



**TRE**FOR  
Vand

# TREFOR VAND A/S

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2020.

**Dirigent**

Nina Egeskjold Bruun

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

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 31. marts 2020

## Direktion

Charles Nielsen  
direktør

## Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn  
formand

Allan Buch

Kurt Dahl

Morten Hansen

Jacob Bogh Nielsen

Ulrik Faarup Sørensen

Olaf Spliid

# 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TREFOR Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

### 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Aarhus, den 31. marts 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Dalager  
statsautoriseret revisor  
mne26745

Thomas Riis  
statsautoriseret revisor  
mne32174

## 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  
Morten Hansen  
Jacob Bøgh Nielsen  
Ulrik Faarup Sørensen  
Olaf Spliid

### Direktion

Charles Nielsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

## Hoved- og nøgletal

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	139.171	-9.551	266.300	125.516	125.224
Bruttofortjeneste	108.881	-41.924	224.093	99.916	100.872
Resultat af ordinær primær drift	12.527	-142.824	137.952	19.091	23.555
Resultat før finansielle poster	13.485	-142.451	138.937	19.216	23.933
Resultat af finansielle poster	-9.701	-9.168	-10.132	-10.969	-11.412
Årets resultat	3.784	-11.649	-11.243	6.433	9.766
<b>Balance</b>					
Balancesum	2.172.869	1.879.135	2.049.770	1.953.661	1.964.483
Investeringer i materielle anlægsaktiver	82.333	76.684	86.859	132.853	125.129
Egenkapital	1.127.831	1.150.405	1.165.609	1.181.469	1.190.165
Antal medarbejdere	24	23	22	18	16
<b>Nøgletal</b>					
Vandproduktion i 1.000 m <sup>3</sup>	11.948	12.301	12.020	12.171	12.225
Solgt vandmængde i 1.000m <sup>3</sup>	11.055	11.417	11.072	11.193	11.189
Tab i ledningsnet i 1.000m <sup>3</sup>	893	884	948	987	1.036
Tab i ledningsnet i %	7,5%	7,2%	7,9%	8,1%	8,6%
Antal i km hovedledning	1.444	1.438	1.441	1.436	1.432
Antal km stikledning	526	553	530	517	518
Antal vandværker	10	10	10	10	10
Antal indvindingsboringer	75	78	78	78	84
Antal kunder	50.752	49.968	49.454	48.678	48.141



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

TREFOR Vand A/S har til formål at levere rent drikkevand med høj forsyningsikkerhed til en stabil og konkurrencedygtig pris i Trekantområdet.

TREFOR Vand A/S leverer drikkevand til 50.000 installationer i Trekantområdet. Leverancen sker i henhold til ISO 22000 – ledelsessystem for fødevarerikkerhed samt ISO 9001 – kvalitetsledelsessystem.

TREFOR Vand A/S ejer og driver produktions og distributionsanlæg og medvirker til at fremskaffe drikkevand af høj sundhedsmæssig kvalitet under hensyn til forsyningsikkerhed, miljø og natur.

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

TREFOR Vand A/S er Danmarks største private vandforsyningselskab og blandt landets største drikkevandsselskaber.

TREFOR Vand A/S er underlagt vandforsyningsloven, der har til formål at sikre, at udnyttelse og beskyttelse af vandforekomster sker med udgangspunkt i en overordnet national planlægning og koordinerede nationale kvalitetskrav til drikkevand.

TREFOR Vand A/S er ligeledes underlagt vandsektorloven, der skal sikre, at vandforsyning drives på en effektiv måde, som skaber grundlag for lave, stabile priser og samtidig understøtter innovation, udvikling, demonstration og eksport af vandteknologiløsninger. Loven skal endvidere medvirke til at sikre og udvikle en vandforsyning af høj sundhedsmæssig kvalitet, som tager hensyn til forsyningsikkerhed, miljø og natur.

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på TDKK 3.784, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 1.127.831.

Årets salg blev på 11,1 mio. m<sup>3</sup> rent drikkevand, hvoraf ca. halvdelen er leveret til husholdning og resten til erhverv.

Til sikring og dokumentation af produktsikkerheden anvendes ledelsessystemet ISO 22000 – ledelsessystem for fødevarerikkerhed. Til sikring og dokumentation af robustheden i forretningen TREFOR Vand A/S, samt samspillet såvel internt som eksternt er TREFOR Vand A/S certificeret efter kvalitetsledelsessystem ISO 9001. I september 2019 gennemførte Bureau Veritas opfølgingsbesøg på begge standarder og bekræftede certificeringen uden bemærkninger.

