



TREFOR Vand A/S

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2024.

Dirigent

Nina Egeskjold Bruun

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 2023 for TREFOR VAND 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 20. marts 2024

Direktion

Charles Nielsen
direktør

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn
formand

Allan Buch

Kurt Dahl-Petersen

Morten Hansen

Jacob Bogh Nielsen

Per Bødker Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TREFOR VAND A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR VAND A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 20. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Thomas Riis
statsautoriseret revisor
mne32174

Penneo dokumentnøgle: F0LVC_7TDH7_GKW6V_2W1E1_PJA8F_A3TPT

Selskabsoplysninger

Selskabet	TREFOR VAND A/S Kokbjerg 30 6000 Kolding CVR-nr: 20 80 64 00 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kolding
Bestyrelse	Lars Bonderup Bjørn, formand Allan Buch Kurt Dahl-Petersen Morten Hansen Jacob Bogh Nielsen Per Bødker Andersen
Direktion	Charles Nielsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	166.273	145.595	140.842	158.398	139.171
Bruttofortjeneste	98.783	86.314	92.296	109.126	92.862
Resultat af primær drift	36.853	18.502	15.322	37.013	13.485
Resultat af finansielle poster	-7.616	-11.223	-13.451	-13.312	-9.701
Årets resultat	29.237	7.279	1.871	23.701	3.784
Balance					
Balancesum	2.172.434	2.197.337	2.135.189	2.163.125	2.172.869
Investeringer i materielle anlægsaktiver	128.606	69.145	57.013	72.177	82.333
Egenkapital	1.308.663	1.307.101	1.171.885	1.128.703	1.127.831
Antal medarbejdere	0	18	27	27	24
Nøgletal					
Bruttomargin	59,4%	59,3%	65,5%	68,9%	66,7%
Vandproduktion i 1.000 m3	11.435	11.500	11.657	11.913	11.948
Solgt vandmængde i 1.000 m3	10.527	10.681	10.827	11.087	11.055
Tab i ledningsnet i 1.000 m3	907	818	830	826	893
Tab i ledningsnet i %	7,8%	6,9%	6,7%	6,9%	7,5%
Antal i km hovedledning	1.474	1.473	1.466	1.458	1.444
Antal km stikledning	525	528	533	526	526
Antal vandværker	10	10	10	10	10
Antal indvindingsboringer	82	78	78	78	75
Antal kunder	53.029	52.690	52.637	51.654	50.752

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

TREFOR Vand har til formål at levere rent drikkevand med høj forsyningssikkerhed til en stabil og konkurrencedygtig pris i Trekantområdet. Selskabet leverer drikkevand til 53.029 installationskunder.

TREFOR Vand er Danmarks største private vandforsyning, og målt på udpumpet mængde landets fjerdestørste drikkevandsselskab.

Leverancen af vand sker i henhold til TREFOR Vands certificerede processer. TREFOR Vand er certificeret i kvalitetsledelsessystemet ISO 9001, der sikrer velbeskrevne processer, løbende overvågning og evaluering. Kvalitetssikringen af drikkevandet sker i henhold til ISO 22000 – ledelsessystem for fødevarerikkerhed, mens selskabets performance understøttes af ledelsessystemet ISO 55001 – Asset Management.

TREFOR Vand er underlagt Vandforsyningsloven og Vandsektorloven.

TREFOR Vand er ejet af TREFOR Infrastruktur og indgår i EWII Koncernen.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 29 MDKK, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 1.309 MDKK.

Resultatet for 2023 er højere end forventet i årsregnskabet for 2022, som følge af en øget økonomisk ramme, reducerede omkostninger til el og reducerede finansielle omkostninger.

Den økonomiske ramme for 2023 var 155,3 MDKK, eksklusive afgifter – hertil fradrages en overdækning fra 2021 på 7,2 MDKK. TREFOR Vand har opkrævet 159,1 MDKK. Opkrævningen består af abonnement, variabelt salg, andre indtægter, finansielle indtægter samt periodisering af årets indbetalte tilslutningsbidrag.

Vi har modtaget længerevarende indvindingstilladelser gældende for område Fyn.

Der er i samarbejde med Vejle Kommune identificeret mulighed for ny indvinding i den vestlige del af Vejle Kommune. Arbejdet med at indrette kildepladsen er påbegyndt. Udnyttelse vil kræve en del ny infrastruktur.

