



TVIS
sammen om varmen

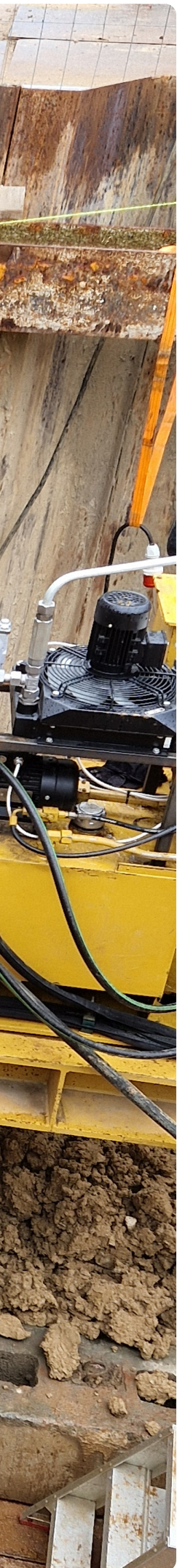
ÅRSRAPPORT 2024

Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S (TVIS)

Tonne Kjærvej 11, 7000 Fredericia
CVR nr.: 13348545

Regnskabsperiode: 1. januar 2024 - 31. december 2024
Mødet blev ledet af: Bestyrelsesformand Lars Schmidt
Godkendelsesdato: 26. marts 2025





Selskabsoplysninger	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	11
Resultatopgørelse	12
Resultatopgørelse efter årsregnskabsloven	13
Balance 31. December – aktiver	14
Balance 31. December – passiver	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	21

SELSKABSOPLYSNINGER

Virksomhed

Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S (TVIS)

Tonne Kjærsvej 11, 7000 Fredericia

Telefon 75940711

Hjemmeside www.tvis.net

E-mail tvis@tvis.net

CVR-nr. 13348545

Oprettet den 20. december 1982

Hjemsted Fredericia

Regnskabsår 1. januar – 31. december

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionselskab

Jens Chr. Skous Vej 1

8000 Århus C

Pengeinstitut

Danske Bank

Erhverv Kolding

Kolding Åpark 8H

6000 Kolding

Direktion

Adm. Direktør Jørgen Nielsen

Bestyrelse

Lars Schmidt, Bestyrelsesformand, Byrådet i Vejle

Vibe Dyhrberg, Næstformand, Byrådet i Fredericia

Finn Muus, Bestyrelsesformand i Fredericia Fjernvarme

Bente Ankersen, Byrådsmedlem i Fredericia

Tobias Jørgensen, Byrådsmedlem i Kolding

Morten Hansen, Næstformand i EWII

Filip Bekic Bladt, Byrådsmedlem i Kolding

Steen Dahlstrøm, Byrådsmedlem i Middelfart

Martin Jensen, Byrådsmedlem i Vejle

Reimer Mikeli Olsen, Bestyrelsesformand i Vejle Fjernvarme

TVIS er et kommunalt ejet S60-selskab underlagt *Varmeforsyningsloven*. Vi er ejet af Fredericia Kommune, Kolding Kommune, Middelfart Kommune og Vejle Kommune, og efter Kommunalvalg hvert fjerde år udpeger de fire byråd deres repræsentanter til TVIS' bestyrelse. Fordelingen af medlemmer i bestyrelsen er baseret på kommunernes ejerandele, som afhænger af det forventede årlige varmeaftag fra TVIS.

Interessenter

Fredericia Kommune

Kolding Kommune

Middelfart Kommune

Vejle Kommune

Ejerandele

31,68%

28,87%

8,14%

31,32%

Medlemmer

3

3

1

3

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2024 for Trekantområdets Varmetransmissionselskab I/S.

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

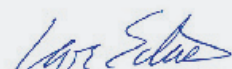
Fredericia den 26. marts 2025

Direktion



Adm. Direktør Jørgen Nielsen

Bestyrelse



Lars Schmidt, formand



Vibe Dyhrberg, næstformand



Finn Muus



Bente Ankersen



Tobias Jørgensen



Morten Hansen



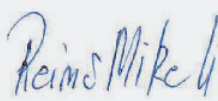
Filip Bekic Bladt



Steen Dahlstrøm



Martin Jensen



Reimer Mikeli Olsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til interessenterne i TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med *årsregnskabsloven*.

