Langfristet del	111.089	118.457
Inden for 1 år	14.113	12.528
Øvrig kortfristet gæld	15.131	2.092
Kortfristet del	29.244	14.620
	140.333	133.077

13 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	2020	2019
	TDKK	TDKK
Forpligtelser	125.202	130.986

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af tre renteswaps på 125.202 TDKK. Aftalerne er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på hhv. 2, 17 og 18 år. I aftalen byttes til en fast rente på hhv. 3,7 %, 4,47 % og 4,92 % på lån med hovedstol på hhv. MDKK 200, 81 og 147.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.302	-5
Finansielle omkostninger	21.462	21.417
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	34.979	66.813
Indtægtsført investeringsbidrag	-6.412	-11.884
Andre reguleringer	0	-225.674
	48.727	-149.333

	2020	2019
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.537	298
Ændring i tilgodehavender	2.472	-19.133
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-14.490	17.564
Ændring i leverandører m.v.	-50.568	287.361
Øvrige ændringer i driftskapital	54.905	-288.646
	-9.218	-2.556

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 517.658 TDKK, er der givet pant i selskabets ejendomme og ledningsnet.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	118	57
Mellem 1 og 5 år	187	62
	305	119

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser for TDKK 234. Forpligtelsen er til tilknyttet virksomhed.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	TDKK	TDKK

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Energist har gennem regnskabsåret 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 Energist betyde en ekstraregning for TREFOR Varme på 22 MDKK.

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 forsyningvirksomhed inden for varmforsyning pr. 1. januar 1999.

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

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

TREFOR Infrastruktur A/S, Kokbjerg 30, 6000 Kolding Eneaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

EWII S/I - CVR: 26 23 06 91

Hjemsted

Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Varme A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

For at give et mere retvisende billede af virksomhedens aktivitet. Er præsentationen af resultatopgørelsen ændret fra funktionsopdelt til artsopdelt gældende fra 2020. Sidste års tal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Praksisændringerne har ikke haft nogen effekt på årets resultat.

Ændringen fra funktionsopdelt til artsopdelt medfører, at præsentationen af selskabets omkostninger er ny. I stedet for at være fordelt efter funktion, så er omkostningerne fordelt efter deres art. Ændringen af opstillingen for resultatopgørelsen medfører at nye regnskabsposter er præsenteret i anvendt regnskabspraksis. Ændringen har ikke haft nogen effekt på balancen, hvorfor denne er uændret i forhold til sidste år.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Der er i 2020 ændret regnskabspraksis for afskrivninger på ledningsnet, således at disse fra 2020 afskrives over 30 år. I 2019 er der afskrevet over 20 år. Sammenligningstal er ikke tilpasset ændringen, da der er tale om ændring af skøn. Dette har også en effekt i forhold til indtægtsførslen af modtagne tilslutningsbidrag i omsætningen.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Over- og underdækning

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv-princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at periodens over-/underdækning, opgjort som periodens resultat efter varmforsyningsloven i

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Periodens over-/underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over-/underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser, og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i henhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen indeholder årets bevægelser på over-underdækning samt nettobevægelserne på de midlertidige forskelle.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	50 år
Forsyningsnet	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter tildelte CO₂-kvoter.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-den på. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Olaf Bjørn Spliid

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-736845533629

IP: 87.104.xxx.xxx

2021-04-08 14:51:47Z

NEM ID 

Lars Bonderup Bjørn

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-159992952571

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-04-08 14:52:18Z

NEM ID 

Morten Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-365358199757

IP: 176.20.xxx.xxx

2021-04-08 15:09:44Z

NEM ID 

Kurt Dahl-Petersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-513342114390

IP: 185.125.xxx.xxx

2021-04-08 15:50:52Z

NEM ID 

Charles Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-059626508467

IP: 176.20.xxx.xxx

2021-04-08 18:17:38Z

NEM ID 

Allan Buch

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-484811953670

IP: 87.54.xxx.xxx

2021-04-09 05:42:36Z

NEM ID 

Ulrik Faarup Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-264825255406

IP: 176.20.xxx.xxx

2021-04-09 08:44:42Z

NEM ID 

Jacob Bogh Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-798297951357

IP: 176.23.xxx.xxx

2021-04-14 15:31:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JMQQJ-CEZM6-AKS66-OF6CU-QL0JA-EN7J

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Thomas Riis

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:14416973

IP: 208.127.xxx.xxx

2021-04-14 15:44:32Z

NEM ID 

Claus Dalager

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:96633080

IP: 208.127.xxx.xxx

2021-04-15 06:35:08Z

NEM ID 

Nina Bruun

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-005826904099

IP: 87.104.xxx.xxx

2021-04-15 09:27:06Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JMQQJ-CEZM6-AKS66-OF6CU-QL0JA-EN7J

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>