

TLV-Forsyning ApS

Tværvej 11, 8570 Trustrup
CVR-nr.: 40 62 57 98

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 13. april 2026

Michael Meldgaard

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	8-13
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	14
Balance	15-16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	19-21

Selskabsoplysninger

Selskabet	TLV-Forsyning ApS Tværvej 11 8570 Trustrup CVR-nr.: 40 62 57 98 Stiftet: 1. juli 2019 Kommune: Norddjurs Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bjarne Bøhl Pedersen, formand Severin Traberg Hans Søren Hansen Bonde, næstformand Klaus Helweg Kaj Aage Vinter Flemming Laursen Jens Daugaard Andrew Bang Rosendal
Direktion	Michael Meldgaard Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Spar Nord Østervold 16 8900 Randers

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for TLV-Forsyning ApS.

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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Trustrup, den 23. marts 2026

Direktion:

Michael Meldgaard Christensen

Bestyrelse:

Bjarne Bøhl Pedersen
Formand

Severin Traberg

Hans Søren Hansen Bonde
Næstformand

Klaus Helweg

Kaj Aage Vinter

Flemming Laursen

Jens Daugaard

Andrew Bang Rosendal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TLV-Forsyning ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TLV-Forsyning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus, den 23. marts 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Peter Damsted Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40021

Søren Peter Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16691

TLV-Forsyning ApS | Den uafhængige revisors revisionspåtegning

7

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte gennem kapitalejernes juridiske selskaber eller helejede datterselskaber, at drive service for forsyningsvirksomhed af enhver art i et af bestyrelsen udpeget interesseområde, herunder f.eks. vandforsyning, fjernvarmeforsyning og nærvarmeforsyning samt dermed beslægtet virksomhed.

TLV-Forsyning ApS er et fællesejet driftsselskab, ejet med lige anpartsfordeling af Trustrup-Lyngby Varmeværk A.m.b.a., Nærvarmeverket A.m.b.a., Trustrup-Lyngby Vandværk A.m.b.a. og Kolind Fjernvarmeverk A.m.b.a.

Selskabets opgave er at yde samlet drift, service, administration og projektsupport til kapitalejerne. Forretningsmodellen er baseret på markedsmessige ydelser faktureret efter faktisk medgået tid og indeholder en forholdsmæssig andel af selskabets omkostninger.

Modellen sikrer transparens og neutralitet i omkostningsfordelingen – men betyder også, at tidsmæssige forskydninger mellem afholdte omkostninger og opkrævning hos kapitalejerne fremstår som efterreguleringer/tilgodehavender.

Ledelsesberetning

Resumé – året i korte træk

2025 har været et eksekveringsår for TLV-Forsyning ApS, hvor der er arbejdet intensivt på to sideløbende og strategisk væsentlige spor.

Først og fremmest den tekniske grønne omstilling på fjernvarmeområdet med detailprojektering, udbud og forberedelse til udførelse af flere varmepumpeprojekter, og dernæst en konsolidering og professionalisering af den administrative opgaveløsning gennem implementering af fælles ERP-system, samt planlagt overgang til Business Central som finanssystem og outsourcing af finansfunktioner til Softværket for de fire kapitalejende selskaber og driftsselskabet.

Begge spor er nødvendige for at sikre langsigtet omkostningseffektivitet, robust drift og evnen til at gennemføre store investeringsprojekter.

Samtidig har året været præget af en personalesag, som gav midlertidige kapacitetsudfordringer og økonomiske effekter i form af fritstillinger og reduceret fakturerbar kapacitet – men også af væsentlig modstandskraft i den nuværende bemanning.

Udfordringerne har medført at alle de tilbageværende medarbejdere har styrket samarbejdet, hvor alle har taget yderligere ansvar, udvist tillid, og sikret stabilitet og sikker forsyning. Forhold der også afspejles i fine trivselsmålinger.

De tilbageværende administrative medarbejdere leverede i 2. halvår betydeligt mere end forventet (50 % flere fakturerede timer i en 5-måneders periode), hvilket har bidraget til at stabilisere likviditeten i anden halvdel af regnskabsåret.