Der er i 2023 fundet 1 nyt miljøfremmed stof. Der er 82 aktive boringer, hvoraf der i 31 er miljøfremmede stoffer. Der er spor af miljøfremmede stoffer i 68 % af den udpumpede mængde – i et omfang under grænseværdien. På et vandværk styres produktionen stramt for at sikre leverance, der overholder kravene til drikkevand. De konstaterede miljøfremmede stoffer er: DPC, DMS, TFA, PFOA og R471811.

6 lodsejere i boringsnære områder har ved årsskiftet takket ja til TREFOR Vands tilbud om kompensation for at overgå til sprøjtefri drift. Der er tale om en frivillig aftale med kompensation i et niveau fastlagt af overtaksationskommissionen – i alt 18 MDKK. Beløbet opkræves efter Skat's godkendelse uden om indtægtsrammen.

Arbejdet med at etablere et nyt vandværk i Middelfart med forventet idriftsættelse i 2025 er indledt. Byggepladsen er klar, og kontrakt med entreprenør er indgået. Kildepladsen med fire boringer er færdig, og arbejdet med at etablere 15,5 km ø400 mm råvandsledning pågår.

Arbejdet med at projektere og etablere en forsyningsledning mellem forsyningsområde Kolding og forsyningsområde Fredericia er indledt. Ved sammenkobling af de to forsyningsområder sikres det, at N-1 kan opretholdes i hele TREFOR Vands forsyningsområde. Ledningen ventes klar i 2025.

Vi har i 2023 modtaget en ny vandforsyningsplan for Middelfart Kommune, og modtaget høringsudkast til Kolding Kommunes plan for 2023-2031. TREFOR Vand er i god dialog med kommunerne om planerne og formuleringen af vilkårene, som er grundlaget for, at Forsyningssekretariatet kan godkende, at kravet medfører øget indtægtsramme.

Der har i årets løb været to store brud – flækket ø500 mm transmissionsledning og brud på ø350 mm. Begge brud har fundet sted mindst 10 år tidligere end forventet teknisk/økonomisk levetid, hvorfor der er iværksat arbejde med at klarlægge årsag.

Batterierne i områdets vandmålere er påbegyndt skiftet, og ny målerpark er sendt i udbud.

Der har ikke været arbejdsulykker med fravær i 2023.

Der er i 2023 gennemført en beredskabsøvelse.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Prisen for vand i 2023 var frem til september på 7,85 DKK pr. m³. Den 1. september blev prisen justeret til 9,50 DKK pr. m³. Prisen justeres for at opnå fuld udnyttelse af den økonomiske ramme og forventes at være på samme niveau i 2024.

Vandsalget forventes at være 10,6 millioner m³ – svarende til niveauet i 2023.

Renoveringer og investeringer følger langtidsbudgettet, og vandtab på grund af lækage i distributionsnettet ventes på den baggrund at kunne forblive i et niveau omkring 7 %. Planen er, at der i 2024 anlægges yderligere 15 km ledningsnet, og at der tilsluttes 500 nye kunder.

Modtage længerevarende indvindingstilladelse for Vejle, Fredericia og Kolding.

Med baggrund i den politiske aftale af 20. november 2023 – BNBO-akutplanen, forventes det, at kommunerne tidligst efter lovens ikrafttræden den 1. juli 2024 pålægger alle lodsejere sprøjtestop i de boringsnære områder, hvis de ikke forinden har indgået en frivillig BNBO-aftale. Kompensationens størrelse fastlægges af kommunen og opkræves af TREFOR Vand.

Samarbejde med Vejle Kommune om etablering af et multifunktionelt projekt omkring Vork – Naturland Vork for derigennem at sikre grundvandsbeskyttelse af et større sammenhængende areal, og dermed fremtidssikre kildepladsen til Tørskind-Vork Vandværk.
Recertificering af ledelsessystemerne ISO 22000, ISO 9001 og ISO 55001.

Forventningerne til resultatet for 2024 er på niveau med 2023.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Der er betydelig risiko for forurening af grundvandet. Det kan ske via nedsivning af miljøfremmede stoffer eller pesticider i hele indvindingsområdet eller tæt på boringen enten som følge af dragtvirkning snævert om borerøret eller indsivning i utætte borerør.

