

ÅRSRAPPORT 2023



Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S (TVIS)

**Tonne Kjærvej 11, 7000 Fredericia
CVR nr.: 13348545**

**Regnskabsperiode: 1. januar 2023 - 31. december 2023
Mødet blev ledet af: Bestyrelsesformand Lars Schmidt
Godkendelsesdato: 20. marts 2024**





Selskabsoplysninger	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	11
Resultatopgørelse	13
Resultatopgørelse efter årsregnskabsloven	14
Balance 31. December – aktiver	15
Balance 31. December – passiver	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	22

SELSKABSOPLYSNINGER

Virksomhed

Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S (TVIS)
Tonne Kjærsvvej 11, 7000 Fredericia
Telefon 75940711
Hjemmeside www.tvvis.net
E-mail tvvis@tvvis.net
CVR-nr. 13348545
Oprettet den 20. december 1982
Hjemsted Fredericia
Regnskabsår 1. januar – 31. december

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
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
John Nyborg, 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 §60-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.

Interesserter

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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og penge-strømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Fredericia den 20. marts 2024

Direktion



Adm. Direktør Jørgen Nielsen

Bestyrelse




Lars Schmidt, formand



John Nyborg, næstformand



Finn Muus



Bente Ankersen



Tobias Jørgensen



Morten Hansen



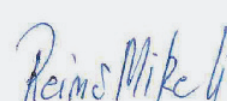
Filip Bekic Bladt



Steen Dahlstrøm



Martin Jensen



Reimer Mikeli Olsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til interessenterne i TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter *årsregnskabsloven*.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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, 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse af immaterielle brugsrettigheder

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle brugsrettigheder udgør 1.058.197 t.kr. Regnskabsposten er væsentlig for regnskabet og er ligeledes kompleks, hvorfor forholdet er anset for ét af de mest betydelige ved revisionen. Der henvises til årsregnskabets "Aktiver", såvel som note 10 for Immaterielle anlægsaktiver.

Ledelsens regnskabsmæssige vurdering af indregning og måling er baseret på indholdet i den bagvedliggende aftale til brugsretten samt nugældende *Varmeforsyningslovgivning*.

Vores behandling i revisionen:

Vores væsentligste revisionshandlinger vedrørende

værdiansættelsen af immaterielle brugsrettigheder har været:

- Vi har opnået en forståelse af ledelsens proces for og kontrol med immaterielle brugsrettigheder.
- Vi har gennemgået den bagvedliggende aftale til brugsretten og sammenholdt denne med ledelsens valg af regnskabspraksis, herunder kontrolleret de foretagne afskrivninger.
- Vi har gennemgået og udfordret selskabets muligheder for at benytte brugsretten i aftaleperioden.
- Vi har kontrolleret, at der ikke har været tilgange herpå i året.
- Vi har vurderet tilstrækkeligheden af informationer i årsregnskabets noter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, 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, 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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 vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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 *årsregnskabslovens* regler.

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

Andre Oplysninger end årsregnskabet og revisors erklæring herom

Ledelsen er ansvarlig for Andre Oplysninger. Andre Oplysninger omfatter oplysninger i årsrapporten herunder omregningstabel fra resultatopgørelse efter årsregnskabsloven til resultat i henhold til *Varmeforsyningsloven* på side 13, som ikke er omfattet af årsregnskabet og vores erklæring herom.

Vores konklusion om årsregnskabet dækker ikke Andre Oplysninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om disse. I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse Andre Oplysninger og i den forbindelse overveje, om Andre Oplysninger er væsentligt inkonsistente med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i Andre Oplysninger, skal vi rapportere om dette forhold.

Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til bestyrelsen. Udover den lovpligtige revision har vi afgivet andre erklæringer, der er pålagt samt udført diverse rådgivningsopgaver.

Vi blev af bestyrelsen første gang antaget som revisor for TVIS Trekantsrådets Varmetransmissionselskab I/S den 1. december 2011 for regnskabsåret 2011 og har varetaget revisionen i en samlet opgaveperiode på 13 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 forvaltningen af de midler og driften af de aktiviteter, der er omfattet af årsregnskabet. Ledelsen har i den forbindelse ansvar for at etablere systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at gennemføre juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af udvalgte emner i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. I vores juridisk-kritiske revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed for de udvalgte emner, om de undersøgte dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis. I vores forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de undersøgte systemer, processer eller dispositioner understøtter skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de aktiviteter, der er omfattet af årsregnskabet.

