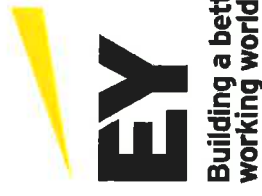


I/S REFA

Energivej 4, 4800 Nykøbing F.
CVR-nr. 78 95 18 18

Revisionsprotokollat

af 14.maj 2020
til koncernregnskab og årsregnskab for 2019



Indhold

1	Indledning	9	12	Bekræftelser	15
2	Konklusion på den udførte revision	9	13	Risikoen for besvigelser af væsentlig betydning for årsregnskabet	15
3	Risikovurdering	9	14	Andre oplysninger	15
4	Centrale forhold ved revisionen af I/S REFA	10		Bilag 1 Oversigt over kommunikation med bestyrelsen	17
	4.1 Hensatte forpligtelser (retableringshensættelse)	10		Bilag 2 Revisionsstrategi og -plan for regnskaberne	17
	4.2 Hensatte forpligtelser (forpligtelser i forbindelse med ophør)	10			
5	Væsentlige bemærkninger fra revisionen af datterselskaber	10			
	5.1 Forhold vedrørende modifikation af revisionspåtegningen	10			
	5.2 Fremadrettede udfordringer for REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S	11			
	5.3 Koncerninterne aftaler	11			
6	Væsentlige bemærkninger fra revisionen I/S REFA	12			
	6.1 Ændring i anvendt regnskabspraksis	12			
	6.2 Regulering af egenkapitalen	12			
	6.3 Negativ egenkapital	12			
7	Fokusområder ved revisionen I/S REFA	13			
	7.1 Revision af forretningsgange og interne kontroller	13			
	7.2 Omsætning	13			
	7.3 Regulatorisk over-/underdækning	13			
8	IT-anvendelse	13			
9	Forvaltnings- og juridisk kritisk revision	13			
	9.1 Forvaltningsrevision	14			
10	Ikke-korrigeret fejlinformation	14			
11	Assistance og rådgivning	14			
	11.1 Foranstaltninger til sikring af revisors uafhængighed	14			
	11.2 Andre opgaver end revision	14			



1 Indledning

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet (regnskaberne) for 2019 for I/S REFA (virksomheden), som udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vi har i tilknytning til revisionen læst ledelsesberetningen.

Vores revision er udført i henhold til vores risikovurdering samt revisionsstrategi og -plan for 2019 som omtalt i afsnit 3.

Regnskaberne udviser følgende hovedtal for virksomheden:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Årets resultat efter skat	-4.100	4.681	-4.100	4.681
Samlede aktiver	590.170	602.509	442.523	448.346
Egenkapital	-7.570	2.996	-7.570	2.996

En oversigt over møder og drøftelser med bestyrelsen fremgår af bilag 1.

Revisionsprotokollatet er alene udarbejdet til brug for bestyrelsen og forudsættes ikke anvendt af andre.

2 Konklusion på den udførte revision

Vedtages regnskaberne i den foreliggende form, og fremkommer der ikke under bestyrelsens behandling og vedtagelse heraf eller ved vores revision af efterfølgende begivenheder yderligere oplysninger, som kan påvirke regnskaberne, vil vi forsyne regnskaberne med en revisionspåtegning uden modifikationer, men med følgende fremhævelse af forhold i regnskabet samt afgive en udtalelse om ledelsesberetningen uden bemærkninger:

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i koncern- og årsregnskabet, hvor det fremgår, at der i koncernregnskabet er usikkerhed vedrørende værdien af de indregnede materielle anlægsaktiver der besiddes af dattervirksomheden REFA Maribo-Saksøbing Kraftvarmeværk A/S. I årsregnskabet vedrører usikkerheden værdien af indregnede kapitalandele i dattervirksomheder.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Der kan henvises til afsnit 5.1, hvor forholdet er beskrevet yderligere.



3 Risikovurdering

Som nyalgte revisorer for I/S REFA har vi gennemgået åbningsbalancen for 2019 for at sikre, at denne ikke indeholder fejlinformationer, der væsentligt kan have indflydelse på årsregnskabet for 2019. Gennemgangen har primært været foretaget ved gennemgang af fratrædende revisors arbejdsrapporter og forespørgsler til virksomhedens daglige ledelse.