En anden risiko er risikoen for ikke hele tiden at kunne have nye kildefelter med tilstrækkelige forekomster af rent grundvand klar.

En tredje risiko er, at der pludselig identificeres et miljøfremmed stof, som påvirker fremtidig indvinding.

En fjerde risiko er, at TREFOR Vand får begrænsninger i indvinding på Fyn som følge af tilladelsens vilkår om ikke at måtte påvirke beskyttet natur.

TREFOR Vand har en beredskabsplan, som foreskriver præcise handlinger ved begyndende unormal drift, spændene fra mindre overskridelser på ukritiske parametre accelererende til fuldt beredskab i situationer, hvor der er akut risiko for påvirkning af kundernes sundhed.

Vandværker, beholdere og pumpestationer overvåges på et foruddefineret niveau gradueret efter risikoen for, at fremmede stoffer kan tilføres vandbanen på det pågældende sted samt en vurdering af den efterfølgende udbredelse af en forurening.

Cybersikkerhed indgår som et naturligt fokusområde og vil blive understøttet af de kommende NIS2-krav.

Regulatoriske risici

Vandselskabernes økonomi er tæt reguleret, og de regulatoriske rammer er afgørende for selskabernes udvikling og fortsatte virke.

Udfordringen er, at samfundets krav til investeringer i og sikring af det rene drikkevand ikke bliver understøttet af den nuværende regulering. For eksempel at vandselskaberne får stillet effektiviseringskrav til investeringer, selvom disse ikke kan påvirkes på kort sigt, hvilket skaber udfordringer med manglende omkostningsdækning, og det presser den resterende del af TREFOR Vands økonomi.

De konkrete risici er derfor, at TREFOR Vand kan blive nødsaget til enten at udsætte nødvendige renoveringsprojekter eller nedskære driften til utilstrækkeligt niveau de kommende år.

Det fremsendte udkast til Lov om Vandforsyning er trukket tilbage på baggrund af ovenstående, og nyt udspil ventes om få år.

Eksternt miljø

Arbejdet med selskabets påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse og reduktion mv. er forankret i selskabet. Rapporteringen heraf foretages samlet set for hele EWII Koncernen. Vi henviser derfor til moderselskabets redegørelse for CSR-rapportering, som omfatter TREFOR Vand, og som er integreret i koncernens ledelsesberetning og offentliggjort i EWII's årsrapport for 2023.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

TREFOR Vand drives som en videnvirksomhed, der til stadighed udbygger inhousekompetencer inden for vandforsyning og vandværksdrift. Det sker ved involvering af eksperter i det daglige arbejde og gennem aktiv involvering i projekter, der har til formål at optimere den nuværende infrastruktur og udvikling af fremtidens drikkevandsforsyning. Ny erkendelse og indsigt indarbejdes løbende i virksomhedens metoder og processer.

TREFOR Vand har opbygget en stor viden om ledelsessystemer, som vi deler i branchen. Det høje vidensniveau i TREFOR Vand er med til at hæve kvalitetsniveauet for selskabets langsigtede planer og sikre en forretningsorienteret udmøntning til gavn for kunderne.

TREFOR Vand tilbyder praktikpladser til unge studerende. I 2023 har der været 5 studerende tilknyttet. I 2024 vil der ligeledes være studerende i praktik ved TREFOR Vand.

TREFOR Vand deltager i udviklingsprojekter med universiteter, rådgivere og forsyningsselskaber.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Kønsfordeling i selskabets øverste ledelsesorgan:

Målsætningen er at have en balanceret repræsentation mellem kvinder og mænd i bestyrelsen på 60-40 procent. Bestyrelsen i TREFOR Vand består af 6 mænd, og målet om en ligelig kønsfordeling er således ikke opnået.

Bestyrelsen i TREFOR Vand udpeges af og blandt EWII's koncernbestyrelse.

EWII bygger på et demokratisk fundament, og det betyder, at repræsentantskabet vælges blandt forbrugerne ud fra demokratiske principper, hvor alle valgkredse i EWII's dækningsområde er repræsenteret ud fra en fast fordelingsnøgle. Disse demokratiske principper kan ikke tilsidesættes.