Endelig indregnes der en efterregulering/tilgodehavende pr. 31.12.2025, som ledelsen vurderer at hjemtage løbende i henhold til juridisk rådgivning og revisors accept.

Efter juridisk vurdering fra Advokatfirmaet Energi & Miljø er det besluttet, at tabet ikke skal viderefaktureres via forhøjede timepriser, da dette ville være i strid med gældende lovgivning om markedsmæssighed i varmeforsyningssektoren og nødvendige omkostninger. I stedet er valgt en udramatisk og fremadskuende tilgang, hvor beløbet gradvist nedskrives via det eksisterende godkendte overhead på timesatserne. Denne metode sikrer både overholdelse af lovgivningen og en stabil og fair prisstruktur for selskabets øvrige ejere og dermed forbrugere.

Hovedaktiviteter i 2025 – teknisk fremdrift og administrative tiltag

• Teknisk grøn omstilling.

I 2025 har selskabet arbejdet fokuseret med lokal varmepumpeudbredelse i flere anlæg. Glesborg, Tirstrup, Ørum og Stenvad mv. Projektforslag er færdiggjort, myndighedsbehandling påbegyndt, udbud gennemført og leverandører valgt.

Flere udbudsløsninger (herunder hovedleverancer til Fenagy) er vundet til priser væsentligt under oprindelige estimater, hvilket har skabt økonomisk rum til optioner som elkedler og tilhørende udstyr. Konceptet med modulære tavleløsninger og små autonome bygninger giver kortere kabellængder, lavere anlægsomkostninger og højere driftseffektivitet.

Disse valg giver også muligheder for at deltage i de elektriske reguleringsmarkeder, som fremadrettet kan bidrage positivt til driftens resultat i varmeværkerne.

• Administration og ERP.

Overgangen til Business Central og outsourcing af finansbogføring til Softværket blev igangsat/implemeteret i 2025. Formålet var at professionalisere bogføringsprocesser, frigive intern kapacitet til drifts- og projektopgaver og etablere bedre kontrol- og rapporteringsrutiner.

Ledelsesberetning

Resumé – året i korte træk (fortsat)

Implementeringen har kostet ressourcer i overgangsfasen og krævede supplerende manuelle processer, men har på kort sigt allerede ført til bedre afstemningsrutiner og større datakvalitet. Ledelsen arbejder fortsat med afsluttende stabilisering og effektmåling (fuld effekt forventes i 2026).

- Forsyningssikkerhed og drift.

Varmeanlæggene har generelt klaret kuldeperioderne tilfredsstillende. Enkelte hændelser (fx kompressorskift og kapacitetsudfordringer på enkelte værker) er håndteret uden væsentlige leveranceafbrydelser, men de har påpeget behovet for øget produktionskapacitet og prioriteter for akkumulering og back-up-løsninger på enkelte lokationer.

Vandforsyning har været stabil, og med sikker drikkevandsforsyning af godt drikkevand til forbrugerne uden pesticider og forhøjet nitrat.

Et samarbejdsprojekt med Tirstrup er under udvikling, ligesom Albøge i dag forsynes fra vandværket i Trustrup-Lyngby. Begge projekter vil give en forbedret økonomi for vandselskabet.

Sammenhæng med kapitalejerne

For at give en klare kontekst for TLV-Forsyning ApS aktiviteter i 2025 har vi kort sammenfattet relevante hovedlinjer fra kapitalejernes ledelsesberetninger – kun som baggrund og ikke som erstatning for deres egne beretninger:

- Trustrup-Lyngby Varmeværk A.m.b.a. har i 2025 prioriteret teknisk grøn omstilling og konsolidering af økonomi/administration.

Varmeværkets beretning fremhæver projektfremdrift i varmepumpeprojekter, tilpasning af afskrivningsprofiler i henhold til varmeforsyningsloven for at nedbringe akkumuleret underdækning og et fortsat fokus på driftssikkerhed og intern kontrol.

Dette understøtter TLV-Forsyning ApS fælles indsats med tekniske koncepter og finansieringsplaner for varmepumpeporteføljen.

- Trustrup-Lyngby Vandværk A.m.b.a. har i 2025 arbejdet målrettet med forsyningssikkerhed (Tirstrup-projektet) og regulativopdatering.