Den økonomiske ramme for 2019 var 179,4 MDKK eksklusive afgifter. TREFOR Vand A/S har opkrævet 167,3 MDKK.

I 2019 har kundetilgangen i forsyningsområdet været 748 kunder.

## Ledelsesberetning

Leverancen af drikkevand i Danmark er siden 2017 blevet udfordret grundet påvisning af pesticider i flere drikkevandsboringer. TREFOR Vand A/S har konstateret såvel pesticidrester som andre miljøfremmede stoffer i 24 boringer – ni boringer er taget ud af drift, heraf er to sløjfet, og en er overboret. Ved afslutning af året 2019 har TREFOR Vand A/S 68 aktive boringer, der alle leverer rent drikkevand til kunderne i Trekantområdet.

Forsyningssikkerheden i Middelfart er fortsat på et kritisk niveau, idet hele kildefeltet til Staurbyskov Vandværk i Middelfart er taget ud af drift efter påvisning af pesticider i kildefeltet. Arbejdet med at tilvejebringe grundlaget for retablering af en tilfredsstillende og varig forsyningssikkerhed i Middelfart pågår. Der arbejdes på beslutningsgrundlag for et nyt vandværk ved Middelfart med Brenderup og på sigt Svenstrup som kildepladser. TREFOR Vand A/S forventer at kunne idriftsætte det nye vandværk primo 2024.

I 2019 har der været 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 hensyntagen til ressourcepåvirkning og energiforbrug. Al købt strøm er vindstrøm.

Der er også i 2019 foretaget massive investeringer for at opretholde den høje forsyningssikkerhed. Produktionsanlæg og distributionsnet er renoveret og udbygget i henhold til langtidspan. De største investeringer er i renovering og udbygning af distributionsanlægget, hvor der er anlagt ca. 28 km nye forsyningsledninger.

Til sikring og bevarelse af den høje grundvandskvalitet er der i flere indvindingsområder indgået lodsejeraftaler om etablering af vildtremiser i 25 meter zoner rundt om indvindingsboringerne.

TREFOR Vand A/S er, i konsekvens af vandforsyningsloven og i samarbejde med Miljøstyrelsen og områdets kommuner, i gang med at udvikle grundvandsmodeller dækkende Vejle, Kolding, Fredericia og Middelfart kommuner. Målet er, at modeludredningen skal identificere områdets vandressourcer og definere et fælles forvaltningsgrundlag. Modellerne muliggør, at konsekvenser ved fremtidig vandindvinding kan vurderes af myndigheden med det formål, at TREFOR Vand A/S kan opnå længerevarende indvindingstilladelser (30 år). En del af forarbejdet til arbejdet er en VVM-redegørelse (Vurdering af Virkning på Miljøet) på alle TREFOR Vand A/S' indvindingsanlæg (boringer og kildepladser) og miljøkonsekvensrapport. Det arbejde pågår. Det er forventningen, at første længerevarende indvindingstilladelse kan opnås i ultimo 2020.

Der har ikke været arbejdsulykker med fravær i 2019.

# Ledelsesberetning

## Særlige risici

### *Forretningsmæssige risici*

En betydelig risiko er forurening af grundvandet. Dette kan ske via nedsivning af pesticider eller andre miljøfremmede stoffer i hele indvindingsområdet eller tæt om boringen enten som følge af tragt-virkning tæt om borerøret eller indsivning i utætte borerør.

En anden betydelig risiko for TREFOR Vand A/S er de pågående klimaforandringer, der truer flere af vores lavtliggende borerør og installationer med oversvømmelse. Flytning til højereliggende plateauer kan være nødvendigt.

TREFOR Vand A/S har en beredskabsplan, som foreskriver konkrete handlinger ved begyndende unormaldrift, spændende 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.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Prisen for vand er sat op med 0,4 DKK pr. m<sup>3</sup> fra 7 til 7,40 DKK pr. m<sup>3</sup> fra 1. januar 2020 med det formål at delvis dække de øgede omkostninger, der er kommet som følge af den pressede grundvandskvalitet.

I 2020 vil TREFOR Vand A/S blive performance-benchmarket på basis af 2018 og 2019 tal.