Vi har revideret årsregnskabet for TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af bestemmelserne i lov om kommunernes styrelse. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Centrale forhold ved revisionen

Vi har fastlagt, at der ikke er centrale forhold ved revisionen at kommunikere i vores revisionspåtegnning.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til *årsregnskabsloven*. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og

er udarbejdet i overensstemmelse med *årsregnskabslovens* krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegnning 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, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af bestemmelserne i bekendtgørelse om kommuners budget- og regnskabsvæsen, revision mv., altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af bestemmelserne i bestemmelserne i bekendtgørelse om kommuners budget- og regnskabsvæsen, revision mv., foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
 - Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
 - Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabets ikke længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf. Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Yderligere oplysninger krævet i henhold til bekendtgørelse nr. 311 af 27. marts 2019 om kommunal og regional revision

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til bestyrelsen.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i bekendtgørelse nr. 311 af 27. marts 2019 om kommunal og regional revision.

Vi blev af bestyrelsen første gang antaget som revisor for selskabet for regnskabsåret 2024 og har varetaget revisionen i en samlet opgaveperiode på 1 år. Vi blev senest antaget efter en udbudsprocedure gennemført i starten af 2024.

Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

Ledelsen er ansvarlig for, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte

bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ledelsen er også ansvarlig for, at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved driften af selskabets og forvaltningen af de midler, der er omfattet af regnskabet. Ledelsen har i den forbindelse ansvar for at etablere systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at gennemføre juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. Dette indebærer, at vi vurderer risikoen for, at der er væsentlige regelbrud i de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, eller væsentlige forvaltningsmangler i de systemer og processer, som ledelsen har etableret. På grundlag af risikovurderingen fastlægger vi de afgrænsede emner, som vi skal udføre juridisk-kritisk revision eller forvaltningsrevision af.

Ved en juridisk-kritisk revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed, om de dispositioner, der er omfattet af det udvalgte emne, er i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ved en forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de systemer, processer eller dispositioner, der er omfattet af det udvalgte emne, understøtter skyldige økonomiske hensyn ved driften af selskabets og forvaltningen af de midler, der er omfattet af årsregnskabet.

Vores revision af hvert udvalgt emne tager sigte på at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis som grundlag for en konklusion med høj grad af sikkerhed om det pågældende emne. Ved en revision kan der ikke opnås fuldstændig sikkerhed for at opdage alle regelbrud eller forvaltningsmangler. Da vi alene har udført juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af de udvalgte emner, kan vi ikke udtale os med sikkerhed om, at der ikke kan være væsentlige regelbrud eller væsentlige forvaltningsmangler på områder, der falder uden for de udvalgte emner.

Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er anledning til væsentlige, kritiske bemærkninger, skal vi rapportere herom i denne udtalelse.

Vi har ingen væsentlige kritiske bemærkninger at rapportere i den forbindelse.

Aarhus, den 26. marts 2025
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



statsautoriseret revisor
mne32174



Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

Hovedtal (mio. kr.)	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsætning	882	914	660	663	606
Indeksring af nettoomsætningen (%)	150	156	112	165	117
Nettoomsætning pr. medarbejder	34	38	27	30	30
Bruttoresultat	159	150	142	133	132
Driftsresultat	38	37	33	32	35
Finansielle poster	-38	-37	-33	-32	-35
Årets resultat <i>Årsregnskabsloven</i>	0	0	0	0	0
Over-/underdækning <i>Varmeforsyningsloven</i>	27	-61	45	-14	9
Balancesum	1.466	1.478	1.559	1.518	1.411
Egenkapital	0	0	0	0	0
Pengestrømme:					
Investeringer i materielle anlæg	-9	-24	-1	-159	-13
Igangværende arbejder	-91	-79	-59	-155	-45
Solgte enheder (TJ)	6.813	6.436	6.158	6.676	5.968
Nøgletal					
Bruttomargin	18	16	21	20	22
Overskudsgrad	4	4	5	5	6
Afkast af investeringer	12	11	10	10	10

TVIS har solgt 250 TJ mindre end budgetteret på grund af de varme vintre. Energipriserne er faldet, dog ikke til samme niveau som i 2021, men priserne har været stabile i 2024.

Årets resultat er en overdækning på 8,1 mio. kr. mod forventet underdækning på -37,8 mio. kr.