Vi har opnået forståelse af og kendskab til virksomheden og dens omgivelser samt vurderet, i hvilken grad koncernregnskabet og årsregnskabet er eksponeret over for risici, der kan resultere i væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har med den daglige ledelse endvidere drøftet risikoen for væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser eller fejl og de af ledelsen iværksatte tiltag til overvågning og styring heraf, herunder udformning og implementering af relevante kontroller til effektivt at forebygge eller opdage og korrigere væsentlig fejlinformation. Som det fremgår af afsnit 1.1 nedenfor har direktionen og administrationschef oplyst, at de ikke har kendskab til besvigelser eller igangværende undersøgelser af formodede besvigelser.

Vi har i den forbindelse vurderet virksomhedens generelle kontrolmiljø, overordnede kontroller og kontroller inden for udvalgte, væsentlige regnskabsområder.

På baggrund af vores drøftelser med den daglige ledelse og vores kendskab til virksomhedens aktiviteter, branche og forhold i øvrigt har vi identificeret følgende risici for væsentlig fejlinformation med tilhørende regnskabsposter:

Koncernregnskabet/årsregnskabet

Risici	Regnskabsposter
✳ Korrekt værdiansættelse	✳ Hensatte forpligtelser

Regnskabsposten hensatte forpligtelser er i både koncern- og årsregnskabet identificeret som værende forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn og involverer derfor betydelig ledelsesvurdering.

Som en del af vores revision har vi vurderet, om de regnskabsmæssige skøn og anvendte forudsætninger i koncern- og årsregnskabet for 2019 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vores revisionsstrategi og -plan for de væsentligste områder er omtalt nedenfor og vores samlede revisionsstrategi og -plan fremgår i summarisk form af bilag 2.

Vi har ved fastlæggelse af væsentlighedsniveauet lagt vægt på, at aktiviteten i I/S REFA er underlagt særlig økonomisk regulering, der medfører at aktiviteterne over tid skal hvile-i-sig-selv, hvilket betyder at der ikke kan genereres et overskud. Samtidig er I/S REFA en kapitaltung virksomhed med væsentlige investeringer i anlægsaktiver. Baseret på dette, er det vores vurdering at de væsentligste regnskabsbrugere fokuserer på den investerede kapital og aktiviteten i virksomheden.

Ved revisionen anvendes et væsentlighedsniveau på 6.000 t.kr. for koncernregnskabet og 3.930 t.kr. for årsregnskabet. Væsentlighedsniveauerne er fastsat på baggrund af 1% af koncernens/moderselskabets aktiver i alt, idet der er tale om en meget kapitaltung koncern/virksomhed.

Væsentlighedsniveauet anvender vi bl.a. ved fastlæggelse af revisionsomfanget, fastlæggelse af stikprøvestørrelse, vurdering af analytiske handlinger og vurdering af betydeligheden af eventuelle fejlinformationer.

4 Centrale forhold ved revisionen af I/S REFA

Vi har identificeret følgende centrale forhold, der efter vores vurdering er mest betydelige ved vores revision af koncern- og årsregnskabet for 2019:

- ▶ **Hensatte forpligtelser (rehabiliteringshensættelse - afsnit 4.1)**
- ▶ **Hensatte forpligtelser (forpligtelser i forbindelse med ophør - afsnit 4.2)**

I vores revisionspåtegning har vi i afsnittet om centrale forhold ved revisionen beskrevet, hvorfor hvert forhold anses som et af de forhold, der var mest betydelige ved revisionen, og hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen, samt henvist til relevante noteoplysninger i regnskaberne.

4.1 Hensatte forpligtelser (rehabiliteringshensættelse)

I/S REFA er i henhold til miljøgodkendelsen forpligtet til at afholde omkostninger til efterbehandling og reetablering af arealer knyttet til deponierne Hesselø og Gerringe. Forpligtelsen omfatter omkostninger til drift og bortkørsel fra deponierne indtil visse miljømæssige grænseværdier er overholdt. Den indregnede forpligtelse er opgjort med udgangspunkt i Miljøstyrelsens seneste vejledning og beregningsmodel/standardskemaer og modsvarer de forventede fremtidige omkostninger til kontrolmåling af deponierne samt omkostninger til bortpumpning og bortkørsel af perkolat.

Den indregnede hensættelse er baseret på en skønnet efterbehandlingstid på 30 år, der er fastlagt med udgangspunkt i Miljøstyrelsens vejledning på området.

Vi er på det foreliggende grundlag enige i ledelsens vurdering af værdien af den indregnede hensættelse til efterbehandling af deponierne Hesselø og Gerringe.