Koncernbestyrelsen vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer ligeledes ud fra en fast fordelingsnøgle mellem valgkredsene. EWII tilstræber i valgets tilrettelæggelse at gøre repræsentantskabsdeltagelse lige attraktivt for begge køn. Målet er at opnå en balanceret repræsentation mellem mænd og kvinder i repræsentantskabet, og dermed sikre fødekæden til EWII's koncernbestyrelse og TREFOR Vands bestyrelse.

Der blev afholdt valg til EWII Koncernens repræsentantskab i efteråret 2022, og det nye repræsentantskab tiltrådte 1. januar 2023. Til trods for det øgede fokus på at opnå en mere balanceret kønsmæssig sammensætning, blev dette mål ikke indfriet. Den kønsmæssige sammensætning i repræsentantskab og koncernbestyrelse fremgår af EWII Koncernens årsrapport. Næste valg til repræsentantskab og koncernbestyrelse finder sted i efteråret 2026, og det er målet at opfylde måltallet på 40-60 procent for den kønsmæssige sammensætning i TREFOR Varmes bestyrelse fra 1. januar 2027.

Kønsfordeling på selskabets øvrige ledelsesniveauer:

Rapporteringen for den kønsmæssige sammensætning på de to øverste ledelseslag under bestyrelsen i TREFOR Vand omfatter direktør- og chefniveau i selskabet.

Direktørniveauet omfatter en mandlig direktør for selskabet. Der er ingen ansatte i selskabet, idet alt personale indkøbes fra moderselskabet, TREFOR Infrastruktur A/S. Der rapporteres således ikke på chefniveau.

Udviklingen i opfyldelse af måltallene for den kønsmæssige sammensætning 2022-2023:

Ledelsesberetning

	2023	2022
Det øverste ledelsesorgan		
Samlede antal medlemmer	6	7
Underrepræsenteret køn i pct.	0%	0%
Måltal i pct.	40%	40%
Årstal for opfyldelse af måltal	1. januar 2027	1. januar 2023
Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer		
Samlede antal medlemmer	1	1
Underrepræsenteret køn i pct.	0%	0%
Måltal i pct.	40%	0%
Årstal for opfyldelse af måltal	1. januar 2027	1. januar 2023

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 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	2023	2022
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning		166.273	145.595
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		5	3.472
Andre driftsindtægter		2.913	2.111
Andre eksterne omkostninger		-70.408	-64.864
Bruttofortjeneste		98.783	86.314
Personaleomkostninger	1	-27	-10.070
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-54.450	-53.575
Andre driftsomkostninger		-7.453	-4.167
Resultat før finansielle poster		36.853	18.502
Finansielle indtægter	2	3.925	1.045
Finansielle omkostninger	3	-11.541	-12.268
Resultat før skat		29.237	7.279
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	4	29.237	7.279

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.524	8.213
Erhvervede lignende rettigheder		1.400	1.750
Goodwill		2.175	2.900
Udviklingsprojekter under udførelse		11.406	8.349
Immaterielle anlægsaktiver	5	19.505	21.212
Grunde og bygninger		73.245	74.979
Produktionsanlæg og maskiner		1.752.089	1.748.536
Materielle anlægsaktiver under udførelse		131.126	60.658
Materielle anlægsaktiver	6	1.956.460	1.884.173
Tidsmæssige forskelle	7	8.674	8.189
Finansielle anlægsaktiver		8.674	8.189
Anlægsaktiver		1.984.639	1.913.574
Råvarer og hjælpematerialer		3.163	3.360
Varebeholdninger		3.163	3.360
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.561	33.899
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		79.350	156.344
Underdækning		545	0
Andre tilgodehavender	8	63.104	90.112
Periodeafgrænsningsposter	9	72	48
Tilgodehavender		184.632	280.403
Omsætningsaktiver		187.795	283.763
Aktiver		2.172.434	2.197.337