Vi har modtaget en kompensation fra Ørsted på 62,5 mio.kr. I august blev forbrændingen hos Energnist stoppet grundet krav fra Miljøstyrelsen, hvilket medførte en ekstra omkostning på 14,5 mio. kr.

De anførte nøgletal er beregnet som følger:

Bruttomargin = $\text{Bruttoresultat} \cdot 100 / \text{Nettoomsætning}$

Overskudsgrad = $\text{Driftsresultat} \cdot 100 / \text{Nettoomsætning}$

Afkast af investeringer = $\text{Primærdrift} \cdot 100 / (\text{Aktiver} - \text{leverandørgæld} - \text{andre hensættelser})$

Soliditetsgrad = $\text{Egenkapital} \cdot 100 / \text{Aktiver}$

Egenkapitalforrentning = $\text{Driftsresultat} \cdot 100 / \text{egenkapital}$

1.0 Om TVIS

TVIS er et tværkommunalt samarbejde om fjernvarme i Trekantområdet, som dækker kommunerne Fredericia, Kolding, Middelfart og Vejle. Siden 1986 har TVIS leveret fjernvarme til fjernvarmeselskaber i de 4 kommuner.

TVIS har ansvaret for varmeindkøb, planlægning, drift, finansiering og videreudvikling af transmissionssystemet, der består af 278 km fremløbs- og returløbsrør, som strækker sig fra Vamdrup i syd til Jelling i nord. Pumpe- og vekslerstationer fordeler varmen til borgerne og spids- og reservelastanlæg sikrer, at der i særligt kolde perioder altid vil være varme i stuerne. TVIS leverer desuden procesvarme til en række virksomheder, der med den direkte varme fra TVIS reducerer deres CO₂-udledning.

TVIS samarbejder tæt med fjernvarmeselskaberne og leverandørerne af overskudsvarme for løbende at optimere, sikre og styrke høj

forsyningsikkerhed og bevare de lave priser. TVIS er et nonprofit selskab, hvilket betyder, at TVIS økonomisk skal "hvile i sig selv" og har derfor et samfundstjenstligt formål. TVIS' eksistensberettigelse ligger i at investere i varme på vegne af alle fire kommuner for at sikre borgerne billig, miljøvenlig og stabil fjernvarme samt understøtte den grønne omstilling i kommunerne. TVIS understøtter vores ejerkommuners strategier om by- og erhvervsudvikling og forsyning uafhængig af fossil energi. TVIS blev stiftet for at udnytte overskudsvarme fra lokal industri som ressource i stedet for at lade den gå til spilde. TVIS aftager overskudsvarme fra raffinaderiet i Fredericia, bæredygtig biomassevarme fra Skærbækværket og affaldsvarme fra forbrændingsanlægget i Kolding. TVIS modtager også mindre mængder overskudsvarme fra Middelfart Rådhus, Vejle- og Fredericia Spildevand.

2.0 Væsentlige aktiviteter

Idriftsatte udvidelsesprojekter i 2024

Kokbjerg - Kolding

TVIS etablerede en 4,7 km. lang transmissionsledning ved Bramdrupdam, der gør at TREFOR Varme kan forsyne byerne Almind, Vester Nebel, Ågård, Gravens, Viuf og industriområdet ved Kokbjerg med fjernvarme. Projektet blev idriftsat september 2024. TREFOR Varme kan nu levere fjernvarmen videre til ca. 1900 nye forbrugere.

Vandværksvej - Middelfart

TVIS afsluttede udvidelsesprojektet ved Ø-vængerne i Middelfart den 10. oktober 2024. Middelfart Fjernvarme kan derfor distribuere varmen ud til de ca. 980 nye forbrugere.

Idriftsatte procesvarmeprojekter i 2024

Moveero

Moveero i Nagbøl kunne i 2024 modtage procesvarme fra TVIS. Der blev etableret en vekslerstation ved Moveero, hvor virksomheden er koblet på TVIS' net. Moveero producerer bl.a. fælge til landbrugsmaskiner, hvor dele af produktionsprocessen kræver varme med en høj temperatur.

European Protein

European Protein i Jelling kunne modtage procesvarme fra TVIS i 2024. Virksomheden anvender procesvarmen til deres tørringsproces af fermenterede proteiner, der bruges til dyrefoder. Procesvarmen gør det muligt for European Protein at reducere deres gasforbrug betydeligt.

