



**TREFOR**  
Vand

# TREFOR Vand A/S

## Årsrapport for 2016

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

**Dirigent**

Nina Egeskjold Bruun

CVR-nr. 20 80 64 00  
Kokbjerg 30  
6000 Kolding

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
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 Vand 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.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den afledte effekt på udskudte og betalbare skatter. Der henvises til note 13 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 31. marts 2017

### Direktion



Charles Nielsen  
direktør

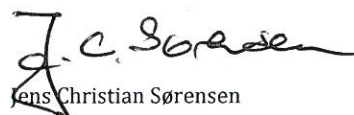
### Bestyrelse



Knud Bent Steen Larsen  
formand



Charles Nielsen



Jens Christian Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TREFOR Vand A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Vand 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 vores 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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der som beskrevet i note 13 er usikkerhed vedrørende fastlæggelse af selskabets skattemæssige indgangsværdier på materielle anlægsaktiver og dermed opgørelse og indregning af aktuel og udskudt skat.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 revisionshandling 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udføre revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

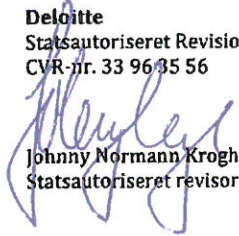
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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 31. marts 2017

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

  
Johnny Normann Krogh  
Statsautoriseret revisor

  
Lone Merete Hansen  
Statsautoriseret revisor

# TREFOR Vand A/S

---

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	TREFOR Vand A/S Kokbjerg 30 6000 Kolding
	Telefon: 79333435 E-mail: trefor.dk/kontakt Hjemmeside: www.trefor.dk
	CVR-nr.: 20 80 64 00 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. januar 1998 Hjemsted: Kolding
<b>Bestyrelse</b>	Knud Bent Steen Larsen, formand Charles Nielsen Jens Christian Sørensen
<b>Direktion</b>	Charles Nielsen, direktør
<b>Revision</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Egtved Alle 4 6000 Kolding
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet EWII, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, CVR-nr. 26 23 06 91.

# TREFOR Vand A/S

## 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
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	125.516	125.225	124.251	122.642	117.771
Resultat af ordinær primær drift	19.091	23.555	25.434	22.731	21.963
Resultat før finansielle poster	19.216	23.934	25.411	23.288	22.805
Resultat af finansielle poster	-10.969	-11.412	-13.241	-11.962	-9.598
Årets resultat	6.433	9.767	9.194	8.593	13.207
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.953.659	1.964.484	1.987.838	2.401.121	2.425.051
Investering i materielle anlægsaktiver	132.853	125.129	134.119	113.696	116.068
Egenkapital	1.181.469	1.190.165	1.166.938	1.163.846	1.147.602
Antal medarbejdere	18	16	14	14	13
<b>Nøgletal</b>					
Vandproduktion i 1.000 m3	12.171	12.225	12.340	12.407	12.042
Solgt vandmængde i 1.000 m3	11.193	11.189	11.122	10.895	10.608
Tab i ledningsnet i 1.000 m3	987	1.036	1.218	1.512	1.434
Tab i ledningsnet i %	8,1%	8,6%	9,9%	12,2%	11,9%
Antal km hovedledning	1.436	1.432	1.427	1.428	1.426
Antal km stikledning	517	518	517	518	516
Antal vandværker	10	10	10	10	10
Antal indvendingsboringer	78	84	85	88	86
Antal kunder	48.678	48.141	47.783	47.160	47.025

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

TREFOR Vand A/S har til formål at fremskaffe og sælge vand, eje og drive produktions- og distributionsanlæg samt medvirke til at sikre vand af høj sundheds- og miljømæssig kvalitet under hensyn til forsyningssikkerhed og natur – og forvaltet på en sådan måde, at kunderne møder en stabil og konkurrencedygtig pris.

TREFOR Vand A/S leverer drikkevand til ca. 48.700 installationer i Trekantområdet. Leverancen sker i henhold til ISO 22.000 certificeringen.

Produktionen sker i to geografisk adskilte områder – Kolding, henholdsvis Vejle, Fredericia og Middelfart.

TREFOR Vand A/S er det største private vandforsyningselskab i Danmark og blandt landets største drikkevandsselskaber. Selskabet har 18 ansatte.