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for udviklingsomkostninger		15.930	10.099
Reserve for sikringstransaktioner		63.107	90.113
Overført resultat		1.228.626	1.205.889
Egenkapital		1.308.663	1.307.101
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		7.698	7.241
Hensatte forpligtelser		7.698	7.241
Gæld til realkreditinstitutter		558.495	589.638
Periodeafgrænsningsposter		204.886	192.466
Langfristede gældsforpligtelser	10	763.381	782.104
Gæld til realkreditinstitutter	10	38.731	46.167
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.253	17.763
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.651	11.501
Overdækning		0	9.877
Anden gæld		10.195	12.809
Periodeafgrænsningsposter	10, 11	2.862	2.774
Kortfristede gældsforpligtelser		92.692	100.891
Gældsforpligtelser		856.073	882.995
Passiver		2.172.434	2.197.337
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	10.099	90.113	1.205.889	1.307.101
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-27.006	0	-27.006
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-669	-669
Årets udviklingsomkostninger	0	5.831	0	-5.831	0
Årets resultat	0	0	0	29.237	29.237
Egenkapital 31. december	1.000	15.930	63.107	1.228.626	1.308.663

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023 TDKK	2022 TDKK
Årets resultat		29.237	7.279
Regulering	12	29.146	58.975
Ændring i driftskapital	13	34.775	5.766
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		93.158	72.020
Renteindbetalinger og lignende		3.925	1.045
Renteudbetalinger og lignende		-11.541	-12.269
Pengestrømme fra driftsaktivitet		85.542	60.796
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.371	-5.120
Køb af materielle anlægsaktiver		-128.621	-62.952
Salg af materielle anlægsaktiver		1.300	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-130.692	-68.072
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-38.579	-47.304
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-5.850	0
Tilgang af investeringsbidrag		12.508	9.962
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-31.921	-37.342
Ændring i likvider		-77.071	-44.618
Likvider 1. januar		156.148	200.766
Likvider 31. december		79.077	156.148
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		79.077	156.148
Likvider 31. december		79.077	156.148

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	25	8.912
Pensioner	0	999
Andre omkostninger til social sikring	2	159
	<u>27</u>	<u>10.070</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>650</u>	<u>500</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>18</u>
I henhold til ÅRL § 98 b, stk 3 vises vederlag til direktion og bestyrelse samlet.		
	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.892	1.044
Andre finansielle indtægter	33	1
	<u>3.925</u>	<u>1.045</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	11.541	12.268
	<u>11.541</u>	<u>12.268</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Resultatdisponering		
Overført resultat	29.237	7.279
	<u>29.237</u>	<u>7.279</u>

Noter til årsregnskabet

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.974	3.500	14.500	8.349
Tilgang i årets løb	0	0	0	3.385
Overførsler i årets løb	328	0	0	-328
Kostpris 31. december	13.302	3.500	14.500	11.406
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.761	1.750	11.600	0
Årets afskrivninger	4.017	350	725	0
Ned- og afskrivninger 31. december	8.778	2.100	12.325	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.524	1.400	2.175	11.406

6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	102.129	2.283.696	60.658
Tilgang i årets løb	0	0	128.607
Afgang i årets løb	-185	-8.906	-910
Overførsler i årets løb	320	56.909	-57.229
Kostpris 31. december	102.264	2.331.699	131.126
Ned- og afskrivninger 1. januar	27.150	535.160	0
Årets afskrivninger	1.909	47.449	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-40	-2.999	0
Ned- og afskrivninger 31. december	29.019	579.610	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	73.245	1.752.089	131.126

Noter til årsregnskabet

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tidsmæssige forskelle
	TDKK
Kostpris 1. januar	8.189
Tilgang i årets løb	485
Kostpris 31. december	<u>8.674</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.674</u>

De midlertidige forskelle kan henføres til skyldige tjenestemandspensioner der i takt med betalingen kan indregnes i selskabets priser.

8. Afledte finansielle instrumenter

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

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Aktiver	63.107	90.113

Under andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af 2 renteswaps med 63.107 TDKK. Aftaler om renteswap er indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede banklån. Aftalerne løber hhv. 14 og 26 år. I aftalerne byttes til en fast rente på hhv. 1,77 % og 0,78 % på lån med en hovedstol på 346 MDKK og 246 MDKK. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger til ejendomsskatter.