Nye aktiviteter i 2024

Nyvang - Middelfart

I 2023 begyndte planlægningen af projektet i det nordlige Middelfart. TVIS skal etablere en transmissionsledning fra Strandvejen til Nyvang, så Middelfart Fjernvarme kan distribuere varmen til boliger og virksomheder i området. I foråret 2024 blev de første ca. 180 meter transmissionsledning lagt ved Nyvang, og i første kvartal i 2025 går etableringen af de resterende 800 meter i gang. I forbindelse med projektet har Middelfart Fjernvarme etableret en veks-

lerstation på Nyvang, hvor TVIS har vekslere. Projektet forventes at være idriftsat sidste kvartal i 2025.

Overskudsvarme

Overskudsvarmeprisloftet blev fjernet i starten af 2025, hvilket giver TVIS mulighed for at genoptage arbejdet med de overskudsvarmeprojekter, der stoppede i 2024 på grund af indførelsen af et overskudsvarmeprisloft.

Overskudsvarme fra brintproduktion og sektorkobling

TVIS indgik i 2021 verdens første overskudsvarmeaftale fra brintproduktion med Everfuel i Fredericia. TVIS har etableret transmissionsledningen og tilslutningen. Driften forventes, efter forsinkelse fra leverandørens side, at sættes i gang i 2025. TVIS er baseret på fornuftige principper om sektorkobling og effektiv udnyttelse af energistrømme. Derfor er sektorkobling og overskudsvarme et strategisk fokusområde, som har stort potentiale i Trekantområdet. Vi samarbejder med et robust netværk af virksomheder i Trekantområdet om udvikling af Power to X-teknologierne, og vi samarbejder med virksomheder og kommuner, så vi understøtter hinanden om udfasning af fossile energikilder mod udviklingen af bæredygtige bysamfund.

IT-sikkerhed – ISO 27001

Energisektoren udsættes for omkring 6000 angrebsforsøg i timen. Flere fjernvarmeselskaber og energiselskaber har desværre oplevet vellykkede angreb. Da TVIS har en infrastruktur med en samfundsvital funktion, er der opbygget et samarbejde med SektorCert, og overvågningen af TVIS' IT-systemer er styrket. TVIS har desuden øget IT-sikkerheden med en række nye sikkerhedsrutiner, leverandørkrav, efteruddannelse og overvågning. TVIS blev i maj 2024 certificeret i ISO 27001, der er en international ledelsesstandard inden for informations- og cybersikkerhed samt privatlivsbeskyttelse. TVIS er en af de første selskaber i energisektoren, der har fået certificeringen.

Asset Management - ISO 55001

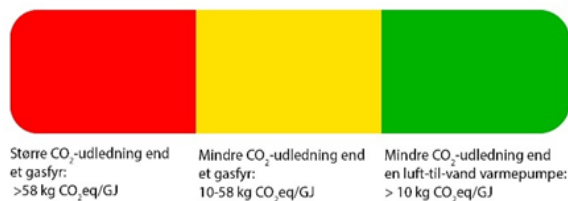
TVIS har fået en Asset Management certificering (ISO 55001), og er dermed det første transmissionselskab, der er blevet ISO 55001 certificeret. Certificeringen hjælper os med at bibeholde den høje forsyningsikkerhed så effektivt som muligt. Hele organisationen anvender Asset Management i det daglige arbejde. TVIS har i 2024 haft høj fokus på strategiske mål og det tekniske udstyrs delmål.

Miljø

På Energistyrelsens rangeringsmodel ligger TVIS i den grønne ende af skalaen for CO₂-udledning. I 2024 forventer TVIS at udlede 1,01 kg/GJ CO₂. Sammenlignet med sidste års tal er der sket ændringer i Energistyrelsens anbefalinger til beregning af CO₂-udledning. I TVIS' tilfælde betyder det, at CO₂-udledningen fra Energnist ikke tælles med i TVIS' beregning, da Energistyrelsen ikke tildeler CO₂-udledninger til varmeproduktion fra affaldsforbrændingsanlæg i rangeringsmodellen.

Rangeringsmodellen sammenligner fjernvarmens udledning med en luft til vand varmepumpe på 10 kg/GJ og et gasfyr på 58 kg/GJ.