4.2 Hensatte forpligtelser (forpligtelser i forbindelse med ophør)

I/S REFA er ved ophør af selskabets aktiviteter forpligtet til at reetablere områderne hvor disse aktiviteter har været udført. Disse forpligtelser omfatter omkostninger til nedrivning af ovne samt røgasanlæg i tilknytning til kraftvarmeværket beliggende på Energivej, Nykøbing Falster samt omkostninger til oprydning og reetablering af arealer hvor på selskabets genbrugspladser er beliggende.

Hensatte forpligtelser til de forventede omkostninger i forbindelse med ophør af selskabets aktiviteter er en ny type hensættelse opgjort af den daglige ledelse i 2019. Hensættelsen er baseret på et foreløbigt skøn over de omkostninger der må forventes i forbindelse med en eventuel oprydning og reetablering af de af selskabet anvendte arealer herunder til bortskaffelse af de slagger, der er anvendt ved etableringen af genbrugspladserne.

Vi har drøftet opgørelsen af den hensatte forpligtelse med den daglige ledelse og herunder drøftet de indledende forudsætninger, hensættelsen er baseret på. Det er oplyst at ledelsen forventer at arbejde videre med en række af de forudsætninger der ligger bag opgørelsen med henblik på at gøre opgørelsen mere nøjagtig.

Vi er på det foreliggende grundlag enige i ledelsens vurdering af værdien af den indregnede hensættelse til dækning af de ovenfor nævnte omkostninger.

Der henvises i øvrigt til afsnit 6.1 nedenfor hvor ændring i anvendt regnskabspraksis og korrektion til egenkapitalen omtales.

5 Væsentlige bemærkninger fra revisionen af datterselskaber

Nedenfor er redegjort for de væsentligste kommentarer som vores revision af datterselskaberne i I/S REFA-koncernen har givet anledning til.

5.1 Forhold vedrørende modifikation af revisionspåtegningen

I forbindelse med den udførte revision har vi konstateret følgende forhold, som har givet anledning til en modifikation af vores revisionspåtegning på koncern- og årsregnskabet for 2019:

Som omtalt nedenfor er der usikkerhed om indregning og måling af materielle anlægsaktiver i datterselskabet REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S. Da forholdet efter vores vurdering har stor betydning for forståelsen af koncern- og årsregnskabet, har vi i vores revisionspåtegning på koncern- og årsregnskabet for 2019 medtaget en fremhævelse af forhold i regnskabet, hvor der henvises til beskrivelsen af forholdet i note 1 i regnskabet.



I note 1 omtales usikkerheden ved værdien af materielle anlægsaktiver i REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S på 80,9 mio.kr. Usikkerheden opstår da der er risiko for at den fremtidige indtjening ikke er tilstrækkelig til at understøtte værdiansættelsen af anlægsaktiverne. Dette skyldes dels at selskabets elproduktionstilskud bortfalder helt fra 2021 og dels at der er risiko for at selskabet ikke har mulighed for at opkræve takster til finansiering af kraftværket, anskaffet for 111,4 mio.kr. i 2000. Der henvises til uddybende omtale i regnskabsnote 1 samt nedenfor i afsnit 5.2.

5.2 Fremadrettede udfordringer for REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S

REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S (i det følgende benævnt MSK) vil ved udgangen af 2020 miste elproduktionstilskuddet til produktion af strøm på biomasse (15 øren). Det mistede tilskud forventes at betyde en manglende årlig indtægt på ca. 8,3 mio.kr. ud af en samlet årlig omsætning på ca. 60 mio.kr. Der er således tale om et væsentligt tilskud som mistes. Selskabets daglige ledelse har oplyst, at det umiddelbart ikke er muligt for MSK at finde besparelser der modsvarer den manglende indtægt i MSK's budget fremadrettet.

MSK's indtægter fra salg af varme er bestemt af varmekontrakter indgået med de 3 aftagere af varmen (Maribo Varmeværk A.m.b.a., Sakskøbing Fjernvarmeselskab A.m.b.a. og Lolland Varme A/S). Varmekontrakterne udløber først ved udgangen af 2030. Selskabets analyser har vist at de gældende varmekontrakter ikke resulterer i en omkostningsbestemt varmepris, hvilket betyder at varmen reelt sælges til under kostprisen.

