

# REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S

Energivej 4, 4800 Nykøbing F

CVR-nr. 32 55 50 63

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2020

Dirigent:





## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 7  |
| Resultatopgørelse                          | 7  |
| Balance                                    | 8  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 10 |
| Noter                                      | 11 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

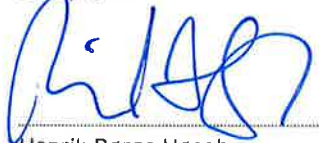
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 6. maj 2020  
Direktion:



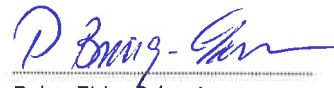
Mette Suhr Stoffregen  
adm. direktør

Bestyrelse:



Henrik Børge Høegh  
formand

Gert Mortensen



Peter Ebbe Bring-Larsen



Niels Ihlemann  
forbrugerrepræsentant



Erik Thorsen  
forbrugerrepræsentant

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 6. maj 2020  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738

Finn Thomassen  
statsaut. revisor  
mne33691



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S   |
| Adresse, postnr., by | Energivej 4, 4800 Nykøbing F   |
| CVR-nr.              | 32 55 50 63  |
| Stiftet              | 23. oktober 2009   |
| Hjemstedskommune     | Guldborgsund   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Bestyrelse           | Henrik Børge Høegh, formand<br>Gert Mortensen<br>Peter Ebbe Bring-Larsen<br>Niels Ihlemann, forbrugerrepræsentant<br>Erik Thorsen, forbrugerrepræsentant |
| Direktion            | Mette Suhr Stoffregen, Adm. Direktør   |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg  |



## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består af produktion og distribution af fjernvarme. Virksomhedens aktivitet er ikke skattepligtigt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 0 kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 525.000 kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2019<br>12 mdr. | 2018<br>6 mdr. |
|------|---|-----------------|----------------|
| 2    | <b>Nettoomsætning</b>                             | 12.170.031      | 6.246.582      |
|      | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer      | -3.887.647      | -2.135.573     |
|      | Andre eksterne omkostninger                       | -5.904.888      | -2.857.994     |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                             | 2.377.496       | 1.253.015      |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -2.102.280      | -1.084.917     |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>            | 275.216         | 168.098        |
|      | Finansielle indtægter                             | 16.905          | 14.561         |
|      | Finansielle omkostninger                          | -292.121        | -182.659       |
|      | <b>Årets resultat</b>                             | 0               | 0              |





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.   | 2019              | 2018              |
|------|---|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                              |                   |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                        |                   |                   |
| 4    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>             |                   |                   |
|      | Grunde og bygninger                         | 14.803.557        | 15.641.158        |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                | 9.146.714         | 9.685.667         |
|      | Distributionsanlæg                          | 13.777.003        | 14.501.770        |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 0                 | 959               |
|      | Materielle anlægsaktiver under udførelse    | 75.312            | 0                 |
|      |   | <u>37.802.586</u> | <u>39.829.554</u> |
|      | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |                   |                   |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele         | 20.295            | 20.255            |
|      |   | <u>20.295</u>     | <u>20.255</u>     |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <u>37.822.881</u> | <u>39.849.809</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                    |                   |                   |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                     |                   |                   |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                 | 813.487           | 678.468           |
|      |   | <u>813.487</u>    | <u>678.468</u>    |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                      |                   |                   |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 451.322           | 203.230           |
|      | Andre tilgodehavender                       | 0                 | 135.525           |
|      | Periodeafgrænsningsposter                   | 126.809           | 2.203             |
|      |   | <u>578.131</u>    | <u>340.958</u>    |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <u>2.892.841</u>  | <u>3.989.283</u>  |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <u>4.284.459</u>  | <u>5.008.709</u>  |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                        | <u>42.107.340</u> | <u>44.858.518</u> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