Energistyrelsens rangeringsmodel



TVIS har i 2024 ikke haft udfald eller udfordringer i varmelieferancen. Der har været behov for varmeproduktion fra spids- og reservelast i januar samt i august-september, hvor Energnist oplevede udfordringer. De 2 hændelser har betydet en forøgelse af den budgettede varmeproduktion på kedler med 50 %.

3.0 Samfundsansvar

Ejerstrategien

Alle fire byråd godkendte TVIS' ejerstrategi i midten af 2021 med særligt fokus på fjernvarmens forsyningsikkerhed, klimapåvirkning og konkurrencedygtighed.

Ejerstrategien lægger vægt på, at selskabet drives og udvikles med fokus på:

Økonomi og konkurrencedygtighed - TVIS arbejder løbende på at fastholde fjernvarme som forbrugernes foretrukne valg og understøtter fjernvarmeselskabernes konkurrencedygtighed.

Miljø og bæredygtighed - TVIS udvikler udnyttelsen af overskudsvarme med en målsætning om kun at anvende bæredygtige varmekilder.

Forsyningsikkerhed - hvor TVIS gennem valg af varmekilder, drifts- og vedligeholdelsesstrategier lægger høj vægt på forsyningsikkerhed både på kort og lang sigt.

Social ansvarlighed - TVIS sikrer medarbejdernes trivsel og kompetenceudvikling. Partnerskabsaftaler sætter fokus på social ansvarlighed, og formålet er at øge engagementet i lokalsamfundets udvikling. For eksempel ved at oprette praktikpladser eller aktivering af borgere, som er uden for jobmarkedet. TVIS har 3 ud af 28 ansatte på flexjob-ordning, hvilket har været en stor gevinst, samt understøtter Maskinmesterstuderende med eksamensprojekter og praktikophold. Partnerskabsaftaler gør, at vi kan bidrage endnu mere.

TVIS skal overholde EU's udbudsregler, og har indarbejdet en række krav til overholdelse af sociale klausuler. Det betyder, at fremtidige udbud over 500.000 kr. hvor der indgår tjenesteydelser (hhv. svejser, isolering, muffearbejder, stillads, gravearbejder) skal overholde TVIS' sociale klausuler. Målet er, at entreprenørens ansatte i Danmark har løn og ansættelsesforhold, der gælder for den pågældende overenskomst. Det betyder, at TVIS kan kræve dokumentation for, at disse krav bliver overholdt, og manglende overholdelse kan medføre bod. Derudover kræves der synlighed omkring entreprenørens aktiviteter med medarbejdere i oplæring. Her stilles udelukkende krav om dokumentation og punktet er ikke behæftet med bod.



ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

1. Januar – 31. December

Note		2024	2023
		kr.	t.kr.
1	Nettoomsætning	881.654.497	913.692
2,3	Andre driftsindtægter	62.494.802	4
4	Direkte omkostninger	-777.693.484	-757.927
5,6	Andre eksterne omkostninger	-7.221.320	-5.703
Bruttoresultat		159.234.495	150.066
7	Personaleomkostninger	-21.498.928	-19.563
8	Afskrivninger af anlægsaktiver	-99.784.491	-93.330
Driftsresultat		37.951.076	37.173
9	Finansielle indtægter	183.496	351
10	Finansielle omkostninger	-38.134.572	-37.524
Årets resultat		0	0

RESULTATOPGØRELSE EFTER ÅRSREGNSKABSLOVEN

Omregningstabel fra resultatopgørelsen til
resultat i henhold til *Varmeforsyningsloven*

Note	2024 kr.	2023 t.kr.
Årets resultat før årsreguleringer	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger indregnet i ovenstående	99.784.491	93.330
Tilbageførsel af finansielle omkostninger i henhold til Ovenstående	38.134.572	37.524
Tilbageførsel af andre driftsindtægter	-62.494.802	-4
Andre driftsindtægter	62.494.802	4
Afskrivninger i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-90.208.384	-112.515
Finansielle omkostninger i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-38.134.572	-37.524
Indregnet over-/underdækning efter <i>Varmeforsyningsloven</i> m.v.	17.677.831	-41.575
Årets resultat i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	27.253.938	-60.760
Årets resultat til indregning næste år	27.253.938	-60.760
Over-/underdækning overført fra tidligere år	-19.162.680	41.597
Resultat til indregning kommende års priser	8.091.258	-19.163
Forslag til disponering:		
Overført resultat til indregning i kommende års priser	8.091.258	-19.163
Disponeret i alt	8.091.258	-19.163