Ambitionen for TREFOR Vand A/S er formuleret i EWII's strategi for 2018-2022 – ”En digitalt integreret multiforsyning”. Den strategiske ambition for TREFOR Vand A/S er gennem høj produktkvalitet, leveringsikkerhed og konkurrenceevne at skabe forudsætning for vækst og udvikling i Trekantområdet, og derigennem være med til at sætte Trekantområdet på verdenskortet.

Arbejdet med at udmønte strategien vil blive fortsat med fokus på bæredygtige og innovative løsninger, være proaktiv og synlig i forhold til regulering, og endelig drive vandforsyningen effektivt og i tæt samspil med områdets interessenter – landbruget, myndigheder og øvrige infrastrukturselskaber.

TREFOR Vand A/S har påbegyndt arbejdet med at gentænke produktions- og distributionsinfrastrukturen i lyset af den fortsatte vækst – by- og erhvervsudvikling i området og virkeligheden med de mange miljøfremmede stoffer i grundvandet. Det er forventningen, at vi i løbet af 2020 kommer til at teste for flere miljøfremmede stoffer i drikkevandet end tilfældet er i dag.

Den gode og proaktive dialog med kommunerne - såvel teknikere som det politiske niveau i primærkommunerne – Kolding, Vejle, Fredericia og Middelfart, vil blive fortsat.

Renoveringer og investeringer følger langtidsbudgettet, og lækagetabet i distributionsnettet ventes på den baggrund at komme ned på omkring 7 % med udgangen af 2020.

## Forskning og udvikling

I 2019 har TREFOR Vand A/S i samarbejde med vandselskaber, rådgivere og universiteter deltaget i følgende projekter:

- MEN2BIO – Membranfiltrering og biologisk nedbrydning af BAM (pesticid) i grundvand.
- 2GEOERA – Aldersdatering af grundvand.
- Bakterievækst i forskellige grundvandstyper.
- Fjernelse af Desphenyl Chloridazon (pesticid) ved mikrobiologisk nedbrydning baseret på metan oxidation.
- Fjernelse af N,N-dimethylsulfamid (pesticid) ved mikrobiologisk nedbrydning baseret på ammonium og metan oxidation.

# Ledelsesberetning

## 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 miljøpåvirkning, som omfatter TREFOR Vand A/S, og som er offentliggjort i EWII's årsrapport for 2019.

## Videnressourcer

TREFOR Vand A/S drives som en vidensvirksomhed, der til stadighed udbygger in house kompetencer 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 A/S har opbygget en stor viden omkring ledelsessystemer, som vi deler i branchen. Vi har stor glæde af branchesamarbejdet, idet vi ad den vej kan trække på andres viden. 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.

TREFOR Vand A/S tilbyder praktikpladser til unge studerende. I 2019 har der været fire studerende tilknyttet. I 2020 vil der ligeledes være studerende i praktik ved TREFOR Vand A/S.

## 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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019 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	2019 TDKK	2018 TDKK
Bruttoomsætning		139.171	130.419
Regulering af underdækning som følge af skattesag	2	0	-139.970
<b>Nettoomsætning</b>		<b>139.171</b>	<b>-9.551</b>
Produktionsomkostninger	1	-30.290	-32.373
<b>Bruttoresultat</b>		<b>108.881</b>	<b>-41.924</b>
Distributionsomkostninger	1	-70.660	-76.540
Administrationsomkostninger	1	-25.694	-24.360
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>12.527</b>	<b>-142.824</b>
Andre driftsindtægter		1.671	1.262
Andre driftsomkostninger		-713	-889
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>13.485</b>	<b>-142.451</b>
Finansielle indtægter		62	28
Finansielle omkostninger	3	-9.763	-9.196
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.784</b>	<b>-151.619</b>
Skat af årets resultat	2, 4	0	139.970
<b>Årets resultat</b>		<b>3.784</b>	<b>-11.649</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		697	1.426
Udviklingsomkostninger		2.800	3.150
Goodwill		5.075	5.800
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>8.572</b>	<b>10.376</b>
Forsyningsanlæg		1.764.012	1.772.794
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.151	3.151
Materielle anlægsaktiver under udførelse		84.464	58.068
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.851.627</b>	<b>1.834.013</b>
Tidsmæssige forskelle		9.051	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>9.051</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.869.250</b>	<b>1.844.389</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>392</b>	<b>595</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.300	20.433
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		279.652	13.421
Periodeafgrænsningsposter	8	275	297
<b>Tilgodehavender</b>		<b>303.227</b>	<b>34.151</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>303.619</b>	<b>34.746</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.172.869</b>	<b>1.879.135</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		1.126.831	1.149.405
<b>Egenkapital</b>		<b>1.127.831</b>	<b>1.150.405</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		8.155	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.155</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		730.342	485.443
Anden gæld		208.809	155.416
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>939.151</b>	<b>640.859</b>
Gæld til realkreditinstitutter	11	49.088	38.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.067	24.091
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.360	1.303
Anden gæld	11,12	23.217	23.682
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>97.732</b>	<b>87.871</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.036.883</b>	<b>728.730</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.172.869</b>	<b>1.879.135</b>
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15		
Nærtstående parter	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		



## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	1.149.405	1.150.405
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-26.358	-26.358
Årets resultat	0	3.784	3.784
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000</b>	<b>1.126.831</b>	<b>1.127.831</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		3.784	-11.649
Reguleringer	13	72.255	73.108
Ændring i driftskapital	14	-2.863	3.632
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>73.176</b>	<b>65.091</b>
Renteindbetalinger og lignende		62	28
Renteudbetalinger og lignende		-9.760	-9.196
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>63.478</b>	<b>55.923</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-744
Køb af materielle anlægsaktiver		-82.333	-79.835
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-82.333</b>	<b>-80.579</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-44.599	-38.795
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		300.000	0
Tilgang investeringsbidrag		29.145	20.374
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>284.546</b>	<b>-18.421</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>265.691</b>	<b>-43.077</b>
Likvider 1. januar		13.421	56.498
<b>Likvider 31. december</b>		<b>279.112</b>	<b>13.421</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Cashpool		279.112	13.421
<b>Likvider 31. december</b>		<b>279.112</b>	<b>13.421</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	11.958	11.463
Pensioner	1.687	1.521
Andre omkostninger til social sikring	325	210
Personaleomkostninger overført til aktiver	-3.370	-2.633
	<u>10.600</u>	<u>10.561</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>577</u>	
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>24</u>	<u>23</u>
Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen i regnskabsåret 2018. Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98 B Stk. 3. oplyses direktionssløn derfor ikke for 2018.		
<b>2 Særlige poster</b>		
Effekt på resultatopgørelsen:		
Regulering af over-/underdækning	0	-139.970
Skat af årets resultat	0	139.970
	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregning af Højesterets afgørelse i vandskattesagen i 2018 medførte en reduktion i 2018 regnskabet i selskabets nettoomsætning med 139.970 tkr. i form af reduktion i selskabets takstmæssige underdækning relateret til udskudt skat. Der er ligeledes indregnet en tilbageførsel af udskudt skat på 139.970 tkr.		
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	9.763	9.196
	<u>9.763</u>	<u>9.196</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-139.970
	<u>0</u>	<u>-139.970</u>

## Noter til årsregnskabet

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver TDKK	Udviklingsomko stninger TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	2.444	3.500	14.500
Kostpris 31. december	2.444	3.500	14.500
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.018	350	8.700
Årets afskrivninger	729	350	725
Ned- og afskrivninger 31. december	1.747	700	9.425
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>697</b>	<b>2.800</b>	<b>5.075</b>

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Forsyningsanlæ g TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	2.158.143	3.419	58.068
Tilgang i årets løb	55.937	0	82.333
Afgang i årets løb	-10.913	-250	-55.937
Kostpris 31. december	2.203.167	3.169	84.464
Ned- og afskrivninger 1. januar	385.349	268	0
Årets afskrivninger	56.235	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.429	-250	0
Ned- og afskrivninger 31. december	439.155	18	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.764.012</b>	<b>3.151</b>	<b>84.464</b>

### 7 Finansielle anlægsaktiver

	Tidsmæssige forskelle TDKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	9.051
Kostpris 31. december	9.051
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.051</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger til ejendomsskatter

	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>9 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	3.784	-11.649
	<b>3.784</b>	<b>-11.649</b>

## 10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	0	139.970
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	-139.970
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11 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	533.990	330.265
Mellem 1 og 5 år	196.352	155.178
Langfristet del	730.342	485.443
Inden for 1 år	49.088	38.795
	<b>779.430</b>	<b>524.238</b>