| Note | kr.  | 2019              | 2018              |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                                    |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                                 |                   |                   |
|      | Aktiekapital                                       | 500.000           | 500.000           |
|      | Overkurs ved emission                              | 0                 | 25.000            |
|      | Overført resultat                                  | 25.000            | 0                 |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                           | <b>525.000</b>    | <b>525.000</b>    |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |                   |                   |
| 8    | Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling          | 2.843.443         | 2.743.831         |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | <b>2.843.443</b>  | <b>2.743.831</b>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                          |                   |                   |
| 7    | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |                   |                   |
|      | Gæld til realkreditinstitutter                     | 31.983.734        | 34.330.001        |
|      |  | <b>31.983.734</b> | <b>34.330.001</b> |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |                   |                   |
| 7    | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 2.346.268         | 2.322.064         |
| 5    | Reguleringsmæssig overdækning                      | 1.709.373         | 1.151.531         |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 1.818.403         | 615.819           |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 515.553           | 1.152.340         |
|      | Anden gæld   | 365.566           | 2.017.932         |
|      |  | <b>6.755.163</b>  | <b>7.259.686</b>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | <b>38.738.897</b> | <b>41.589.687</b> |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                              | <b>42.107.340</b> | <b>44.858.518</b> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| kr.                                      | Aktiekapital   | Overkurs ved<br>emission | Overført resultat | I alt          |
|--|----------------|--------------------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2019               | 500.000        | 25.000                   | 0                 | 525.000        |
| Overført fra overkurs ved<br>emission    | 0              | -25.000                  | 25.000            | 0              |
| <b>Egenkapital<br/>31. december 2019</b> | <b>500.000</b> | <b>0</b>                 | <b>25.000</b>     | <b>525.000</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 2019 ændret regnskabspraksis for præsentation af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger og reguleringsmæssig over-/underdækning. Posterne har tidligere været præsenteret på modregnet basis. Med virkning fra 2019 specificeres værdien af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger og reguleringsmæssig over-/underdækning på særskilte poster i balancen. Ændringen påvirker ikke egenkapitalen eller årets resultat. Der er foretaget tilpasninger af sammenligningstallene for 2018.

Årsregnskabet er i øvrigt aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Som følge af omlægning af regnskabsåret i 2018 er sammenligningstallene i resultatopgørelsen og tilhørende noter ikke direkte sammenlignelige. Omlægningsåret omfatter perioden 1. juli - 31. december 2018.

Sammenligningstallene er ikke tilpasset den nye regnskabsperiode, da Erhvervsstyrelsen har udtalt, at en ændring af regnskabsår efter deres opfattelse ikke medfører krav om tilpasning af sammenligningstal.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægten ved salg af varme indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering til varmekunderne har fundet sted senest ved årets udgang.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes på basis af et års levering og forbrug af varme, i henhold til årsopgørelsen på tidspunkt for regnskabsårets afslutning.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Reguleringsmæssig over- eller underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

#### Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

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

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning, samt eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, som følge af nedskrivninger, svind mv.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, administration, lokaler m.v.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |          |
|---|----------|
| Bygninger                               | 10-30 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-30 år  |
| Distributionsanlæg                      | 20-30 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år  |

Grunde afskrives ikke.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter og gebyr mv.

##### Skat

Selskabet opfylder betingelserne i Selskabsskattelovens § 3, nr. 4 og er undtaget fra skattepligten.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen. Et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt andre kapitalandele vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover det som udtrykkes ved afskrivninger.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relatere sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser, indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

| kr.  | 2019<br>12 mdr.   | 2018<br>6 mdr.   |
|--|-------------------|------------------|
| <b>2 Nettoomsætning</b>                      |                   |                  |
| Fast bidrag                                  | 5.974.872         | 2.874.120        |
| Målerbidrag                                  | 824.770           | 409.329          |
| Variabel bidrag                              | 5.983.307         | 2.184.224        |
| Regulering af takstmæssig over-/underdækning | -557.842          | 996.404          |
| Regulering af tidsmæssige forskelle          | -99.612           | -239.754         |
| Øvrigt                                       | 44.536            | 22.259           |
|  | <u>12.170.031</u> | <u>6.246.582</u> |

#### 3 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte. Administrationen varetages af I/S REFA. Driftsassistance samt ledelse varetages af REFA Energi Holding A/S.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 4 Materielle anlægsaktiver

