



TREFOR El-net Øst 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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for TREFOR El-Net Øst 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

Per Sørensen
direktør

Bestyrelse

Charles Nielsen
formand

Laila Kildesgaard
næstformand

Jens Christian Parbøl Hansen

Maja Felicia Bendtsen

Jane Egebjerg Andersen

Jette Miller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TREFOR El-Net Øst 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 El-Net Øst 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 revisorers 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 dokumentnr.: V51X1-567W3-2N4CA-Y08WP-Z1HOY-U3NEO

Selskabsoplysninger

Selskabet	TREFOR El-Net Øst A/S Industrivej 1 3700 Rønne CVR-nr: 32 26 84 98 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune
Bestyrelse	Charles Nielsen, formand Laila Kildesgaard, næstformand Jens Christian Parbøl Hansen Maja Felicia Bendtsen Jane Egebjerg Andersen Jette Miller
Direktion	Per Sørensen
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	98.613	96.994	79.008	70.316	132.654
Bruttofortjeneste	61.553	49.394	41.291	41.272	0
Resultat af primær drift	31.859	18.213	180.140	21.300	77.864
Resultat af finansielle poster	2.004	162	-5.733	-1.576	-4.032
Årets resultat	27.269	13.951	153.409	11.577	69.851
Balance					
Balancesum	952.087	944.811	715.351	627.461	620.060
Investeringer i materielle anlægsaktiver	98.251	35.668	16.245	12.652	27.677
Egenkapital	676.281	655.604	632.300	478.894	467.512
Antal medarbejdere	3	0	0	0	0
Nøgletal					
Bruttomargin	62,4%	50,9%	52,3%	58,7%	0,0%
Soliditetsgrad	71,0%	69,4%	88,4%	76,3%	75,4%

Bruttofortjeneste og resultat af ordinær primær drift har ikke været medtaget for 2019.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

TREFOR El-net Øst har til formål at levere el med høj leveringssikkerhed til konkurrencedygtige tariffer.

TREFOR El-net Øst transporterer al el til og fra de 29.024 netkunder, der er på Bornholm.

TREFOR El-net Øst ejer, driver, vedligeholder og udbygger elinfrastrukturen på Bornholm på 0,4 kV, 10 kV og 60 kV-niveau og sikrer gennem løbende optimering, at elforsyningen bliver drevet effektivt.

TREFOR El-net Øst er underlagt Elforsyningsloven, der opstiller de økonomiske rammer for og krav til netvirksomheden.

TREFOR El-net Øst er et af Danmarks mindre netselskaber.

TREFOR El-net Øst er en del af holdingselskabet TREFOR Infrastruktur og indgår i EWII Koncernen.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 27.269 TDKK, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 676.281 TDKK.

Resultatet er bedre end forventet med baggrund i en øget indtægtsramme.

Som følge af straf i Forsyningstilsynets økonomiske benchmark er indtægtsrammen reduceret med 2.228 TDKK årligt i de næste 5 år – perioden 2023-2027.

Der er andre steder i koncernen afholdt finansielle omkostninger vedrørende TREFOR El-Net Øst for 21.755 TDKK.

Med ønsket om at skabe transparens og naturlig balance i soliditet og likvid position, udloddes en andel af egenkapitalen. Der tilstræbes et niveau lignende koncernens andet el-net selskab.

TREFOR El-net Øst's nedetid for året er på 13 minutter, hvilket er pænt under det forventede niveau på landsplan omkring 24 afbrudsminutter i 2023. Samlet har forbrugerne på Bornholm været uden strøm i mere end 13 minutter, da fejl på Energinets forbindelse til Sverige også opleves som afbrud på Bornholm.

2023 er kendetegnet ved svag vækst, elektrificering og ændret adfærd. Flere elbiler og vækst i området erhverv og flere udstykninger. Omvendt har vi også set, at kunderne ændrer adfærd og sparer – formodentlig på grund af de høje energipriser i vinteren 2022/2023. Vi har transporteret 217 GWh i 2023, og dermed 0,4 % mere i 2023 sammenlignet med 2022.

Der er fortsat pæn efterspørgsel efter nyttilslutninger og udvidelser for industri, erhverv, parcel og udstykninger samt ladestandere. Efterspørgslen betyder mellem et halvt og et helt års leveringstid for nyttilslutninger og op mod halvanden til to års leveringstid på større tilslutninger.