BALANCE 31. DECEMBER

Aktiver

Note	2024 kr.	2023 t.kr.
Brugsrettigheder Skærbækværket	1.001.020.038	1.058.197
Andre immaterielle anlægsaktiver	412.628	455
11 Immaterielle anlægsaktiver	1.001.432.666	1.058.652
Grunde og bygninger	2.033.406	2.033
Produktionsanlæg og -maskiner	384.778.341	304.121
Andre anlæg og driftsmateriel	4.732.489	4.001
Anlæg under udførelse	21.003.087	45.923
12 Materielle anlægsaktiver	412.547.323	356.078
Anlægsaktiver	1.413.979.989	1.414.730
Tilgodehavender fra salg	26.286.371	33.949
13 Andre tilgodehavender	2.650.440	3.547
Deposita	5.000	0
14 Periodeafgrænsningsposter	7.769.625	832
15 Tidsmæssige forskydninger i aftager betaling	15.381.700	5.806
17 Underdækning til indregning i kommende års priser	0	19.162
Tilgodehavender	52.093.136	63.296
Indestående i pengeinstitut	2.327	2
Likvide beholdninger	2.327	2
Omsætningsaktiver	52.095.463	63.298
AKTIVER	1.466.075.452	1.478.028

BALANCE 31. DECEMBER

Passiver

Note	2024 kr.	2023 t.kr.	
Egenkapital	0	0	
Egenkapital	0	0	
16	Gæld til KommuneKredit	1.303.712.745	1.307.905
Langfristede gældsforpligtelser		1.303.712.745	1.307.905
16	Gæld til KommuneKredit	79.802.542	78.292
	Gæld til pengeinstitutter	33.597.651	25.549
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.784.723	64.900
17	Overdækning til indregning i kommende års priser	8.091.256	0
18	Anden gæld	1.086.535	1.382
Kortfristede gældsforpligtelser		162.362.707	170.123
Gældsforpligtelser		1.466.075.452	1.478.028
PASSIVER		1.466.075.452	1.478.028
19	Eventualposter mv.		

Egenkapitalopgørelse:

	Indskudskapital	Overført overskud	i alt
Egenkapital 1. januar 2024	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0
Egenkapital 31. december 2024	0	0	0

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Specifikation

Specifikation	2024 kr.	2023 t.kr
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		
Årets resultat	0	0
Indregnet resultat efter <i>varmeforsyningsloven</i>	17.677.831	-41.575
Afskrivninger	99.784.490	93.330
Renteindtægt og lignende indtægter	-183.495	-351
Renteudgift og lignende udgifter	38.134.572	37.524
Ændring i tilgodehavender	1.616.385	-9.852
Ændring i leverandørgæld mv.	-25.410.632	-48.040
Pengestrømme fra driftsaktivitet før finansielle poster	131.619.151	31.036
Renteindbetalinger og lignende	183.495	351
Renteudbetalinger	-38.134.572	-37.524
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	93.668.074	-6.137
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		
Køb af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-8.675.123	-23.540
Køb af andre immaterielle anlægsaktiver	-79.182	-84
Salg af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	300.675	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	-90.580.798	-78.602
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten i alt	-99.034.428	-102.226
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Afdrag på langfristet gæld	-96.292.370	-76.811
Etablering af langfristet gæld/byggecredit	93.610.788	18.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-2.681.582	-58.811
Årets pengestrøm	-8.047.936	-167.174
Likvider 1. januar	-25.547.388	141.627
Årets pengestrøm (specificeres)	-8.047.936	-167.174
Likvider 31. december	-33.595.324	-25.547

NOTER

NOTER	2024 kr.	2023 t.kr.
Note 1 Nettoomsætning		
Segmentoplysninger (geografi)		
Indland	881.654.497	913.692
Nettoomsætning	881.654.497	913.692
Segmentoplysninger (aktiviteter)		
Salg af varme (variabel drift)	577.044.529	568.638
Fast anlægsafgift	38.775.000	37.841
Fast produktionsafgift	146.059.795	136.183
Fast driftsafgift	137.453.004	129.455
Årets resultat efter <i>Varmeforsyningsloven</i>	-27.253.938	60.760
Tidmæssige forskydninger i kundebetalinger	9.576.107	-19.185
Nettoomsætning	881.654.497	913.692
Note 2 Andre driftsindtægter		
Kompensation Ørsted	62.494.802	0
Salg af arbejdstimer	0	4
Andre Driftsindtægter	62.494.802	4
Note 3 Særlige poster		
Kompensation Ørsted	62.494.802	0
Salg af arbejdstimer	0	4
Særlige poster i alt	62.494.802	4
Note 4 Direkte omkostninger		
Varmekøb variabel	575.239.971	577.063
El til pumper	11.298.137	18.241
Varmekøb fast	176.243.576	150.786
Drift og vedligehold (eksl. Administration)	14.911.800	11.837
Direkte omkostninger	777.693.484	757.927