TREFOR Vand A/S er underlagt Vandforsyningsloven, der har til formål at sikre, at udnyttelse og beskyttelse af vandforekomster sker ud fra en overordnet national planlægning og koordinerede nationale kvalitetskrav til drikkevand. Derudover sikrer loven også princippet om omkostnings-dækning.

TREFOR Vand A/S er ligeledes underlagt Vandsektorloven, der har til formål at sikre en vandforsyning af fortsat høj sundhedsmæssig og miljømæssig kvalitet under hensyn til forsyningssikkerhed og natur.

TREFOR Vand A/S aflægger regnskab efter årsregnskabsloven.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Udover den i note 13 nævnte usikkerhed vedr. de skattemæssige indgangsværdier for materielle anlægsaktiver, og dermed aktuel og udskudt skat, er der ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud før skat på 8,2 MDKK, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 1.181,5 MDKK. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende. Der var i budgettet afsat 1,1 MDKK til miljø- og servicemål. Heraf er der kun brugt 0,6 MDKK, hvilket påvirker resultatet positivt.

Årets salg blev på 11 mio. m<sup>3</sup> rent drikkevand, hvoraf halvdelen er leveret til husholdning og halvdelen er leveret til erhverv.

I prisloftet for 2016 var rammen på 17,98 DKK/m<sup>3</sup> eksklusiv afgifter. TREFOR Vand A/S har opkrævet 11,21 DKK/m<sup>3</sup>. Selskabets effektive drift betyder, at det ikke har været nødvendigt at opkræve op til prisloftet. Hvis prisloftet havde været udnyttet ville resultatet have været 82,6 MDKK.



## Ledelsesberetning

Til sikring og dokumentation af vandkvaliteten anvendes ledelsessystemet ISO 22.000 – Ledelsessystem for fødevarerikkerhed. I juni 2016 blev TREFOR Vand A/S recertificeret uden bemærkninger.

I 2016 har kundetilgangen i forsyningsområdet været 537 kunder.

I hele 2016 har der været stor fokus på effektiv drift, klare og enkle arbejdsprocesser, indkøb og miljø. I bestræbelserne på at minimere vandproduktionens miljømæssige belastning er processerne omkring indvinding af råvand optimeret under hensyn til ressourcepåvirkning og energiforbrug. Al den strøm, der købes, er vindstrøm.

Der er foretaget massive investeringer for at opretholde den høje forsyningsikkerhed. Produktionsanlæg og distributionsnet er renoveret og udbygget i henhold til langtidsplanen. Den største enkeltinvestering i 2016 var Fredstedbeholderen, der blev udskiftet til et nyt 2.000 m<sup>3</sup> tankanlæg.

Til sikring og bevarelse af høj grundvandskvalitet i indvindingsområder er der indgået flere lodsejeraftaler, og beskyttelseszonerne for boringer er øget fra 10 meter til 25 meter i konsekvens af den seneste bekendtgørelse.

TREFOR Vand A/S har i konsekvens af vandforsyningsloven igangsat et udredningsarbejde i samarbejde med SVANA, Region Syddanmark og kommunerne i området, med det formål at kortlægge områdets vandressourcer. Udredningen skal afdække mulighederne for og konsekvenser ved fremtidig vandindvinding og danne grundlag for at TREFOR Vand kan opnå fremtidige indvindingstilladelser.

TREFOR Vand A/S afventer afklaring på skattesagerne i vandsektoren. Den i sagen udmeldte Syns og Skønsmand har i december 2016 afleveret sin redegørelse. Den endelige afgørelse afventes fra Østre Landsret.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Ambitionen for TREFOR Vand A/S 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 gøre TREFOR Vand A/S til et frontdrikkevandsselskab i Danmark.

Kvalitet, forsyningsikkerhed, udvikling og effektiv drift vil også være i fokus i 2017, med mål om at TREFOR Vand A/S bliver et frontvandselskab i Danmark.

Renovering og investeringer følger langtidsbudgettet, og lækagetabet i distributionsnettet ventes på den baggrund at komme under 7,5 % med udgangen af 2017.

TREFOR Vand A/S skal i 2017 recertificeres i henhold til ISO 22.000.

TREFOR Vand A/S' målerpark består af fjernaflæste batteridrevne målere. De målere, der ikke fik skiftet batteri i 2016, får det i 2017.

Vandsektorloven er i 2016 revideret og reguleres fremadrettet efter en TOTEX-benchmarkingmodel. Arbejdet med at finpudse de endelige detaljer herfor pågår.