Den forholdsvis lange leveringstid skyldes fortsat en kombination af krigen i Europa, vestens sanktioner mod Rusland, verdensmarkedets stigende priser og længere leveringstider fra komponent- og materialeleverandører grundet udfordringer med råvareleverancerne og elektrificering.

For mindre VE-anlæg har vi set en markant stigning i tilmeldinger i 2023. Der er i 2023 tilmeldt 291 anlæg, hvilket er en stigning på 75 % i forhold til året før.

Selskabets eget investeringsniveau er øget med 125 MDKK i forhold til 2022.

Konkret er der idriftsat 25 stk. nye 10/0,4 kV-netstationer. Der er etableret 15 km 10 kV-kabel.

På netstationsområdet har vi nu nået 12 "intelligente" 10/0,4 kV-stationer. Det er et markant skridt på digitaliseringsrejsen, idet vi derved får mulighed for at fjernstyre koblinger centrale steder i nettet. Det betyder også øget adgang til realtidsdata – konkret og aktuel viden om situationen i nettet, som muliggør, at vi kan øge performance og opnå bedre leveringskvalitet.

Der arbejdes på at integrere TREFOR El-net og TREFOR El-net Øst i fælles drifts- og planlægningssystemer, og dermed harmonisere processer, systemer og arbejdsgange.

Som kritisk infrastruktur har TREFOR El-net Øst fokus på IT-sikkerhed. I 2023 har selskabet løbende overvåget og fulgt kommunikationskanalerne og tjekket op mod det aktuelle trusselsbillede. Selskabet har også forberedt sig på at implementere NIS II direktivet (Net- og Informationssikkerhedsdirektivet).

Den 1. januar blev tarifmodel 3.0 blev indført. Med den øges tidsdifferentieringen, og der blev indført effektbetaling for kunder på højere spændingsniveauer. Modellen har været undervejs i en årrække og skal understøtte den grønne omstilling ved at give incitamenter til bedre udnyttelse af nettet hen over døgnet.

Tidsdifferentieringen afspejler de perioder, hvor elnettet er hårdest belastet. Ud fra en basistarif for Ckunder fordeler tariffen sig i vinterperioden med 33 % i lavlast, 100 % i høj-last og 300 % i spidslast, idet det er kapaciteten i spidslast, der driver hovedparten af investeringerne i nettet. I sommerperioden er det 33 % i lavlast, 50 % i højlast og 130 % i spidslast. Og det opleves, at især elborejere lader deres elbil på tider af døgnet, hvor tariffen og elprisen er lav, og det er typisk i lavlast.

Ledelsesberetning

Der blev også indført en ny model for producentbetaling. Producentbetalingen består af et tilslutningsbidrag og en indfødningsstarif. Tilslutningsbidraget skal dække omkostninger til udvidelse af nettet på tilslutningstidspunktet, mens indfødningsstariffen skal bidrage til at dække omkostninger til drift og vedligeholdelse af nettet.

Den 1. januar 2023 blev der også indført en ny benchmark model for leveringskvalitet baseret på ILE (Ikke Leveret Energi) – norm og en realiseret ILE. Og værdisætning af ILE er baseret på VoLL – Value of Lost Load og er fastsat til 75 kr./kWh for uplanlagte afbrydelser og 58 kr./kWh for planlagte afbrydelser. Resultatet giver enten tillæg eller fradrag i indtægtsrammen.

Den 1. maj trådte en større ændring til Elforsyningsloven i kraft. Hovedformålet med lovændringen er at styrke muligheden for effektivt at indpasse en øget mængde vedvarende energi i elnettet ved at fremme hensigtsmæssige placeringer af elforbrug og produktion. Ændringen omfatter bl.a. direkte linjer mellem elforbrug og elproduktion, mulighed for geografisk differentieret tarifiering af elforbrug, mulighed for lokal kollektiv tarifiering af energifællesskaber samt interne elektricitetsforbindelser hos egenproducenter.

Ledningsejerregister (LER) 2.0 blev ligeledes indført i 2023 og har til formål at sikre hurtigere adgang til samlede, ensartede og mere overskuelige ledningsoplysninger til brug ved planlægning og udførelse af gravearbejde.

Der har i året været god dialog med de lokale myndigheder om generel erhvervsudvikling, etablering af elforsyning til større udstykninger og placering af offentlige ladestander.