Noter til årsregnskabet

2023	2022
TDKK	TDKK

10. 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	387.113	402.377
Mellem 1 og 5 år	171.382	187.261
Langfristet del	558.495	589.638
Inden for 1 år	38.731	46.167
	597.226	635.805

Periodeafgrænsningsposter

Efter 5 år	193.435	181.372
Mellem 1 og 5 år	11.451	11.094
Langfristet del	204.886	192.466
Inden for 1 år	2.862	2.774
	207.748	195.240

Periodeafgrænsningsposterne består af passiverede tilslutningsbidrag.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

2023	2022
TDKK	TDKK

12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-3.925	-1.045
Finansielle omkostninger	11.541	12.268
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	60.112	50.435
Andre reguleringer	-38.582	-2.683
	29.146	58.975

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	197	-3.059
Ændring i tilgodehavender	19.245	3.085
Ændring i andre hensatte forpligtelser	457	-344
Ændring i leverandører mv.	14.876	10.416
Andre ændringer i driftskapital	0	-4.332
	<u>34.775</u>	<u>5.766</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	1.752.089	1.748.536

Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på 74.027 TDKK, der ikke er aktiveret i regnskabet.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for EWII A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har huslejeforpligtelser for 135 TDKK. Forpligtelsen er til tilknyttet virksomhed.

Noter til årsregnskabet

15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
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:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
EWII S/1 - CVR: 26 23 06 91	Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Noter til årsregnskabet

16. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR VAND A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

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-/underdækning

Saldo for reguleringsmæssig over- og underdækning indregnes under henholdsvis gældsforpligtelser og tilgodehavender med modpostering i resultatopgørelsen under nettoomsætning. Saldoen udgør det beløb, som virksomheden forventer at tilbagebetale eller opkræve i kommende års takster målt til nutidsværdi.

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.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Noter til årsregnskabet

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Selskabet er omfattet af vandsektorloven. Dette medfører, at selskabets over-/underdækning opgjort efter vandsektorloven skal indregnes i næste års priser. Som følge heraf er årets over-/underdækning indregnet i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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.

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger består af renter på gældsforpligtelser samt amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med EWII A/S (administrationsselskabet) og danske dattervirksomheder i EWII S/I-koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner (forsyningsanlæg) samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar anskaffet efter 01.01.2010 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg er pr. 01.01.2010 værdiansat til en skønnet dagsværdi med udgangspunkt i et gennemsnit af levetidsnedskrevne standard anskaffelses- og genanskaffelsespriser (standardværdier) 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

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

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Noter til årsregnskabet

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udskudt opkrævningsret for tjenestemandspensioner, som indregnes i den økonomiske ramme over tid.

Varebeholdninger

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

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

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

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

Pensionsforpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Bruttofortjeneste x 100 / Nettoomsætning

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 dataer i dette dokument."

Morten Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 02889461-438d-4af7-ac96-a8fb401b1ae3

IP: 87.104.xxx.xxx

2024-03-20 20:08:55 UTC



Kurt Dahl-Petersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 22a665a8-d628-421e-b977-11c114679418

IP: 185.193.xxx.xxx

2024-03-20 20:09:46 UTC



Lars Bonderup Bjørn

Bestyrelsesformand

Serienummer: 7e55f62f-97b2-4f95-88e2-10b059842fa5

IP: 104.28.xxx.xxx

2024-03-20 20:28:31 UTC



Charles Nielsen

Direktør

Serienummer: 1582ef49-495c-4210-ba7b-2e31b5a8005b

IP: 176.23.xxx.xxx

2024-03-21 05:57:36 UTC



Allan Buch

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9e5ce9a9-2574-44dc-b829-f9eb36a123ac

IP: 62.116.xxx.xxx

2024-03-21 07:36:03 UTC



Per Bødker Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 1992aaa8-4f5e-4c90-9cf8-022385e7833e

IP: 176.20.xxx.xxx

2024-03-21 08:25:55 UTC



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 tidsstempet 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/validator>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo's 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."

Jacob Bogh Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 2169f356-8b82-42d5-b9d6-3d471951d195

IP: 176.23.xxx.xxx

2024-03-23 11:10:37 UTC



Thomas Riis

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 6f318108-e447-4fb4-bee1-32dc4bba4bcb

IP: 208.127.xxx.xxx

2024-03-24 09:23:33 UTC



Claus Dalager

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PriceWaterhousecoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 20b0358a-2992-4e50-aff0-8c6218585770

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-03-24 18:25:44 UTC



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/validator>