De gældende varmekontrakter muliggør ligeledes ikke at der opkræves regulatoriske afskrivninger der relaterer sig til købet af kraftvarmeværket. Der er risiko for at opkrævningsretten af disse afskrivninger fortabes ved udgangen af 2029. I henhold til varmeforsyningsloven og afskrivningsbekendtgørelsen er regulatoriske afskrivninger, der opkræves over varmeprisen, lig med likviditet der skal anvendes til at tilbagebetale lån der er optaget til at finansiere investeringen.

Frem til og med 2019 har MSK haft væsentlige indtægter fra salg af el samt elproduktionstilskuddet, hvor likviditeten herfra har kunnet dække den manglende likviditet fra varmekontrakterne (salg til under kostpris).

Resultatet af ovenstående er at selskabet fremover forventes at have svært ved at tilvejebringe en likviditet, der er tilstrækkelig stor til også at kunne honorere de renter og afdrag der skal betales på MSK's langfristede gæld der blev optaget i forbindelse med købet af kraftvarmeværket fra DONG i 2012.

Selskabets daglige ledelse og bestyrelse har igangværende drøftelser omkring håndteringen af ovenstående forhold. Der arbejdes med forskellige løsningsmodeller, der blandt andet omfatter følgende tiltag:



1. Forsøg på genforhandling af gældende varmekontrakter med de tre varmeaftagere ud fra den betragtning, at varmen afsættes til en pris der ligger under produktionsprisen.
2. Ydelse af et langfristet lån fra I/S REFA til REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S med udløb samtidig med de gældende varmekontrakter.
3. Drøftelser med Forsyningstilsynet omkring forlængelse af afskrivningsperioden ud over de maksimale 30 år for den oprindelige anskaffelsesværdi af kraftvarmeværket

Vi har fået oplyst, at I/S REFA's advokat har vurderet, at det umiddelbart er lovligt hvis I/S REFA låner ud til MSK (tiltag 2). Vi skal dog henlede opmærksomheden på at tiltag 2 efter vores opfattelse ikke vil kunne stå alene, men vil kræve at der opnås en løsning der generer tilstrækkelig likviditet til at lånet fra I/S REFA med sikkerhed kan tilbagebetales - fx via en genforhandling eller en tilladelse fra Forsyningstilsynet, jf. pkt 1 og 3 ovenfor.

I/S REFA har i årsregnskabet for 2019 ca. 85 mio.kr. i værdipapirer og likvider. Disse midler skal imidlertid bruges til bl.a. overdækning og diverse hensættelser. Det vil sige at hvis MSK ikke kan tilbagebetale lånet så vil det efterlade et hul i I/S REFA's økonomi. Vi skal derfor fraråde at I/S REFA låner penge ud til MSK med mindre det er sikkert at MSK kan tilbagebetale lånet.

Det skal anbefales, at håndteringen af denne sag har en meget høj prioritet hos selskabets daglige ledelse og bestyrelsen, da MSK må forventes at kunne blive nødlidende indenfor en forholdsvis kort årrække, såfremt der ikke findes en løsning på ovenstående udfordring.

5.3 Koncerninterne aftaler

Vi har som en del af vores revision kontrolleret om der er udarbejdet aftaler for de koncerninterne transaktioner. Vi har i den forbindelse konstateret, at:

- Der ikke er udarbejdet et skriftligt aftalegrundlag om salg af administrative ydelser til REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarme A/S, REFA Kettinge Forsyning ApS og REFA Biomasseindkøb ApS.
- Fakturering af administrative ydelser til REFA Stubbekøbing Fjernvarme A/S, REFA Horbelev Fjernvarme A/S og REFA Gedser Fjernvarme A/S sker ud fra indgåede administrationsaftaler. Det skal dog bemærkes, at aftalerne er indgået med REFA Energi Holding A/S og ikke I/S REFA.
- Der er ikke udarbejdet et skriftligt aftalegrundlag om salg af biobrændsel til REFA Biomasseindkøb ApS.

- Der er ikke udarbejdet et skriftligt aftalegrundlag om køb af træflis fra REFA Biomasseindkøb ApS.

I henhold til varmforsyningsloven skal aftaler som varmevirksomheder indgår med andre virksomheder, herunder koncernforbundne virksomheder, indgås på markedsbestemte vilkår.

Sådanne aftaler skal endvidere foreligge i skriftlig form på aftaletidspunktet. Virksomheder skal på begæring fra Forsyningstilsynet kunne forelægge tilstrækkelig dokumentation for, hvordan priser og vilkår for væsentlige aftaler er fastsat.