Vandværkets beretning viser, at projektet er detailprojekteret og under myndigheds-behandling, og at BDO har afgivet en ren revisionspåtegning.

Vandværkets prioritering af beredskab og compliance er en væsentlig faktor for TLV-Forsyning ApS samlede koordinering af teknisk og myndighedsarbejde.

- Kolind Fjernvarmewærk A.m.b.a. har valgt en konservativ, risikostyrende strategi i 2025, hvor bestyrelsen har udskudt et selvstændigt varmepumpeprojekt, samtidig med at værket i 2026 forventes at tilslutte sig den fælles PPA-aftale for at reducere elomkostninger.

Kolind Fjernvarmewærk fremhæver desuden fokus på reduktion af ledningstab og muligheder for refinansieringsscenarier.

Beslutningen om PPA-deltagelse og fokus på kortsigtet omkostningsstyring er relevant for TLV-Forsyning ApS samlede PPA-strategi og likviditetsplanlægning.

- Nærvarmeværket A.m.b.a. har i 2025 realiseret betydelige administrative gevinster ved at strukturere opgaverne og overdrage kundevedtatte funktioner til eksterne leverandører i varmepumpeprogrammet.

Resultatet er forbedret drift og en styrket kapitalreserve til reinvesteringer, men samtidig øget leverandørafhængighed, hvilket understreger TLV-Forsyning ApS rolle i kontraktstyring og leverandørovervågning.

Ledelsesberetning

Resumé – året i korte træk (fortsat)

Personalesag – gennemgang, konsekvenser og opfølgning

Ultimo april 2025 opstod en alvorlig personalesag, som blev håndteret af bestyrelsen i samarbejde med ekstern HR-rådgiver og juridisk bistand. Som følge heraf fratrådte 6 medarbejdere (samlet 7 i løbet af året). De berørte medarbejdere var alle fritstillet i perioder af mellem 3 og 4 måneder forud for endelig fratrædelse, hvortil kan lægges sygemelding i 1 måned frem mod klarlægning og opsigelser. Sagen gav et betydeligt kapacitetsmæssigt pres i en periode, især i relation til administration, drift og projekterledelse.

Økonomisk kvantificering – metode og resultater

For at tydeliggøre de økonomiske konsekvenser har ledelsen anvendt 2025's personaleomkostninger som udgangspunkt.

Ud fra en konservativ beregning som viser gennemsnitlige omkostninger pr. medarbejder, fremkommer følgende estimater for de direkte lønudgifter relateret til fritstillingerne.

Gennemsnitlig personaleomkostning pr. medarbejder pr. måned i alt 58.618 kr./md.
Estimerede direkte effekter (løn + feriepenge):

4 måneder af 7 fratrådte medarbejdere 1.641.305 kr. inkl. feriepenge (12,5 %) 1.846.469 kr.
Fritstillingerne reducerede i praksis den fakturerbare kapacitet med næsten 4.500 timer og dermed omsætningen i 2025.

Ledelsen har kvantificeret dette hvor faktisk timeproduktion i udsatte perioder sammenlignes med forventet timevolumen.

Sammenlagt er dette den primære årsag til omsætningsfaldet og dermed indtjeningen i 2025.

Administrativ kompensation

Samtidig med de negative effekter var der et væsentligt modtræk fra de tilbageværende administrative medarbejdere.

I fraværet af en langtidssygemeldt kollega (2. halvår 2025, 5 måneder) præsterede og udfakturerede de tilbageværende administrative medarbejdere ca. 50 % flere timer end forventet. Denne ekstra-indsats har haft en synlig, positiv effekt på faktureringen i 2. halvår og har delvist afbødet tabet forårsaget af fritstillingerne og sikret likviditeten.

Direktionen har beregnet effekten ved at sammenholde faktiske fakturerede timer og timepriser i perioden med de budgetterede timer. Den præcise monetære effekt har som eksempel haft en indvirkning på nettoomsætningen og dermed likviditeten i 2. halvår og reduceret øget behov for yderligere kortfristet likviditet.

Dette fremhæver vigtigheden af den ekstra administrative indsats som et reelt modspil til de midlertidige, personale-relaterede omkostninger.