NOTER

NOTER	2024	2023
	kr.	t.kr.
Note 5 Andre eksterne omkostninger		
Eksterne rådgivere	4.617.183	3.657
Abonnementer	1.022.091	858
Øvrige administrationsomkostninger	1.582.046	1.188
Andre eksterne omkostninger	7.221.320	5.703
Note 6 Honorar til valgte revisor		
Lovpligtig revision PWC	170.000	0
Lovpligtig revision BDO	0	182
Erklæringsopgaver med sikkerhed BDO	0	17
Honorar for andre ydelser BDO	64.447	131
Honorar til valgte revisor	234.447	330
Note 7 Personaleomkostninger		
Antal ansatte	26	25
Løn og gage	17.438.813	16.001
Pension	2.847.540	2.521
Andre omkostninger til social sikring	180.080	163
Øvrige personaleomkostninger	1.032.495	878
Personaleomkostninger	21.498.928	19.563
Vederlag til ledelsen	1.612.742	1.557
Oplysninger om ledelsesvederlag præsenteres samlet for direktionen og bestyrelsen i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98b, stk. 3 nr. 1.		
Note 8 Afskrivninger		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	77.402.324	75.934
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	22.682.842	17.396
Avange ved salg af aktiver	-300.675	0
Afskrivninger	99.784.491	93.330
Note 9 Finansielle indtægter		
Renteindtægter Kreditinstitutter	3.066	4
Renteindtægter pengeinstitut	180.430	347
Finansielle indtægter	183.496	351

NOTER

NOTER	2024	2023
	kr.	t.kr

Note 10 Finansielle omkostninger

KommuneKredit	29.520.943	29.556
Pengeinstitutter	965.015	11
Renteudgifter kreditorer	24.531	10
Garantiprovision til ejerkommuner	7.624.083	7.947

Finansielle omkostninger	38.134.572	37.524
---------------------------------	-------------------	---------------

Note 11 Immaterielle anlægsaktiver	Brugsrettigheder Skærbækværket	Andre immaterielle anlægsaktiver
	kr.	kr.

Kostpris 1. januar 2024	1.514.308.888	1.458.571
Overførsel	20.087.700	0
Tilgang		79.182
Kostpris 31. december 2024	1.534.396.588	1.537.753

Afskrivninger 1. januar 2024	456.112.015	1.003.636
Årets afskrivning	77.264.535	121.489

Afskrivninger 31. december 2024	533.376.550	1.125.125
--	--------------------	------------------

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.001.020.038	412.628
--	----------------------	----------------

Ørsted har ombygget Skærbækværket til biomassebaseret varme- og kraftvarmeproduktion for 1,8 mia. kr., hvor TVIS har købt rettigheden til levering af fjernvarme frem til 2037 ved betaling af 80% af anlægssummen. Startdato for ny kontrakt er den 14. november 2017.

Note 12 Materielle anlægsaktiver	Grunde og Bygninger	Produktions anlæg og maskiner	Andre anlæg og driftsmateriel	Anlæg under udførel
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2024	88.895.239	1.241.239.733	20.890.503	45.922.729
Overførsel		95.412.740		-115.500.440
Tilgang	0	6.437.287	2.237.837	90.580.798
Afgang til kostpris			-491.681	
Kostpris 31. december 2024	88.895.239	1.343.089.760	22.636.659	21.003.087
Afskrivninger 1. januar 2024	86.861.833	937.118.295	16.889.833	
Årets afskrivning	0	21.193.124	1.506.018	
Afgange til kostpris			-491.681	
Afskrivninger 31. december 2024	86.861.833	958.311.419	17.904.170	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	2.033.406	384.778.341	4.732.489	21.003.087

NOTER

Note 13 Andre tilgodehavender	2024	2023
	kr.	t.kr.
Tilgodehavende moms	1.846.545	3.457
Andre tilgodehavender	803.895	90
I alt	2.650.440	3.547

Note 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte abonnementer for 2024 samt betalt varmeindhold på Ørstedes akkumuleringstank.