## Ledelsesberetning

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

TREFOR Vand A/S drives som en vidensvirksomhed, der til stadighed udbygger kompetence- og vidensniveau inden for vandforsyning og vandværksdrift samtidig med, at selskabet aktivt medvirker til at udvikle fremtidens vandsektor. Ny erkendelse indarbejdes løbende i virksomhedens metoder og processer.

TREFOR Vand A/S har opbygget en stor viden omkring ledelsessystemer, som vi deler i branchen. TREFOR Vand A/S har tilsvarende stor glæde af branchesamarbejdet ved at kunne trække viden på andre områder. Det høje vidensniveau i TREFOR Vand A/S er med til at hæve kvalitetsniveauet for selskabets langsigtede planer og sikre en forretningsorienteret udmøntning til gavn for kunderne.

### **Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici**

#### ***Driftsmæssige risici***

TREFOR Vand A/S har en beredskabsplan, som foreskriver konkrete handlinger i kritiske situationer, spændende fra mindre overskridelser på ukritiske parametre til katastrofeberedskab, hvor der er akut risiko for påvirkning af vandkundernes sundhed. Vandværker, beholdere og pumpestationer overvåges på et foruddefineret niveau, graderet efter risikoen for at en forurening kan tilføres vandbanen på det pågældende sted, samt en vurdering af den efterfølgende udbredelse af en forurening.

Der er i TREFOR Vand A/S også fokus på cybersikkerhed.

### **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 Vand A/S, og som er offentliggjort i EWII's CSR rapportering for 2016.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

TREFOR Vand A/S gennemfører et internt projekt med brug af Grundfos' nye "BacMon" måler - en online bakteriemåler. Onlinemåling for bakterieforekomst ventes på relativ kort sigt at kunne indgå i den daglige drift i sikringen af drikkevandkvaliteten.

TREFOR Vand A/S deltager i et Ice-pigging projekt med Aarhus Vand, VIA, EnviDan og SUEZ (GB). Projektet skal afdække perspektiver og muligheder for at anvende slush ice til rensning af rør forud for ibrugtagning. Perspektivet er helt overordnet at slush-ice kan reducere vandforbruget til udskylning markant. Projektet er støttet af MUDP-Fonden.

Endelig deltager TREFOR Vand A/S i forskningsprojektet: "Innovative Combination of Membrane Technology and Biological Filtration for Water Purification" (MEMBIO). Målet er at bidrage til udvikling og billiggørelse af teknologiske løsninger til filtrering af drikkevand.

## Ledelsesberetning

### **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 Vand 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 Vand A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2016.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Vand A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasse.

### 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 præsenterings- 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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til drift af vandværker, omkostninger til produktionspersonale samt afskrivninger.

#### Andre driftsindtægter

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

#### Andre driftsomkostninger

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

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til afholdelse af distribution af vand, 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.

#### 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 godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

Selskabet er blevet skattepligtig pr. 1. januar 2010, hvor selskabet har opgjort et afskrivningsgrundlag på anlægsaktiverne baseret på de af myndighederne fastsatte regulatoriske standardværdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet har påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten, da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge af denne usikkerhed alene indregnet den beregnede skat af årets indkomst i resultatopgørelsen, men har ikke indregnet udskudt skat i balancen i årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

TREFOR Vand A/S indgår i en sambeskatning, hvor moderselskabet EWII A/S er administrationsselskab.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år, da der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi nedskrives til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og licenser 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

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

Produktions-, distributions- og fællesanlæg er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdi) fastsat med udgangspunkt i Forsyningssekretariatets pris- og levetidskatalog. Visse af anlægsaktiverne er værdiansat på baggrund af forsyningsvirksomhedens ansøgning om særskilt godkendelse af værdiansættelser af aktiver, som ikke er omfattet af pris- og levetidskatalog.

Igangværende anlægsarbejder er opgjort til anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet til 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.

Grunde og bygninger, forsyningsanlæg, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt anlæg under opførelse anskaffet efter 01.01.2010 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 inkl. installationer	20 - 50 år
Forsyningsanlæg - ledningsnet	75 - 100 år
Forsyningsanlæg - tekniske installationer	10 - 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 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 forsyningsselskaber 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.