Et skriftligt aftalegrundlag vil endvidere sikre at det vil kunne dokumenteres overfor Skattestyrelsen at koncerninterne samhandelsaftaler er indgået på markedsvilkår.

Med henblik på at sikre ovenstående dokumentationskrav skal vi anbefale, at der udarbejdes et skriftligt aftalegrundlag for de koncerninterne transaktioner. Vi har forstået, at selskabets administration arbejder på forholdet og forventer at skriftlige koncerninterne aftaler foreligger i underskrevet stand omkring 1. oktober 2020. Vi følger op på forholdet i forbindelse med revisionen af årsrapporten for 2020.

6 Væsentlige bemærkninger fra revisionen I/S REFA

6.1 Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som anført i egenkapitalnoten i I/S REFA's årsregnskab for 2018 har REFA i 2019 arbejdet med at indarbejde en praksis i årsregnskabet som lever op til erhvervsstyrelsens notat om regnskabsafregning i forsyningsvirksomheder samt taget højde for "de historiske residualer" (dvs. over-/underdækning m.v.).

Seiskabet har således med virkning fra 2019 ændret regnskabspraksis for præsentation af reguleringsmæssig over-/underdækning og forpligtelser i forbindelse med ophør. Posterne har tidligere været prææsenteret på modregnet basis som overført resultat under egenkapitalen. Med virkning fra 2019 specificeres værdien af reguleringsmæssig over-/underdækning og forpligtelser i forbindelse med ophør på særskilte poster i balancen. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har haft følgende beløbsmæssige konsekvenser:

Egenkapitalen pr. 1. januar 2018 er påvirket negativt heraf med 150.958 t.kr og der er indarbejdet en regnskabspost under hensatte forpligtelser med et beløb på 97.452 t.kr. Endvidere er regnskabsposten overdækning under kortfristede gældsforpligtelser forøget med 53.506 t.kr.



Nettoomsætningen i 2018 er positivt påvirket af ændringen i anvendt regnskabspraksis med et beløb på 2.779 t.kr., der er udtryk for årets realiserede underdækning vedrørende affalds- og varmeaktivitet. Tilsvarende er regnskabsposten overdækning under kortfristede gældsforpligtelser reduceret med 2.779 t.kr.

Sammenligningstallene for perioden 2015 - 2017 i hoved- og nøgletalsoversigten er med henvisning til årsregnskabsloven § 101, stk. 3 ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis. De regnskabsposter i hoved- og nøgletalsoversigten, der ville blive påvirket af den ændrede regnskabspraksis, ville primært være egenkapitalen (reduktion).

Baggrunden for ændringen i anvendt regnskabspraksis er, at årsregnskabet efter ændringen giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser og egenkapital, herunder sammenhængen til de regulatoriske regler som I/S REFA er underlagt.

6.2 Regulering af egenkapitalen

I 2019 er under egenkapital for moderselskabet indregnet en negativ regulering på 6,2 mio.kr. Reguleringen vedrører korrektion af anskaffelsesværdierne i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt regulering af indregnede resultater fra tilknyttede og associerede virksomheder vedrørende 2018.

Vi har gennemgået opgørelsen af reguleringen og har ingen bemærkninger hertil.

6.3 Negativ egenkapital

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2019 - 7,6 mio.kr. Heraf udgør markedsværdiregulering af renteswap -9,1 mio.kr. Ledelsen har oplyst, at renteswap forventes holdt til udløb, hvorfor markedsværdireguleringen ikke skal afregnes. Når der ses bort fra markedsværdireguleringen, er kapitalindestående positivt med 1,5 mio.kr. Det negative kapitalindestående er således ikke isoleret set udtryk for at der er behov for, at interessenterne skal indskyde yderligere midler i interessentskabet.

Vi bemærker i denne sammenhæng, at da I/S REFA er et interessentskab, har interessenterne ikke særlige forpligtelser i forhold til kapitaltabet, som det ellers er tilfældet for aktieselskaber m.v. omfattet af selskabsloven.

Uanset den negative egenkapital er det fortsat ledelsens vurdering, at der er solidt grundlag for at aflægge I/S REFA's årsregnskab på basis af en going concern forudsætning. Vi er enige heri.