I efteråret 2023 er arbejdet med at forberede Netudviklingsplan 2025-2035, der skal offentliggøres den 1. april 2024. Planen skal vise vores forventede udbygning og investeringer i elnettet baseret på en række nationale og lokale forudsætninger.

Der er i henhold til Elforsyningsloven ansat de nødvendige personelle kapaciteter i TREFOR El-net Øst – 3 personer er ansat.

Der er udarbejdet selvstændig årsberetning dækkende Intern Overvågning, der har til formål at sikre, at der ikke udvises diskriminerende adfærd.

Der har ikke været arbejdsulykker med fravær i 2023.

Ledelsesberetning

Forretningsmæssige risici

Økonomien i naturlige monopoler i vækst kræver offensiv og retvisende økonomisk regulering.

Udfordringen i 2023 er samfundets krav til fortsat hurtig elektrificering i et aldrende elnet med en lovgivning, der i udgangspunktet er bagudskuende – baseret på historiske data og fokuseret på effektivisering i en tid, hvor samfundet er presset af inflation, høje energipriser og ønske om elektrificering.

Med de konkrete risici er spørgsmålet, om de økonomiske modeller retvisende afspejler selskabets aktiver, og om myndighederne er parate til at formulere de nødvendige vækstindikatorer.

Den nuværende regulering sikrer ikke rammer, der i tilstrækkeligt omfang muliggør udvikling, hvorfor der er risiko for manglende økonomi til de nødvendige investeringer de kommende år.

Politisk er der besluttet at indføre et nyt løbende tillæg til indtægtsrammen – grønt tillæg, der skal imødekomme ovenstående udfordringer. Implementeringen heraf er fortsat under forberedelse i en dialog mellem Green Power Denmark, Energistyrelsen og Forsyningstilsynet. Planen har hidtil været, at det skulle være klar den 1. januar 2024. Det mål blev ikke nået.

Der er ultimo 2023 modtaget endelig indtægtsramme for 2022, samt en foreløbig indtægtsramme for 2023 og 2024. Den endelige indtægtsramme for 2023 forventes tidligst godkendt ultimo 2024, og for 2024 ultimo 2025.

TREFOR El-net Øst har klaget til Energiklagenævnet over Forsyningstilsynets afgørelser om indtægtsrammer for 2019 og 2020. Begrundelsen er, at vi ikke finder, at Forsyningstilsynets behandling af bortfald af differencesaldo er korrekte. Energiklagenævnet har stadfæstet Forsyningstilsynets afgørelse for 2019, og af samme årsag trækker vi klagen for 2020 tilbage.

TREFOR El-net Øst har sammen med en række netselskaber afgivet fuldmagt til Green Power Denmark, som til Energiklagenævnet har påklaget Forsyningstilsynets afgørelser om individuelle effektiviseringskrav for årene 2020, 2021 og 2022, samt for perioden 2023-2027. Hovedanken er, at benchmarkingmodellen ikke er robust.

Energiklagenævnet har stadfæstet Forsyningstilsynets afgørelse om individuelle effektiviseringskrav for 2020. Vi afventer branchens udspil om det videre forløb. Det påvirker ikke regnskabet, da Forsyningstilsynets afgørelse er indregnet.

Endelig har branchen formuleret en klage til Energiklagenævnet om de generelle effektiviseringskrav for 2021 og 2022, da der af Forsyningstilsynet er ændret princip for at imødegå dobbelttælling – branchen er ikke enig i metoden.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det høje 2023-aktivitetsniveau fortsætter ind i 2024.

Indtægtsgrundlaget sikres gennem tarifiering af elforbrugende kunder gennem tarifmodel 3.0, der har øget tidsdifferentiering samt model for tarifiering af producenter.

Vi følger de ambitioner, der er udtrykt i den aktuelle Netudviklingsplan – hvor områdets udvikling samt en fortsat elektrificering og grøn omstilling er de bærende elementer. Investeringerne i det kommende år forventes på niveau med 2023. Konkret udskiftes, forstærkes og udbygges nettet, så leveringskvaliteten også fremover kan sikres.

På produktionssiden forventes der en begrænset vækst i etablering af VE-anlæg, som følge af tilslutningsvilkårene på Bornholm.

På forbrugssiden er der fokus på udbygning af ladeinfrastrukturen til såvel person- som lastbiler, der vil kræve forstærkning af elnettet og en anderledes ageren overfor de nye kundetyper. Honorering af ladebehovene vil også kræve investeringer i digitale løsninger.