| kr.  | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Distributionsanlæg | Andre anlæg, driftsmaterie l og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt             |
|--|---------------------|------------------------------|--------------------|--|--|-------------------|
| Kostpris 1. januar 2019                          | 23.582.462          | 14.831.972                   | 0                  | 46.711.128                               | 0  | 85.125.562        |
| Korrektion til primo                             | 0                   | 794.467                      | 45.720.219         | -46.514.686                              | 0  | 0                 |
| Korrigeret kostpris 1. januar 2019               | 23.582.462          | 15.626.439                   | 45.720.219         | 196.442                                  | 0  | 85.125.562        |
| Tilgange   | 0                   | 0                            | 0                  | 0  | 75.312                                   | 75.312            |
| Kostpris 31. december 2019                       | 23.582.462          | 15.626.439                   | 45.720.219         | 196.442                                  | 75.312                                   | 85.200.874        |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019             | 7.941.304           | 5.585.645                    | 0                  | 31.769.057                               | 0  | 45.296.006        |
| Korrektion til primo                             | 0                   | 355.127                      | 31.218.449         | -31.573.574                              | 0  | 2                 |
| Korrigerede af- og nedskrivninger 1. januar 2019 | 7.941.304           | 5.940.772                    | 31.218.449         | 195.483                                  | 0  | 45.296.008        |
| Afskrivninger                                    | 837.601             | 538.953                      | 724.767            | 959                                      | 0  | 2.102.280         |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019          | 8.778.905           | 6.479.725                    | 31.943.216         | 196.442                                  | 0  | 47.398.288        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>   | <b>14.803.557</b>   | <b>9.146.714</b>             | <b>13.777.003</b>  | <b>0</b>                                 | <b>75.312</b>                            | <b>37.802.586</b> |

| kr.   | 2019<br>12 mdr.   | 2018<br>6 mdr.    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>5 Årets over-/underdækning</b>                             |                   |                   |
| Årets resultat før skat                                       | 657.454           | -756.651          |
| Årets resultat før årsreguleringer                            | 657.454           | -756.651          |
| <b>Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning</b> |                   |                   |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger               | 2.102.280         | 1.084.920         |
| Afskrivninger indregnet i varmeprisen jf. VFL                 | -2.322.000        | -1.165.000        |
| Småaktiver, aktiveret regnskabsmæssigt                        | 83.502            | 14.827            |
| Regulering, hensættelse til tab debitorer                     | 36.606            | -174.500          |
| <b>Årets over-/underdækning</b>                               | <b>557.842</b>    | <b>-996.404</b>   |
| Over-/underdækning 1. januar                                  | -1.151.531        | -2.147.935        |
| Årets over-/underdækning                                      | -557.842          | 996.404           |
| <b>Over-/underdækning 31. december</b>                        | <b>-1.709.373</b> | <b>-1.151.531</b> |

#### 6 Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelsbevis i DFF. Andelsbevis er indregnet til kostpris.

#### 7 Langfristede gældsforpligtelser

| kr.                            | Gæld i alt<br>31/12 2019 | Afdrag<br>næste år | Langfristet<br>andel | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 34.330.002               | 2.346.268          | 31.983.734           | 22.346.359             |
|                                | 34.330.002               | 2.346.268          | 31.983.734           | 22.346.359             |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

| kr.  | Værdi af materielle anlægsaktiver | Hensættelse til tab på debitorer | I alt             |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldo 1. januar 2019                           | -2.743.831                        | 0                                | -2.743.831        |
| Afskrivninger efter ÅRL                        | 2.102.280                         | 0                                | 2.102.280         |
| Afskrivninger efter VFL                        | -2.322.000                        | 0                                | -2.322.000        |
| Småaktiver, aktiveret regnskabsmæssigt         | 83.502                            | 0                                | 83.502            |
| Regulering af hensættelse til tab på debitorer | 0                                 | 36.606                           | 36.606            |
| Årets reguleringer                             | -136.218                          | 36.606                           | -99.612           |
| <b>Saldo 31. december 2019</b>                 | <b>-2.880.049</b>                 | <b>36.606</b>                    | <b>-2.843.443</b> |

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

#### 10 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

#### 11 Nærtstående parter

REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part        | Bopæl/Hjemsted                 | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| I/S REFA                | Energivej 4<br>4800 Nykøbing F | Ultimativ ejer.                      |
| REFA Energi Holding A/S | Energivej 4<br>4800 Nykøbing F | Kapitalbesiddelse                    |

##### Oplysning om koncernregnskaber

| Modervirksomhed | Hjemsted                        | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab |
|-----------------|---------------------------------|---|
| I/S REFA        | Energivej 4,<br>4800 Nykøbing F | Ultimativ ejer                                    |

# 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.”

## Gert Mortensen

### Bestyrelse

På vegne af: I/S REFA og datterselskaber

Serienummer: PID:9208-2002-2-669703296988

IP: 131.165.xxx.xxx

2020-05-19 13:03:56Z

NEM ID 

## Finn Thomassen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267190618790

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-05-19 13:23:48Z

NEM ID 

## Michael N. C. Nielsen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1278656398902

IP: 188.177.xxx.xxx

2020-05-19 14:50:25Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AGJXN-07VWB-3PLTH-DQMEH-J6TTM-00AJ0

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>