

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	Risikoer 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			
4.1	Hensatte forpligtelser (retableringshensættelse)	10			
4.2	Hensatte forpligtelser (forpligtelser i forbindelse med ophør)	10			
5	Væsentlige bemærkninger fra revisionen af datterselskaber	10			
5.1	Forhold vedrørende modifikation af revisionsprætningen	10			
5.2	Fremadrettede udfordringer for REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S	10			
5.3	Koncerninterne aftaler	11			
6	Væsentlige bemærkninger fra revisionen I/S REFA	12			
6.1	Ændring i anvendt regnskabspaksis	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 fejinformation	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 omfattet 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	2.936	-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

Vedtagtes 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 revisionsprætning 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-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S. I årsregnskabet vedrører usikkerheden værdien af indregnede kapitalandele i dattervirksomheder.

Vores konklusion er ikke modifieret vedrørende dette forhold.

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

3 Risikovurdering

Som n্যvalgte revisorer for I/S REFA har vi gennemgået åbningsbalancen for 2019 for at sikre, at denne ikke indeholder fejlinformationer, der v\æsentligt kan have indflydelse p\aa \r\nrsregnskabet for 2019. Gennemgangen har primært været foretaget ved gennemgang af frafr\ae\nende revisors arbejdspapirer og foresp\orster til virksomhedens daglige ledelse.

Vi har opn\ae\net forst\u00e4else af og kendskab til virksomheden og dens omgivelser samt vurderet, i hvilken grad koncernregnskabet og \r\nrsregnskabet er eksponeret over for risici, der kan resultere i v\æsentlig fejlinformation i koncerne regnskabet og \r\nrsregnskabet.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
\r\nets resultat efter skat	-4.100	4.681	-4.100	4.681
Samlede aktiver	590.170	602.509	442.523	448.346
Egenkapital	-7.570	2.936	-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.

Vi har med den daglige ledelse endvidere drøftet risikoen for v\æsentlig fejlinformation som følge af besvigelser eller fejl og de af ledelsen iværksatte tiltag til overv\agning og styring heraf, herunder udformning og implementering af relevante kontroller til effektivt at forebygge eller opdagge og korrigere v\æsentlig fejlinformation. Som del fremgår af afsnit 11 nedenfor har direktionen og administrationschef oplyst, at de ikke har kendskab til besvigelser eller igangv\ærende undersøgelser af formodede besvigelser.

Vi har i den forbindelse vurderet virksomhedens generelle kontrolmilj\o, overordnede kontroller og kontroller inden for udvalgte, v\æsentlige regnskabsomr\ader.

P\u00f8 baggrund af vores drøftelser med den daglige ledelse og vores kendskab til virksomhedens aktiviteter, branche og forhold i \ovrigt har vi identificeret f\u00f8lgende risici for v\æsentlig fejlinformation med tilh\u00f8rende regnskabsposter:

Koncernregnskabet/\r\nrsregnskabet

Risici

Regnskabsposter

Korrekt v\u00e6rdiansættelse

Hensatte forpligtelser

Regnskabsposten hensatte forpligtelser er i b\u00e5de koncern- og \r\nrsregnskabet identificeret som v\u00e6rende forbundet med v\æsentlige regnskabsm\u00e6ssige sk\u00f8n og involverer derfor betydelig ledelsesvurdering.

Som en del af vores revision har vi vurderet, om de regnskabsm\u00e6ssige sk\u00f8n og anvendte foruds\u00e5ninger i koncern- og \r\nrsregnskabet for 2019 er i overensstemmelse med \r\nrsregnskabsloven.

Vores revisionsstrategi og -plan for de v\æsentligste omr\ader er omtalt nedenfor og vores samlede revisionsstrategi og -plan fremg\u00f8r 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 kapitaltning 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 kapitaltning 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 (retableringshensættelse - 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 henvis til relevante noteoplysninger i regnskaberne.

4.1 Hensatte forpligtelser (retableringshensættelse)

I/S REFA er i henhold til miljøgodkendelsen forpligtet til at afholde omkostninger til efterbehandling og retablering af arealer knyttet til deponierne Hesselø og Gerringe. Forpligtelsen omfatter omkostninger til drift og bortkørsel fra deponierne indtil visse millionærs grænseværdier er overholdt. Den indregnede forpligtelse er opjort med udgangspunkt i Miljøstyreleiens seneste vejledning og regningsmodel/standardskemaer og modsvarer de forventede fremtidige omkostninger til kontrolmåling af deponierne samt omkostninger til bortpumpling og bortkørsel af perkolat.