### 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 effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Hensættelser

Hensættelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle hensættelserne. Hensættelser med forventet forfaldstid ud over et år på balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### Gældsforpligtelser

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

Investeringsbidrag omfatter akkumulerede indbetalinger for nettilslutning reduceret for akkumuleret indtægtsførelse. Tilgang svarer til indbetalinger for tilslutninger indeværende år og indtægtsførelsen sker i takt med den tilsvarende afskrivning af anlægsaktivet. Indtægtsførelse sker over 75-100 år.

Andre gældsforpligtigelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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

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

### 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 cashpool ordning, med fradrag af kortfristet bankgæld.

# TREFOR Vand A/S

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>125.516</b>	<b>125.225</b>
Produktionsomkostninger		-25.600	-24.352
<b>Bruttoresultat</b>		<b>99.916</b>	<b>100.873</b>
Distributionsomkostninger		-59.912	-56.472
Administrationsomkostninger		-20.913	-20.846
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>19.091</b>	<b>23.555</b>
Andre driftsindtægter		2.809	1.483
Andre driftsomkostninger		-2.684	-1.104
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>19.216</b>	<b>23.934</b>
Finansielle indtægter	2	78	18
Finansielle omkostninger	3	-11.047	-11.430
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.247</b>	<b>12.522</b>
Skat af årets resultat	4	-1.814	-2.755
<b>Årets resultat</b>	5	<b>6.433</b>	<b>9.767</b>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Aktiver</b>			
Software		703	45
Goodwill		7.250	7.975
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>7.953</b>	<b>8.020</b>
Forsyningsanlæg		1.772.619	1.652.827
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		30.022	68.339
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>1.802.641</b>	<b>1.721.166</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.810.594</b>	<b>1.729.186</b>
Færdigvarer og handelsvarer		1.172	843
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.172</b>	<b>843</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.197	1.073
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		108.868	208.924
Andre tilgodehavender		31.534	24.458
Periodeafgrænsningsposter	8	294	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>141.893</b>	<b>234.455</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>143.065</b>	<b>235.298</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.953.659</b>	<b>1.964.484</b>

# TREFOR Vand A/S

## Balance 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		1.000	1.000
Bundne reserver		1.180.469	1.189.165
<b>Egenkapital</b>	9	<b>1.181.469</b>	<b>1.190.165</b>
Andre hensættelser	10	985	2.462
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>985</b>	<b>2.462</b>
Gæld til realkreditinstitutter		561.238	599.486
Investeringsbidrag		101.304	93.438
Finansielle instrumenter		30.978	11.582
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>693.520</b>	<b>704.506</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	38.310	33.345
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.031	29.481
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.595	1.174
Anden gæld		6.749	3.351
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>77.685</b>	<b>67.351</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>771.205</b>	<b>771.857</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.953.659</b>	<b>1.964.484</b>
Medarbejderforhold	12		
Usikkerhed ved indregning og måling	13		
Efterfølgende begivenheder	14		
Eventualposter m.v.	15		
Finansielle instrumenter	16		
Nærtstående parter	17		



Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Bundne reserver	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2016	1.000	1.189.166	1.190.166
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-19.397	-19.397
Årets resultat	0	6.433	6.433
Skat af egenkapitalbevægelser	0	4.267	4.267
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>1.180.469</b>	<b>1.181.469</b>

# TREFOR Vand A/S

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Årets resultat	6.433	9.767
Reguleringer	64.229	61.671
Ændring i driftskapital	-6.558	-2.280
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>64.104</b>	<b>69.158</b>
Renteindbetalinger og lignende	78	18
Renteudbetalinger og lignende	-11.047	-11.006
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>53.135</b>	<b>58.170</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-132.854	-125.130
Salg af materielle anlægsaktiver	0	305
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-132.854</b>	<b>-124.825</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-34.678	-34.219
Tilgang investeringsbidrag	9.261	7.502
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-25.417</b>	<b>-26.717</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-105.136</b>	<b>-93.372</b>
Cashpool	208.844	302.216
Likvider 1. januar 2016	208.844	302.216
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>103.708</b>	<b>208.844</b>
Likvider specificeres således:		
Cashpool	103.708	208.844
<b>Likvider 31. december 2016</b>	<b>103.708</b>	<b>208.844</b>