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 20. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Søren Peter Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16691

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

Hovedtal (mio. kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsætning	914	660	663	606	529
Indeksering af nettoomsætningen (%)	156	112	165	117	102
Nettoomsætning pr. medarbejder	38	27	30	30	26
Bruttoresultat	150	142	133	132	131
Driftsresultat	37	33	32	35	36
Finansielle poster	-37	-33	-32	-35	-36
Årets resultat Årsregnskabsloven	0	0	0	0	0
Over-/underdækning Varmeforsyningsloven	-61	45	-14	9	2
Balancesum	1.478	1.559	1.518	1.411	1.401
Egenkapital	0	0	0	0	0
Pengestrømme:					
Investeringer i materielle anlæg	-24	-1	-159	-13	-7
Igangværende arbejder	-79	-59	-155	-45	0
Solgte enheder (TJ)	6.436	6.158	6.676	5.968	5.239
Nøgletal					
Bruttomargin	16	21	20	22	25
Overskudsgrad	4	5	5	6	7
Afkast af investeringer	11	10	10	10	10

Årets resultat er en underdækning på -60,8 mio. kr. mod forventet underdækning på -41,6 mio. kr.

Priserne i 2023 har været faldende, men ikke så meget, som vi havde budgetteret med i budget 2023. Desuden er der solgt mindre varme i 2023, hvilket skyldes, at Energikrisen stadig påvirker forbrugeren samtidig med, at det var et varmt år.

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 130 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 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 nonprofitselskab, 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

2.0 Væsentlige aktiviteter

IT-sikkerhed

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. Derudover stiller TVIS som det første energiselskab mod en ISO 27001 certificering indenfor cyber- og informationssikkerhed i 2024.

Asset Management - ISO 55001

TVIS har fået en Asset Management certificering (ISO 55001), og er dermed det første transmissionsselskab, 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.

Nye aktiviteter

Fjernvarme til Strib

TVIS har idriftsat transmissionsledningen fra Middelfart til Strib, der går fra Hessgade i Middelfart til Rudbæksmøllevej i Strib, hvor TVIS har etableret en ny vekslerstation. Middelfart Fjernvarme distribuerer fjernvarmen til 2200 potentielle forbrugere i fem etaper, og forventes at være færdige og kunne forsyne Strib i 2025. Hele projektet giver en CO₂-besparelse på omkring 6000 tons om året.

Procesvarme til Arla

I 2023 idriftsatte TVIS leverancen af procesvarme til Arla Foods mejeri i Taulov. Der kan leveres procesvarme til produktion af 60.000 tons ost om året. TVIS har investeret i en 10 MW vekslerstation på 80 kvadratmeter, der er forbundet til Arla mejeriet med en halv kilometer lang transmissionsledning. Konverteringen til fjernvarme resulterer i, at over halvdelen af naturgassen på mejeriet elimineres.

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, samt spildevand i Vejle og Fredericia. TVIS har indgået aftale med Everfuel om at udnytte overskudsvarme fra elektrolyseanlægget i Fredericia, hvilket vi samarbejder videre om i 2024.

I 2023 har TVIS ikke haft nogle udfald, hvilket betyder at alle kunder har fået varme 100 % af tiden og med et minimum af spids- og reservelast.

Dette er en besparelse på 37 % af CO₂-udledningen, hvilket svarer til 1.200 husstandes opvarmningsbehov og ca. 3400 tons pr. år.

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 at sættes i gang i 2024. 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.

Fjernvarme til Bramdrupdam

Projekteringen af transmissionsledningen til Bramdrupdam i Kolding blev færdiggjort i 2023. TREFOR konverterer byerne Almind, Gravens, Vester Nebel, Ågård, Viuf og industriområdet ved Kobbjerg til fjernvarme, samtidig med at TVIS etablerer transmissionsforbindelsen i 2024.

Fjernvarme til Ø-vængerne i Middelfart

I 2023 begyndte TVIS, i samarbejde med Middelfart Fjernvarme, at grave fra Vandværksvej til Frederiksvænget i Middelfart. I alt 742 husstande på Ø-vængerne i Middelfart skal have fjernvarme. I den forbindelse blev der også etableret en vekslerstation for enden af Vandværksvej. Udrulningen af fjernvarme til Ø-vængerne fortsætter i 2024.