7 Fokusområder ved revisionen I/S REFA

7.1 Revision af forretningsgange og interne kontroller

Vi har i forbindelse med den løbende revision foretaget gennemgang af udvalgte forretningsgange og processer (kontrolmiljøet). Gennemgangen af kontrolmiljøet har til formål at give os en forståelse af virksomhedens processer med henblik på at tilrettelægge arten, omfanget og den tidsmæssige placering af vores revision.

Revisionen er rettet mod forretningsgange og interne kontroller vedrørende områder i regnskabet, hvor der efter vores vurdering kan være risiko for væsentlig fejlinformation. I forlængelse heraf har vi foretaget gennemgang af tidligere revisors arbejdspapirer som en del af revisionen af åbningsbalancen pr. 1. januar 2019.

Vores revision har ikke til formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol, og som følge heraf afdækker revisionen ikke nødvendigvis alle mangler i den interne kontrol.

Som led i vores finansielle revision af koncern- og årsregnskabet har vi i årets løb gennemgået udvalgte forretningsgange med vægt på følgende områder:

- ▶ omsætning, debitorer og indbetalinger
- ▶ varekøb, kreditorer og udbetalinger
- ▶ personale - løn og gæder
- ▶ regnskabsafslutning.

Forretningsgange og interne kontroller afpasses efter virksomhedens størrelse og karakter med henblik på at forebygge uforudsete tab i virksomheden, understøtte ledelsens tilsyn med virksomheden og at sikre en rettidig og pålidelig økonomirapportering.

Vores revision har i det væsentligste været baseret på en gennemgang af virksomhedens afstemninger, stikprøvevis kontrol af udvalgte transaktioner samt analyser af regnskabsmæssige data.

7.2 Omsætning

Energiomsætning - fjernvarme, el og indvejning af affald

Vi har påset at selskabets indtægter fra levering af fjernvarme stemmer til slutafregning/driftsregnskab.

Indtægter fra el-salg er sammenholdt med underliggende afregninger og det er påset, at der er indtægter for hele regnskabsperioden.

Indtægter fra behandlingsgebyrer er sandsynliggjort ud fra vedtagne takster og behandlede mængder.



Indtægter fra renovationsgebyrer er sandsynliggjort ud fra vedtagne takster og opgjorte mængder samt afstemt til Renomatic.

Vores gennemgang gav ikke anledning til bemærkninger.

7.3 Regulatorisk over-/underdækning

Vi har som led i revisionen gennemgået selskabets opgørelse af over-/underdækning for 2019.

For 2019 er der opgjort en underdækning på 19.183 t.kr. Selskabet har pr. 31. december 2019 en samlet overdækning på 38.922 t.kr.

Revisionen har ikke givet anledning til bemærkninger.

8 IT-anvendelse

Som led i revisionen har vi foretaget en række IT-revisionshandlinger med henblik på at afdække specifikke forhold vedrørende økonomisystemet, som kan være af betydning for revisionen af koncernregnskabet/årsregnskabet. Vi har herunder gennemgået selskabets procedurer og kontroller for adgangskontrol, tildeling og administration af brugerrettigheder, håndtering af ændringer til systemet, samt selskabets fysiske sikkerhed vedrørende IT-driften.

Vores gennemgang har ikke givet anledning til kritiske bemærkninger.

9 Forvaltnings- og juridisk kritisk revision

Forvaltningsrevision og juridisk kritisk revision skal i henhold til gældende standarder omkring forvaltningsrevision gennemføres for en række obligatoriske områder over en 5-årig turnus. Vi har med den daglige ledelse drøftet relevansen og den hensigtsmæssige tidsmæssige placering af de obligatoriske områder, hvilket har resulteret i nedenstående plan:

Juridisk-kritiske revisionsemner	Relevans for revisionen	Planlagt udførelsesår	Revisionskriterier
a. Gennemførelse af indkøb	Relevant	2022	Indkøbsaftaler, interne vedtægtsmateriale for indkøb, EU's udbudsretspraxis
b. Løn- og ansættelsesmæssige dispositioner	Relevant	2023	Overenskomster, ansættelseskontrakter mv.
c. Gennemførelse af salg	Relevant	2021	Takster ved salg af børsnoterede virksomheder
d. Myndigheders gebyrkrævning	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant
e. Afgørelse om tildeling af tilskud mv.	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant
f. Rettighedsbestemte overførsler	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant

Forvaltningsrevisionsemner	Relevans for revisionen	Planlagt udførelsesår	Revisionskriterier
a. Aktivitets- og ressourcestyring	Relevant	2020	Bedste praksis
b. Mål- og resultatstyring	Relevant	2020	Bedste praksis
c. Styring af offentlige indkøb	Relevant	2022	Bedste praksis
d. Budgetstyring af flerårige investeringsprojekter	Relevant	2019	Bedste praksis
e. Styring af offentlige tilskudsordninger	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant

9.1 Forvaltningsrevision

Som det fremgår ovenfor, har vi udført forvaltningsrevision af budgetstyring af flerårige investeringsprojekter.