Organisatorisk er der fokus på at justere og skalere organisationen til en smidig og effektiv sagsbehandling af kundetilslutninger.

I forhold til myndigheder er der fokus på den gode dialog for at sikre egnede placeringer til kommende anlæg samtidig med, at vi sikrer, at vi opretholder retten til placeringen i anlæggenes samlede levetid. Den bagvedliggende ambition for TREFOR El-net Øst's indsats er formuleret i EWII's strategier gennem de seneste år, der har haft fokus på udvikling, høj leveringssikkerhed og konkurrenceevne, som forudsætning for vækst og udvikling på Bornholm.

Konkret ønsker TREFOR El-net Øst aktivt at bidrage til bæredygtige og innovative løsninger, være proaktiv og synlig i forhold til den forestående regulering, og drive elforsyningen effektivt i tæt samspil med områdets øvrige infrastrukturaktører – og dermed leve op til ambitionen om at være en aktiv del af en reel multiforsyning.

Asset Management udvikles og implementeres løbende. Der er fortsat fokus på a) optimering af dokumentation, vedligehold og tilstandsvurdering af anlægsporfejlen – systematisk og efter objektive kriterier og b) optimering af drift og vedligehold og reinvesterings, der muliggør optimal reinvesterings i anlægsporfejlen sammentænkt med de fremtidige udviklingsbehov.

TREFOR El-net Øst udnytter i endnu højere grad data fra den fjernaflæste målerpark til driftsoptimering og netplanlægning, og ser løbende efter nye muligheder for at anvende eksisterende og nye data i udarbejdelse af beslutningsgrundlag for at effektivisere og optimere drift og investeringer.

TREFOR El-net Øst følger aktivt udviklingen i sektoren og deltager i afprøvning og test af dele af fremtidens teknologi sammen med udvalgte samarbejdspartnere og universiteter.

Forventningerne til resultatet for 2024 er et svagt reduceret overskud.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

TREFOR El-net Øst drives som en videnvirksomhed, hvor selskabet til stadighed udbygger interne kompetencer inden for elteknik, energi, digitalisering og økonomi. Det sker ved involvering af eksperter i det daglige arbejde og gennem aktiv involvering i projekter, der har fokus på morgendagens smarte distributionsnet.

TREFOR El-net Øst har involveret sig i:

BOSS-projektet, med det formål at udvikle og demonstrere omkostningseffektive metoder og løsninger til integration af batterier i elnettet med henblik på at nedbringe "cost of energy" samt at sikre energiforsyningen i et elnet baseret på vedvarende energi.

Synergy projektet, med det formål at levere data til at se på fremtidige muligheder for at handle med energi – primært el – ved at etablere nogle grundprincipper for et fælles euro-pæisk energidata forum. TREFOR El-net Øst skal levere 2-3 års historiske forbrugsdata og relevante netdata.

EU demonstrationsprojekt, med henblik på at opnå en bedre udnyttelse af distributionsnettet ved at fremme fleksibilitetsmulighederne hos slutkunden i en almindelig husstand. Demonstrationsprojektet er baseret på netområde Bornholm

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 TDKK	2022 TDKK
Nettoomsætning	1	98.613	96.994
Andre driftsindtægter		868	1.331
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-9.590	-24.122
Andre eksterne omkostninger		-28.338	-24.809
Bruttofortjeneste		61.553	49.394
Personaleomkostninger	2	-43	-45
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-29.125	-30.417
Andre driftsomkostninger		-526	-719
Resultat før finansielle poster		31.859	18.213
Finansielle indtægter	3	9.935	795
Finansielle omkostninger	4	-7.931	-633
Resultat før skat		33.863	18.375
Skat af årets resultat	5	-6.594	-4.424
Årets resultat	6	27.269	13.951

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		149	7
Udviklingsprojekter under udførelse		4.474	1.657
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.623	1.664
Grunde og bygninger		794	323
Produktionsanlæg og maskiner		558.028	532.041
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		480	865
Materielle anlægsaktiver under udførelse		65.439	22.825
Materielle anlægsaktiver	8	624.741	556.054
Anlægsaktiver		629.364	557.718
Råvarer og hjælpematerialer		6.199	4.055
Varebeholdninger		6.199	4.055
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.597	14.311
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		231.392	267.810
Underdækning		66.023	91.422
Andre tilgodehavender	9	2.890	9.475
Periodeafgrænsningsposter	10	335	20
Tilgodehavender		314.237	383.038
Likvide beholdninger		2.287	0
Omsætningsaktiver		322.723	387.093
Aktiver		952.087	944.811