Den indregnede hensættelse er baseret på en skønnet efterbehandlingstid på 30 år, der er fastlagt med udgangspunkt i Miljøstyreleiens 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 retablere områderne hvor disse aktiviteter har været udført. Disse forpligtelser omfatter omkostninger til nedrivning af ovne samt røg-gasanlæg i tilknytning til kraftvarmeværket beliggende på Energivej, Nykøbing Falster samt omkostninger til oprydning og retablering af arealer hvorpå selskabets genbrugspladser er beliggende.

Hensatte forpligtelser til de forventede omkostninger i forbindelse med ophør af selskabets aktiviteter er en ny type hensættelse opjort 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 retablering af de af selskabet anvendte arealer herunder til bortskaffelse af de slagter, der er an vendt ved etableringen af genbrugspladserne.

Vi har drøftet opgørelsen af den hensatte forpligtelse med den daglige ledelse og herunder drøftet de individuelle 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 redejstjort 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 anlægsaktivter i REFA Maribo-Sakskøbing Kraftvarmeværk A/S på 80,9 mio.kr. Usikkerheden opstår da der er risiko for at den fremtidige indtjenning ikke er tilstrækkelig til at understøtte værdiansættelsen af anlægsaktivterne. Dette skyldes dels at selskabets elproduktionsstiskud 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 udtybende omtale i regnskabets note 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 elproduktionsstiskuddet 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 sådtes 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 aktører af varmen (Maribo Varme værk 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 sæges 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 opkrævningssretten af disse afskrivninger fortobes ved udgangen af 2029. I henhold til varmeforsyningssloven og afskrivningsbekendtgørelsen er regulatoriske afskrivninger, der opkræves over varmeprisen, lig med likviditet der skal anvendes til at tilbagebetale løn der er optaget til at finansiere investeringen.

Frem til og med 2019 har MSK haft væsentlige indtægter fra salg af el samt ejproduktionsstiskuddet, 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 betragning, 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. overdæknings- 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 nødplidende 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 Biomasseind-køb ApS.

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

Sådanne aftaler skal endvidere forelægge i skriftlig form på aftalelidspunktet. Virksomheder skal på begæringer 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 forhånd 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 Ändring 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 erhvervssyretdens notat om regnskabsafængelse i forsyningsvirksomheder samt taget højde for "de historiske residualer" (dvs. over-/underdækning m.v.).

Selskabet har således med virkning fra 2019 ændret regnskabspraksis for præsentation af regningsmæssig over-/underdækning og forpligtelser i forbindelse med ophør. Posterne har tidligere været præsenteret på modregnet basis som overført resultat under egenkapitalen. Med virkning fra 2019 specificeres værdien af regningsmæssig over-/underdækning og forpligtelser i forbindelse med ophør på særlige poster i balancen. Ändringen i anvendt regnskabspraksis har haft følgende betøbsmæssige 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 gældsforspligtelser 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 varmeaktiviteter. Tilsvarende er regnskabsposten overdækning under kortfristede gældsforspligtelser reduceret med 2.779 t.kr.

Sammenligningstallene for perioden 2015 - 2017 i hoved- og nøgletaloversigten er med henvisning til årsregnskabsloven § 101, stk. 3 ikke tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis. De regnskabsposter i hoved- og nøgletaloversigten, 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 udloeb, hvorfor markeds-værdireguleringen ikke skal afregnes. Når der ses bort fra markedsværdireguleringen, er kapitalindelstanden positivt med 1,5 mio.kr. Det negative kapitalindelstände er således ikke isoleret set udtryk for at der er behov for, at interesserne skal indskyde yderligere midler i intereßentskabet.

Vi bemærker i denne sammenhæng, at da I/S REFA er et intereßentskab, har interesserne 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 afægge 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 åbningsbalanceen 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:

- omstættning, debitorer og indbetalinger
- varekøb, kreditorer og udbetalinger
- personale - løn og gager
- 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

Energiomstætning - fjernvarme, el og indvejning af affald

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

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

Indtægter fra behandlingsgebyrer er sandsynligt gjort ud fra vedtagne takster og behandlede mængder.

Indtægter fra renovationsgebyrer er sandsynligt gjort 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 den 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 placering af de obligatoriske områder, hvilket har resulteret i nedenstående plan:

Energiomstætning - fjernvarme, el og indvejning af affald

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

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

Indtægter fra behandlingsgebyrer er sandsynligt gjort ud fra vedtagne takster og behandlede mængder.