Vores stikprøve gennemgang omfattede kontrol af processen i forbindelse med udarbejdelse og godkendelse af budgetter for investeringsprojekter samt opfølgning på budgetter, herunder budgetoverskridelser.

Vores gennemgang gav ikke anledning til bemærkninger.

10 Ikke-korrigeret fejlinformation

Der er i forbindelse med vores revision ikke konstateret fejlinformation, som ikke er korrigeret i koncern- og årsregnskabet.

11 Assistance og rådgivning

11.1 Foranstaltninger til sikring af revisors uafhængighed

Vi har etableret retningslinjer om uafhængighed. Disse retningslinjer sikrer, at vi, inden vi påtager os en opgave om afgivelse af revisionspåtegninger på regnskaber eller afgivelse af andre erklæringer med sikkerhed, tager stilling til, om der foreligger omstændigheder, som for en veinformeret tredjemand kan vække tvivl om vores uafhængighed. Vi vil bekræfte vores uafhængighed som en del af vores revisionspåtegning.

I/S REFA er som stort § 60-selskab omfattet af bekendtgørelsen om kommunal og regional revision. I henhold til denne bekendtgørelse skal et "Revisionsudvalg" i virksomheden godkende ikke-revisjonsydelser som virksomhedens valgte revisor leverer fra og med 1. januar 2018. Da I/S REFA ikke har et revisionsudvalg vil det være naturligt at den formelle godkendelse foretages af bestyrelsen eller alternativt af den daglige ledelse bemyndiges hertil. Vi har forstået, at der ved en bestyrelsesbeslutning af 21. juni 2019 er givet bemyndigelse til selskabets direktør til at godkende eventuelle ikke-revisionsydelser.

11.2 Andre opgaver end revision

EY har i 2019 efter anmodning udført følgende andre ydelser ud over den lovpligtige revision til koncernen:

Anden rådgivning:

- Assistance med diverse regnskabsmæssige forhold

Lovpligtig bekræftelse af udførte skatte- og vurderingsydelser

EY har i 2019 efter anmodning udført følgende skatteydelser til I/S REFA

- ▶ Løbende rådgivning omkring afgifter.

I henhold til revisorlovgivningen skal vi bekræfte, at de af os udførte tilladte skatteydelser som, efter vores vurdering, ingen eller alene en uvæsentlig samlet indvirkning har på koncern- og årsregnskabet.

Alle opgaver er forhåndsgodkendt af den daglige ledelse i henhold til etablerede retningslinjer.

Vores honorar for revision og andre ydelser er oplyst i note 8 i koncern- og årsregnskabet for 2019.

12 Bekræftelser

Vi har indhentet regnskabsberetning fra virksomhedens direktion. Den skriftlige erklæring omfatter regnskaberne indhold, herunder kapitalberedskab, oplysninger om pantsætninger og sikkerhedsstillelser, garantistillelser, retssager, besvigelser, transaktioner med nærtstående parter, begivenheder efter balancedagen og andre områder, hvor det er vanskeligt at opnå et revisionsbevis. Endvidere dækker ledelsens regnskabsberetning de forhold, som ledelsesberetningen omhandler.

13 Risikoen for besvigelser af væsentlig betydning for årsregnskabet

Vi har drøftet risikoen for væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser eller fejl med I/S REFA's ledelse. Formålet med drøftelserne er at opnå forståelse af ledelsens vurdering, dels af risikoen for, at koncern- og årsregnskabet kan indeholde væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser og fejl, dels af kontrolforanstaltninger til forebyggelse heraf.

Direktion og administrationschef har overfor os bekræftet deres ansvar for udførelse, implementering og vedligeholdelse af regnskabs- og kontrolsystemer med henblik på at forebygge og opdage besvigelser af betydning for koncern- årsregnskabet. Direktionen og administrationschefen har oplyst, at de ikke har kendskab til besvigelser eller igangværende undersøgelser af formodede besvigelser.