## Noter til årsregnskabet

### 11 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>Anden gæld</b>		
Efter 5 år	188.891	135.817
Mellem 1 og 5 år	19.918	19.599
Langfristet del	<u>208.809</u>	<u>155.416</u>
Inden for 1 år	4.980	4.900
Øvrig kortfristet gæld	<u>18.237</u>	<u>18.782</u>
Kortfristet del	<u>23.217</u>	<u>23.682</u>
	<b><u>232.026</u></b>	<b><u>179.098</u></b>

### 12 Afledte finansielle instrumenter

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

Forpligtelser	56.308	29.950
---------------	--------	--------

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af 2 renteswaps med 56.308 TDKK. Aftaler om renteswap er indgået tilsikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede banklån. Aftalerne løber over hhv. 18 og 30 år. I aftalerne byttes til en fast rente på hhv. 1,77% og 0,78% på lån med en hovedstol på MDKK 400 og 285 MDKK. Forskelsrenten afregnes kvartalsvis. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-62	-28
Finansielle omkostninger	9.763	9.196
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	64.584	67.264
Indtægtsført investeringsbidrag	-2.030	-3.324
Skat af årets resultat	0	-139.970
Andre reguleringer	0	139.970
	<u><b>72.255</b></u>	<u><b>73.108</b></u>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	203	356
Ændring i tilgodehavender	-3.386	526
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-530
Ændring i leverandører m.v.	320	3.280
	<u><b>-2.863</b></u>	<u><b>3.632</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 786.629 TDKK, er der givet pant i selskabets forsyningsanlæg.

### Eventualaktiver

Selskabet har et skatteaktiv på 114.219 MDKK, der ikke er aktiveret.

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	301	209
Mellem 1 og 5 år	<u>570</u>	<u>331</u>
	<u><b>871</b></u>	<u><b>540</b></u>

Selskabet har huslejeforpligtelser for TDKK 442. Forpligtelsen er tilknyttet virksomhed.

### 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 administrationselskab 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.



# Noter til årsregnskabet

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

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

#### Transaktioner

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

#### Koncernregnskab

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for koncernen:

Navn

---

EWII S/I - CVR: 26 23 06 91

Hjemsted

---

Kokbjerg 30, 6000 Kolding

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR Vand A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 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.

### 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, jf. nedenfor.

### 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 overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Resulterer 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.

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.

## Resultatopgørelsen

### 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.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Direkte og indirekte omkostninger til drift af vandværker, løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omkostninger til afholdelse af distribution af vand, herunder omkostning til distributionsnettene, målere, løn og gager, reklameomkostninger, samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administration af virksomheden.

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

## Balancen

#### 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.

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

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

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 forsyningselskaber er indtruffet begivenheder, der indikerer nedskrivningsbehov, er det ikke nødvendigt, at forsynings-selskaber 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.

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgenderegnskabsår. 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.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem 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.

#### Over- og underdækninger

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.

## Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

# PENNEO

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

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

## Lars Bonderup Bjørn

### Bestyrelsesformand

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-159992952571

IP: 87.104.xxx.xxx

2020-03-31 09:28:09Z

NEM ID 

## Morten Hansen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-365358199757

IP: 176.20.xxx.xxx

2020-03-31 09:30:11Z

NEM ID 

## Charles Nielsen

### Direktør

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: CVR:20806400-RID:13161182

IP: 87.104.xxx.xxx

2020-03-31 10:41:17Z

NEM ID 

## Kurt Dahl-Petersen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-513342114390

IP: 185.125.xxx.xxx

2020-03-31 13:21:15Z

NEM ID 

## Olaf Bjørn Spliid

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-736845533629

IP: 87.104.xxx.xxx

2020-03-31 13:36:15Z

NEM ID 

## Ulrik Faarup Sørensen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-264825255406

IP: 176.20.xxx.xxx

2020-03-31 13:36:40Z

NEM ID 

## Jacob Bøgh Nielsen

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-798297951357

IP: 176.23.xxx.xxx

2020-03-31 17:49:32Z

NEM ID 

## Allan Buch

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: TREFOR Vand AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-484811953670

IP: 87.54.xxx.xxx

2020-04-01 07:02:41Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6E1CL-1J70A-ENG01-E4EW2-M71YQ-31W88

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

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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



# PENNEO

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

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

## Thomas Riis

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:14416973

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-04-01 07:05:12Z

NEM ID 

## Claus Dalager

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33771231-RID:96633080

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-04-01 07:06:01Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6E1CL-1J70A-ENG01-E4EW2-M71YQ-31W88

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

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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