Opfølgning, læring og organisatoriske tiltag

Bestyrelse og direktion har haft igangsat og gennemført en effektiv juridisk og HR-behandling, genbesættelse af nøglefunktioner gennem outsourcing, opdaterede rolle- og ansvarsbeskrivelser, trivselsmålinger og faste opfølgningsmekanismer for arbejdsbelastning.

Disse tiltag har stabiliseret organiseringen og forbedret evnen til at gennemføre selskabets mange projekter og forsyningsikkerhed.

Ledelsesberetning

Resumé – året i korte træk (fortsat)

Outsourcing, ERP-implementering og kontrolforbedringer

Det strategiske valg om centraliseret ERP-systemer og outsourcing af forbruger- og finansbogføring har været nødvendigt for at professionalisere økonomistyringen. Implementeringen har medført bedre proceskontrol og rapporteringsmuligheder.

Revisors anbefalinger om funktionsadskillelse og afstemningsrutiner gennemføres som konkrete tiltag og forbedres yderligere i 2026.

Overgangsudfordringer er løbende adresseret med særlig proces- og supportindsats.

Drift, teknisk status og el-varebiler

Driften kørte generelt stabilt. Enkelte hændelser indenfor vand- og varmeforsyning blev håndteret uden væsentlige afbrydelser.

Fokus på returafkøling og akkumulering af varme fortsætter.

El-varebiler

Indførelsen af 6 leasede el-varebiler i juni 2025 har givet målbare besparelser.

Posten "Autodrift" faldt fra 683.534 kr. i 2024 til 578.509 kr. i 2025 – en realiseret reduktion på 105.025 kr. for perioden.

Annualiseret svarer dette til en forventet fuldårs-effekt på cirka 180.000 kr., hvilket er indregnet i budget 2026 og følger TLV-strategien om elektrificering.

Der udestår ét enkelt køretøj til elektrificering.

Efterregulering/tilgodehavende

Pr. 31.12.2025 er der indregnet et tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på 1.899.148 kr. (31.12.2024: 1.376.316 kr.) En stigning på 522.832 kr.

Beløbet afspejler tidsmæssige forskydninger i opkrævninger under den markedsdækkende faktureringsmodel og er dokumenteret i en juridisk vurdering fra Advokatfirmaet Energi & Miljø fra 2024.

Revisor har gennemgået og accepteret den regnskabsmæssige tilgang.

Gennem en sensitivitetsanalyse anbefaler ledelsen, at der udarbejdes en særskilt likviditets-worst-case, hvor 50 % af det øgede beløb først indhentes efter 24 måneder.

Økonomi – nøgletal, analyse og konsekvenser

Hovednøgletal uddrag fra årsrapport

Bruttofortjeneste 2025: 12.427.893

Personaleomkostninger 2025: 11.958.322 kr.

Afskrivninger 2025: 457.275 kr.

Driftsresultat 2025: 12.296 kr.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser: 1.899.148 kr.

Der ses et fald i nettoomsætningen fra 2024 pga. reduceret fakturerbar aktivitet i fritstillingsperioder samt ændret aktivitetsprofil.

Personaleomkostningerne er samlet lavere, men perioden var belastet af midlertidige udbetalinger i forbindelse med fritstillinger.

Den øgede efterregulering er en central likviditetsmæssig udfordring der indarbejdes i likviditetsfremskrivninger og scenarier. El-varebilerne bidrager positivt fra 2026.

Ledelsesberetning

Resumé – året i korte træk (fortsat)

Sensitivitetsanalyse og going-concern

Ledelsen har udarbejdet likviditetsscenarier. I worst-case antages, at 50 % af det øgede efterreguleringsbeløb først indhentes efter 24 måneder hvilket i perioder øger behovet for kortfristet likviditet og kan kræve en midlertidig kreditfacilitet.

I praksis vurderes dog, at forventet udfakturering med nuværende omkostningsniveau sikrer fortsat drift.

På baggrund af de kendte forudsætninger, de udarbejdede likviditetsprognoser og planlagte finansieringsforanstaltninger vurderer ledelsen, at forudsætningen om fortsat drift (going concern) er opfyldt.