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000
Reserve for udviklingsomkostninger		4.623	1.664
Reserve for sikringstransaktioner		2.759	9.351
Overført resultat		223.899	634.589
Foreslået udbytte for regnskabsåret		435.000	0
Egenkapital		676.281	655.604
Hensættelse til udskudt skat	11	6.472	9.691
Hensatte forpligtelser		6.472	9.691
Gæld til realkreditinstitutter		188.283	190.245
Periodeafgrænsningsposter		41.027	35.822
Langfristede gældsforpligtelser	12	229.310	226.067
Gæld til realkreditinstitutter	12	3.555	5.416
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.879	8.304
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.254	5.713
Selskabsskat		354	354
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		9.813	14.006
Anden gæld		12.313	18.568
Periodeafgrænsningsposter	12, 13	856	1.088
Kortfristede gældsforpligtelser		40.024	53.449
Gældsforpligtelser		269.334	279.516
Passiver		952.087	944.811
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	1.664	9.351	634.589	0	655.604
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-6.592	0	0	-6.592
Årets udviklingsomkostninger	0	2.959	0	-2.959	0	0
Årets resultat	0	0	0	-407.731	435.000	27.269
Egenkapital 31. december	10.000	4.623	2.759	223.899	435.000	676.281

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		27.269	13.951
Regulering	14	58.199	27.396
Ændring i driftskapital	15	-5.734	-20.320
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		79.734	21.027
Renteindbetalinger og lignende		9.935	794
Renteudbetalinger og lignende		-7.931	-644
Pengestrømme fra ordinær drift		81.738	21.177
Betalt selskabsskat		0	-1.372
Pengestrømme fra driftsaktivitet		81.738	19.805
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.963	-1.665
Køb af materielle anlægsaktiver		-97.807	-35.667
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-100.770	-37.332
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.823	195.661
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-17.465	12.527
Udskudt skat		0	9.582
Tilgang investeringsbidrag		5.205	7.010
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.083	224.780
Ændring i likvider		-35.115	207.253
Likvider 1. januar		267.810	60.557
Likvider 31. december		232.695	267.810
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.287	0
Kassekredit		230.408	267.810
Likvider 31. december		232.695	267.810

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
1. Nettoomsætning		
Aktiviteter		
A-kunder	390	0
B-kunder	31.054	19.586
C-kunder	72.703	55.223
Abonnement	18.295	18.570
Regulering af over- og underdækning	-25.399	2.957
Indtægtsført investeringsbidrag	914	658
Øvrige indtægter	656	0
	<u>98.613</u>	<u>96.994</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	43	45
	<u>43</u>	<u>45</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion		646
Bestyrelse		39
		<u>685</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>703</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>0</u>

I henhold til ÅRL § 98 b, stk 3 vises vederlag til direktion og bestyrelse samlet for 2023.

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.647	793
Andre finansielle indtægter	2.287	1
Valutakursreguleringer	1	1
	<u>9.935</u>	<u>795</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	594	50
Andre finansielle omkostninger	7.336	582
Kursreguleringer omkostninger	1	1
	<u>7.931</u>	<u>633</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	9.813	14.006
Årets udskudte skat	-3.219	-9.582
	<u>6.594</u>	<u>4.424</u>
	2023	2022
	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	435.000	0
Overført resultat	-407.731	13.951
	<u>27.269</u>	<u>13.951</u>

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.039	1.657
Tilgang i årets løb	0	2.963
Overførsler i årets løb	146	-146
Kostpris 31. december	1.185	4.474
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.032	0
Årets afskrivninger	4	0
Ned- og afskrivninger 31. december	1.036	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	149	4.474

8. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	324	1.033.716	11.028	22.825
Tilgang i årets løb	0	0	0	98.251
Afgang i årets løb	0	-3.272	0	-397
Overførsler i årets løb	470	54.769	0	-55.240
Kostpris 31. december	794	1.085.213	11.028	65.439
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	501.675	10.163	0
Årets afskrivninger	0	28.735	385	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.225	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	0	527.185	10.548	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	794	558.028	480	65.439

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK

9. Afledte finansielle instrumenter

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

Aktiver	2.759	9.351
---------	-------	-------

Under andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af tre renteswaps med samlet 2.759 TDKK. Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en løbetid på 4 år. I aftalerne byttes til en fast rente på hhv. 2,39%, 1,97% og 1,98% på lån med en hovedstol på samlet 193 MDKK.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter betalinger vedrørende ydelser som leveres efter regnskabsåret - eksempelvis forsikringer, sponserater, abonnementer og ejendomsskatter.