Derudover skal vi indhente oplysninger fra bestyrelse omkring besvigelser, hvorfor bestyrelsen ved sin underskrift på nærværende revisionsprotokollat bekræfter:



- ▶ at bestyrelsen er bekendt med sit ansvar for udførelse og implementering af interne kontroller til at forebygge og opdage besvigelser

- ▶ at der efter bestyrelsens vurdering ikke er særlig risiko for besvigelser (regnskabsmanipulation og misbrug af aktiver), herunder fejl i koncern- og årsregnskabet som følge af besvigelser

- ▶ at bestyrelsen ikke har kendskab til oplysninger om besvigelser, påståede besvigelser eller formodninger om besvigelser, som kan have involveret ledelsen eller medarbejdere, og som kan have en væsentlig betydning for koncern- og årsregnskabet.

Vi er i forbindelse med vores revision ikke blevet bekendt med forhold, der indikerer eller vækker mistanke om, at der i I/S REFA er foregået besvigelser.

14 Andre oplysninger

- I henhold til revisorlovgivningen og etiske regler for revisorer skal vi oplyse at vi opfylder de i lovgivningen indeholdte uafhængighedsbestemmelser, og at vi har modtaget alle de oplysninger, der er anmodet om.

København, den 14.maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

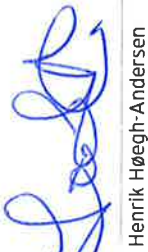
Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor

Finn Thomassen
statsaut. revisor


Siderne 8-17 er fremlagt på bestyrelsesmøde den 14. maj 2020.

I bestyrelsen:


Poul-Henrik Pedersen
formand


Henrik Høegh-Andersen


Bo Abildgaard


Birgit Holse


John Brædder


Eric Steffensen


Holger Schou Rasmussen

Gert Mortensen



Bilag 1 Oversigt over kommunikation med bestyrelsen

I henhold til revisorlovgivningen skal vi oplyse, at vi siden vores valg som revisorer for I/S REFA den 26. april 2019 ikke har haft møder med bestyrelsen.

Bilag 2 Revisionsstrategi og -plan for regnskaberne

Ifølge Bekendtgørelse om Kommunal og regional revision skal vi i vores revisionsprotokollat oplyse om vores revisionsstrategi og -plan for enkeltområderne i koncernregnskabet/årsregnskabet. Oversigt fremgår nedenfor.

Revisionsstrategi og -plan for koncernregnskabet/årsregnskabet

Regnskabspost	Betydelig risiko	Tidsplan	Ændring i forhold til sidste år
---------------	------------------	----------	---------------------------------

Resultatopgørelsen:

Nettoomsætning	Nej	Marts 2020	Nej
Produktionsomkostninger	Nej	Marts 2020	Nej
Administrationsomkostninger	Nej	Marts 2020	Nej

Balancen:

Materielle anlægsaktiver, herunder indikation på værdiforringelse	Nej	Marts 2020	Nej
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	Nej	Marts 2020	Nej
Likvide beholdninger og børsnoterede værdipapirer	Nej	Marts 2020	Nej
Egenkapital	Nej	Marts 2020	Nej
Overdækning	Nej	Marts 2020	Nej



Regnskabspost	Betydelig risiko	Tidsplan	Ændring i forhold til sidste år
Hensatte forpligtelser	Ja	Marts 2020	Ja
Gæld til finansieringsselskaber	Nej	Marts 2020	Nej
Leverandørgæld	Nej	Marts 2020	Nej
Anden gæld	Nej	Marts 2020	Nej

Med henblik på at udføre en effektiv revision har vi - i videst mulig omfang - valgt at basere vores revision på systembaseret revision. I tilknytning hertil har vi som en del af vores revision i årets løb gennemgået og vurderet de af ledelsen etablerede registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller samt ved stikprøver testet funktionaliteten af visse af de interne kontroller.

Herudover er revisionen af koncern- og årsregnskabet foretaget som substansbaseret revision. Ved den substansbaserede revision har vi baseret vores revision på analyse af data, substansanalytiske handlinger samt stikprøvevis test af poster i resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og andre krævede oplysninger m.v. til ekstern og anden dokumentation. Ved den substansanalytiske revision er der foretaget en vurdering af udvalgte regnskabsposter gennem en analyse af forventelige sammenhænge mellem både finansielle og ikke-finansielle oplysninger.