Ledelsen vil følge likviditeten tæt og løbende orientere bestyrelsen om eventuelle ændringer eller nye risici.

Revisor har ikke fundet forhold, som giver anledning til væsentlig usikkerhed om fortsat drift.

Forventninger og strategiske prioriteringer for 2026

1. Risikominimering i projektleverancer – styrket leverandørstyring og prioritering af kritiske komponenter.
2. Konsolidering af ERP og outsourcing – fuld stabilisering af økonomi- og rapporteringsprocesser.
3. Kapacitetsopbygning – fuld bemanning i drift og projektstyring samt fortsat kompetenceudvikling.
4. Forsyningsikkerhed – yderligere konkretisering af nødberedskab, akkumulering og back-up-løsninger.
5. Compliance og forbrugerkommunikation – prioriteret indsats som følge af skærpede krav fra myndigheder.
6. Budget 2026 er udarbejdet med annualiseret effekt fra el-varebiler og delvis hjemtagning af efterregulering.

Konklusion og indstilling

2025 har været et nødvendigt omstillingsår.

Tekniske fremskridt og administrative investeringer har givet strukturelle fordele.

Personalesagen viste behov for styrkede HR-tiltag, som er iværksat og har genopbygget kapacitet og gensidig tillid.

Økonomisk har øget efterregulering og fritstillingsrelaterede ekstraudgifter medført en udfordret kortfristet likviditetsprofil der dog er afbødet delvist af ekstraadministrativ indsats, samt indarbejdet i likviditetsfremskrivninger og planlagte finansieringsløsninger.

Ledelsen vurderer derigennem, at selskabets operationelle og finansielle styring er tilstrækkelig til at gennemføre de planlagte opgaver under de kendte forudsætninger for selskabets kapitalejere, og anbefaler bestyrelsen at godkende årsrapporten.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Bruttofortjeneste		12.427.893	14.131.622
Personaleomkostninger	1	-11.958.322	-12.888.987
Af- og nedskrivninger		-457.275	-445.285
Andre driftsomkostninger		0	-744.931
Driftsresultat		12.296	52.419
Andre finansielle indtægter		0	3
Andre finansielle omkostninger		-12.296	-52.422
Resultat før skat		0	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Produktionsanlæg og maskiner		835.404	1.183.024
Materielle anlægsaktiver	2	835.404	1.183.024
Anlægsaktiver		835.404	1.183.024
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.899.148	1.376.316
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere		81.871	142.387
Andre tilgodehavender		362.560	170.216
Tilgodehavender		2.343.579	1.688.919
Omsætningsaktiver		2.343.579	1.688.919
Aktiver		3.178.983	2.871.943

Balance 31. december

Passiver	Note	2025 kr.	2024 kr.
Anpartskapital		45.000	45.000
Egenkapital		45.000	45.000
Gæld til pengeinstitutter		225.683	793.103
Leverandører af varer og tjenesteydelser		317.610	170.895
Gæld til selskabsdeltagere		950.000	200.000
Anden gæld		1.640.690	1.662.945
Kortfristede gældsforpligtelser		3.133.983	2.826.943
Gældsforpligtelser		3.133.983	2.826.943
Passiver		3.178.983	2.871.943

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 3

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 4

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital
Egenkapital 1. januar 2025	45.000
<u>Egenkapital 31. december 2025</u>	<u>45.000</u>

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	16	16
Løn og gager	10.679.584	11.349.969
Pensioner	1.142.390	1.213.029
Andre omkostninger til social sikring	117.545	301.893
Andre personaleomkostninger	18.803	24.096
	11.958.322	12.888.987

2 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2025	2.226.423
Tilgang	196.655
Afgang	-120.000
Kostpris 31. december 2025	2.303.078
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	1.043.399
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-33.000
Årets afskrivninger	457.275
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	1.467.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	835.404

3 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabets har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 460 tkr.

	2025 kr.
Andre forpligtelser	
Selskabet har indgået leasingaftaler.	
De samlede leasing forpligtelser udgør pr. balancedagen:	1.917.024

4 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 750 tkr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TLV-Forsyning ApS for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensynstagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstriger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og direkte lønforbrug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmidler og inventar	5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.