	2023	2022
	TDKK	TDKK

11. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.691	19.273
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-3.219	-9.582
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.472	9.691

	2023	2022
	TDKK	TDKK

12. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	173.048	169.477
Mellem 1 og 5 år	15.235	20.768
Langfristet del	188.283	190.245
Inden for 1 år	3.555	5.416
	191.838	195.661

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	37.604	31.471
Mellem 1 og 5 år	3.423	4.351
Langfristet del	41.027	35.822
Inden for 1 år	856	1.088
	41.883	36.910

Periodeafgrænsningsposter udgøres af investeringsbidrag på TDKK 34.108 samt tilslutningsbidrag for solcelleanlæg og vindmøller på TDKK 7.775.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af investeringsbidrag og modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunder tilslutningsbidrag for solcelleanlæg og vindmøller.

	2023	2022
	TDKK	TDKK
14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-9.935	-795
Finansielle omkostninger	7.931	633
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	29.124	30.417
Skat af årets resultat	6.594	4.424
Andre reguleringer	24.485	-7.283
	58.199	27.396

	2023	2022
	TDKK	TDKK
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.144	-336
Ændring i tilgodehavender	6.000	-12.000
Ændring i leverandører mv.	-3.912	555
Andre ændringer i driftskapital	-5.678	-8.539
	-5.734	-20.320

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	794	323
Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på	558.028	532.041

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med tilknyttet virksomhed, der på balancetidspunktet udgør TDKK 573 i uopsigelighedsperioden, som udgør 6 måneder.

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.

17. 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/I - CVR: 26 23 06 91	Kokbjerg 30, 6000 Kolding

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TREFOR El-Net Øst 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.

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. Resulterer 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. 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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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-koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter i form af software og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software og licenser afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Produktionsanlæg (forsyningsanlæg) pr. 01.01.2000 er opført til værdier i henhold til udmelding fra Energitilsynet med fradrag af afskrivninger.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar anskaffet efter 01.01.2000 måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivninger sker på grundlag af en vurdering af handelsværdien. Der afskrives ikke på grunde.

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 medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Produktionsanlæg og maskiner	15-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 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 18.05.2011 tilkendegivet, at hvis der ikke for forsyningsselskaber er indtruffet begivenheder, der indikerer nedskrivningsbehov, er det ikke nødvendigt, at forsyningsselskaberne foretager en nedskrivningstest af anlægsaktiverne.

Fortjeneste og tab ved 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

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.

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

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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

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 eksklusive 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.

Likvider

Likvide midler består af "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

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."

Jane Egebjerg Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 30828be4-e441-42d0-aa73-b038ced32529

IP: 62.199.xxx.xxx

2024-03-20 21:13:32 UTC



Charles Nielsen

Bestyrelsesformand

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

IP: 176.23.xxx.xxx

2024-03-21 06:03:17 UTC



Laila Kildesgaard

Næstformand

Serienummer: a36434a5-5fc5-45ae-8d2c-1810151a2b4b

IP: 62.199.xxx.xxx

2024-03-21 06:49:45 UTC



Maja Felicia Bendtsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: maja.felicia.bendtsen@gmail.com

IP: 87.54.xxx.xxx

2024-03-21 07:41:46 UTC

Jens Christian Parbøl Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 29eaaa57-d4ff-4783-af75-d339fd898c97

IP: 87.104.xxx.xxx

2024-03-21 10:23:18 UTC



Per Sørensen

Direktør

Serienummer: 1c6b25c2-cc51-4561-9ff3-a1fe779fde8d

IP: 87.104.xxx.xxx

2024-03-22 06:33:21 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>

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"

Jette Miller

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 591ebb70-b4bb-4be8-bd65-9bd919cfac68

IP: 93.165.xxx.xxx

2024-03-26 11:07:08 UTC



Thomas Riis

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

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

IP: 208.127.xxx.xxx

2024-03-26 11:47:36 UTC



Claus Dalager

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PriceWaterhousecoopers Statsautoriseret...

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

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-03-26 13:24:12 UTC



Penneo dokumentnøgle: V51X1-567W3-2M4CA-Y08WP-Z1HOY-U3NEO

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>**