## Noter til årsrapporten

	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
Abonnement	57.093	56.761
Salg af vand	67.028	67.191
Indtægtsført investeringsbidrag	1.395	1.273
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>125.516</b>	<b>125.225</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1	3
Andre finansielle indtægter	77	15
	<b>78</b>	<b>18</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	136	347
Andre finansielle omkostninger	10.911	11.083
	<b>11.047</b>	<b>11.430</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.814	2.755
	<b>1.814</b>	<b>2.755</b>
<b>5 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	6.433	9.767
	<b>6.433</b>	<b>9.767</b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK	Goodwill TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar 2016	212	14.500	14.712
Tilgang i årets løb	691	0	691
Kostpris 31. december 2016	903	14.500	15.403
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	167	6.525	6.692
Årets afskrivninger	33	725	758
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	200	7.250	7.450
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>703</b>	<b>7.250</b>	<b>7.953</b>

### 7 Materielle anlægsaktiver

	Forsyningsanlæg TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle anlægs- aktiver under ud- førelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar 2016	1.885.149	402	68.338	1.953.889
Korrektion	2.431	0	0	2.431
Tilgang i årets løb	170.480	0	30.022	200.502
Afgang i årets løb	-1.749	0	-68.338	-70.087
Kostpris 31. december 2016	2.056.311	402	30.022	2.086.735
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	232.322	402	0	232.724
Korrektion	747	0	0	747
Årets afskrivninger	51.379	0	0	51.379
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-756	0	0	-756
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	283.692	402	0	284.094
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>1.772.619</b>	<b>0</b>	<b>30.022</b>	<b>1.802.641</b>

### 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger til ejendomsskatter.



## Noter til årsrapporten

### 9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktie à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Bundne reserver i henhold til vandsektorloven og delvist i henhold til årsregnskabsloven.

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>10 Andre hensættelser</b>		
Saldo primo 1. januar 2016	2.462	2.890
Hensat i året	-1.477	-428
<b>Saldo ultimo 31. december 2016</b>	<b>985</b>	<b>2.462</b>

Hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til tab på tilgodehavender.

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016 TDKK	Gæld 31. december 2016 TDKK	Afdrag næste år TDKK	Restgæld efter 5 år TDKK
Gæld til				
realkreditinstitutter	632.831	598.153	36.915	428.526
Investeringsbidrag	93.438	102.699	1.395	95.991
Finansielle instrumenter	11.582	30.978	0	0
	<b>737.851</b>	<b>731.830</b>	<b>38.310</b>	<b>524.517</b>

## Noter til årsrapporten

	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>12 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	8.771	7.738
Pensioner	1.243	1.085
Andre omkostninger til social sikring	127	112
Andre personaleomkostninger	0	369
	<b>10.141</b>	<b>9.304</b>
	<hr/>	<hr/>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	18	16
	<hr/>	<hr/>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3, er vederlag til direktionen udeladt.

### 13 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet er blevet skattepligtigt pr. 01.01.2010, hvor selskabet har opgjort et afskrivningsgrundlag for anlægsaktiverne baseret på de af myndighederne fastsatte regulatoriske standardværdier

Selskabet har d. 3. februar 2014 modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de regnskabsmæssige. Selskabet har påklaget SKAT's afgørelse til Landsskatteretten da ledelsen vurderer, at det er sandsynligt, at sagen vil falde ud til selskabets fordel. Selskabet har som følge heraf ikke indregnet den udskudte skat baseret på SKAT's værdiansættelsesprincipper. Såfremt SKAT får medhold i Landsskatteretten, medfører dette, at der skal indregnes en hensat udskudt skat. En eventuel betalbar skat kan indregnes som en regulatorisk underdækning med en deraf afledt opkrævningsret.

### 14 Efterfølgende begivenheder

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

## Noter til årsrapporten

### 15 Eventualposter m.v.

#### Koncerninterne

Selskabet har huslejeforpligtelser for 353 TDKK.

TREFOR Vand A/S er sambeskattet med øvrige danske selskaber i EWII koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen fremgår af årsregnskabet for moderselskabet, eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### Eksterne

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb: 754 t.kr.

#### Andre eventualforpligtelser

Der henvises til note 13, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

### 16 Finansielle instrumenter

#### Indregnede transaktioner

I Finansielle instrumenter indgår negativ dagsværdi af en renteswap med TDKK 30.978. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på DKK 400 mio. og sikrer en fast rente på 1,77 % i restløbetiden på lånet på 21 år. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

### 17 Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

EWII, Kokbjerg 30, 6000 Kolding, Eneaktionær

#### 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.