Juridisk-kritiske revisionsemner	Relevans for revisionen	Planlagt udførelsesår	Revisionskriterier
a. Gennemførelse af indkøb	Relevant	2022	Indkøkskriterier, interne retningslinjer kan indkøb, EY's udvælgelighed
b. Løn- og ansættelsesmæssige dispositioner	Relevant	2023	Overenskomster, ansættelseskontrakter mv.
c. Gennemførelse af salg	Relevant	2021	Tilslut ved salg, driftsregnskaber
d. Myndigheders gebycopkravning	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant
e. Aftørelse om tildeeling af tilskud mv.	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant
f. Rettighedsbestemte overførser	Ikke relevant	Ikke relevant	Ikke relevant

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

Vores gennemgang gav ikke anledning til bemærkninger.

10 Ikke-korrigeret fejinformation

Der er i forbindelse med vores revision ikke konstateret fejinformation, som ikke er korrigert 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 erkæringer med sikkerhed, tager stilling til, om der foreligger omstændigheder, som for en velinformert tredjemand kan vække tvivl om vores uafhængighed. Vi vil bekræfte vores uafhængighed som en del af vores revisionspåtegning.

Forvaltningsrevisionsemner	Relevans for revisionen	Planlagt udførelsesår	Revisionskriterier
a. Aktivitets- og ressourcestyring	Relevant	2020	Bedste praksis
b. Mål- og resultatsstyring	Relevant	2020	Bedste praksis
c. Styring af offentlige indkøb	Relevant	2022	Bedste praksis
d. Budgetstyring af flerårlige investeringaprojekter	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 flerårlige investeringsprojekter.

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 regnskabserklæring fra virksomhedens direktion. Den skriftlige erklæring omfatter regnskaberne indhold, herunder kapitalberedskab, oplysninger om pantsætninger og sikkerhedsstiller, garantistiller, retssager, besvigelser, transaktioner med nærtstående parter, begivenheder efter balancedagen og andre områder, hvor det er vanskelligt at opnå et revisionsbevis. Endvidere dækker ledelsens regnskabserklæring de forhold, som ledelsesberetningen omhandler.

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

13 Risikoer 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 kontrollforanstaltninger til forebyggelse heraf.

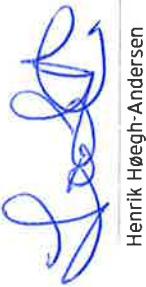
Direktion og administrationschef har overfor os bekræftet deres ansvar for udformning, implementering og vedligeholdelse af regnskabs- og kontrolsystemer med henblik på at forebygge og opdage besvigelser af betydning for koncern- årsregnskabet. Direktionen og administrationschefen har oplyst, at de ikke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

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



I bestyrelsen:


Poul-Henrik Pedersen
formand


Henrik Høegh-Andersen

Gert Mortensen


Bo Abildgaard

Eric Steffensen


John Brædder

Holger Schou Rasmussen


Birgitte Høegh

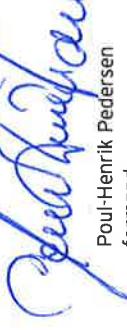
Birgitte Høegh


Birgitte Høegh

Birgitte Høegh


Bo Abildgaard

Bo Abildgaard


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 enkeltnræderne i koncernregnskabet/årsregnskabet. Overstigt fremgår nedenfor.

Revisionsstrategi og -plan for koncernregnskabet/årsregnskabet

Regnskabspost				Betydelig risiko	Tidsplan	Ændring i forhold til sidste år
Hensatte forpligtelser	Ja	Marts 2020	Já			
Gæld til finansieringssselskaber	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, tilknyttning 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 eksterne og anden dokumentation. Ved den substansanalytiske revision er der fortaget en vurdering af udvalgte regnskabsposter gennem en analyse af forventelige sammenhænge mellem både finansielle og ikke finansielle oplysninger.

Regnskabspost				Betydelig risiko	Tidsplan	Ændring i forhold til sidste år
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	



PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registereret, 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

Serienummer: PID:9208-2002-2-669703296988

IP: 131.165.xxx.xxx

2020-05-21 11:26:08Z

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

2020-05-22 10:46:04Z

NEM ID 

Finn Thomassen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267190618790

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-05-25 09:06:06Z

NEM ID 

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 indlejet i denne PDF, tilfældet af at 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 indlejet i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>