Note 15 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

	Ikke anvendt Henlæggelser	Anvendt henlæggelser	Afskrivning på anlægsaktiver	I alt
Saldo primo	-611.000	-15.439.561	21.856.154	5.805.593
Overførsel Henlæggelser	0	3.499.986	0	3.499.986
Henlæggelser i år	0	0	0	0
Anvendte henlæggelser	0	0	0	0
Afskrivninger efter Årsregnskabsloven	0	0	6.076.121	6.076.121
Saldo ultimo	-611.000	-11.939.575	27.932.275	15.381.700

	1/1 2024 Gæld i alt kr.	31/12/2024 Gæld i alt kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Note 16 Langfristede gældsforpligtelser				
KommuneKredit	1.386.196.869	1.383.515.287	79.802.542	875.188.833

Note 17 Over-/underdækning til indregning i kommende års priser

	2024	2023
	kr.	kr.
Primo	-19.162.680	41.597
Årets resultat	27.253.938	-60.760
Ultimo	8.091.258	-19.163

Note 18 Anden gæld

Feriepengeforpligtelser, afsat	1.086.535	1.382
I alt	1.086.535	1.382

Note 19 Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtigelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske *årsregnskabslovs* bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse A med tilvalg af regler fra regnskabsklasse B og C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

"HVILE I SIG SELV" – PRINCIPPET

Over og underdækninger

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

Tidsmæssige forskelle i kundebetalinger

Investeringer i anlægsaktiver indregnes i varmeprisen i henhold til *varmeforsyningslovens* regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for kundernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivets forventede brugstid.

Urealiserede kursgevinster- og tab indregnes i henhold til *Varmeforsyningsloven* efter realisationsprincippet, mens der efter *Årsregnskabsloven* anvendes lagerprincip. Forskellen behandles som en tidsmæssig forskydning i årsrapporten.

Varmeforsyningsloven åbner mulighed for at foretage henlæggelser til fremtidige nyinvesteringer. Henlæggelsen kan pr. år max. andrage 20% af en af bestyrelsen udarbejdet investeringsplan, og henlæggelsens akkumulerede maksimum kan max. udgøre 75% af investeringsplanen.

En henlæggelse efter *varmeforsyningsloven* er en forpligtelse efter *årsregnskabsloven*, indtil den planlagte investering er gennemført. Forpligtelsen er i regnskabet optaget under posten tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger under hensatte forpligtelser.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udkudt eller fremskudt betaling fra kunderne i forhold til de regnskabsmæssige værdier, der vil udliges over tid. Forskellene er indregnet i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

RESULTATOPGØRELSEN

1.1.1 Nettoomsætning

Nettoomsætning ved behandling af varmetransmissioner indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

1.1.2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver

1.1.3 Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger direkte relateret til materiale og ressourceforbrug samt behandlingsomkostninger ved transmission.

1.1.4 Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, mv. Øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

1.1.5 Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

1.1.6 Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiverne.

1.1.7 BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Brugsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Brugsrettigheder afskrives lineært over licensperioden på maksimalt 20 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

1.1.8 Materielle anlægsaktiver

Transmissionsledninger, grunde & bygninger, installationer og øvrige driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver til over 50.000 kr., der indgår som en del af et større anlæg, registreres som et samlet anlæg. Inventar indkøbt til samme formål aktiveres, når der er tale om en start/nybygning eller om en væsentlig modernisering eller udvidelse.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og rest-værdi:

	Brugstid	Restværdi
Transmissionsledninger	20 – 30 år	0 %
Bygninger	20 år	0 %
Installationer	20 år	0 %
Tekniske anlæg, maskiner m.v.	20 år	0 %
Levetidsforlængelse af tekniske anlæg	10 år	0 %
Inventar, it-udstyr m.v.	5 år	0 %

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

1.1.9 Tilgodehavender

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

1.1.10 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

1.1.11 Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

1.1.12 PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

1.1.12.1 Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

1.1.12.2 Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

1.1.12.3 Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

1.1.12.4 Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.