Procesvarme til European Protein

European Protein producerer fermenterede proteiner til dyr, og er afhængig af en meget høj varme til deres produktion. TVIS skrev kontrakt med virksomheden i 2023 om levering af 0,5 MW procesvarme, der skal supplere deres naturgas forbrug. Anlægget er klar til idriftsættelse.

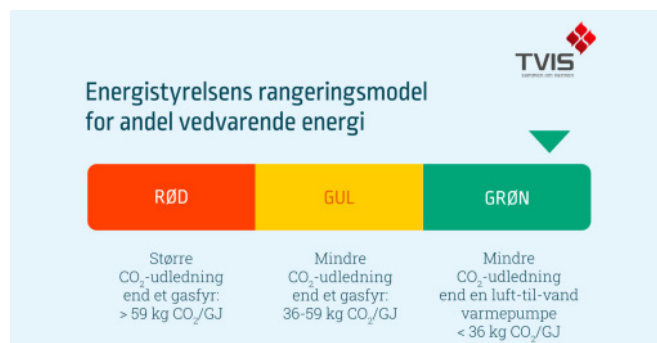
Procesvarme til Moveero

TVIS var i 2022 i gang med et projekt fra Lunderskov til Vamdrup, og spurgte i den forbindelse Moveero, om de kunne være interesserede i et samarbejde, da de ligger på strækningen. Sidst i 2023 skrev TVIS kontrakt med Moveero i Nagbøl om procesvarme.

Miljø

På Energistyrelsens rangeringsmodel ligger TVIS i den grønne ende af skalaen for CO₂-udledning. I 2024 forventer TVIS at udlede 8,2 kg/GJ CO₂.

Rangeringsmodellen sammenligner fjernvarmens udledning med en luft til vand varmepumpe på 36 kg/GJ og et gasfyr på 59 kg/GJ.



De færdige projekter som Strib og Arla giver samlet en CO₂-reduktion på 9400 tons om året efter konverteringen fra naturgas til fjernvarme.

3.0 Samfundsansvar

Ejerstrategien 2023

Alle fire byråd godkendte TVIS' ejerstrategi i midten af 2021 med særligt fokus på fjernvarmens forsyningssikkerhed, 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.

Forsyningssikkerhed - hvor TVIS gennem valg af varmekilder, drifts- og vedligeholdelsesstrategier lægger høj vægt på forsyningssikkerhed 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. svej-

ser, 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		2023 kr.	2022 t.kr.
1	Nettoomsætning	913.691.833	659.782
2,3	Andre driftsindtægter	3.946	32.868
4	Direkte omkostninger	-757.926.543	-546.125
5,6	Andre eksterne omkostninger	-5.702.083	-4.956
	Bruttoresultat	150.067.153	141.569
7	Personaleomkostninger	-19.563.394	-17.772
8	Afskrivninger af anlægsaktiver	-93.330.487	-90.510
	Driftsresultat	37.173.272	33.287
9	Finansielle indtægter	350.793	1.960
10	Finansielle omkostninger	-37.524.065	-35.247
	Årets resultat	0	0

RESULTATOPGØRELSE EFTER ÅRSREGNSKABSLOVEN

Omregningstabel fra resultatopgørelsen til resultat i henhold til Varmeforsyningsloven

Note	2023 kr.	2022 t.kr.
Årets resultat før årsreguleringer	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger indregnet i ovenstående	93.330.487	90.510
Tilbageførsel af finansielle omkostninger i henhold til Ovenstående	37.524.065	35.247
Tilbageførsel af Salg CO2	0	-28.443
Tilbageførsel af andre driftsindtægter	-3.946	-4.424
Salg af CO2	0	28.443
Andre driftsindtægter	3.946	4.424
Afskrivninger i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-112.515.542	-79.718
Finansielle omkostninger i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-37.524.065	-35.247
Indregnet over-/underdækning efter <i>Varmeforsyningsloven</i> m.v.	-41.574.868	34.078
Årets resultat i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-60.759.923	44.870
Årets resultat til indregning næste år	-60.759.923	44.870
Over-/underdækning overført fra tidligere år	41.597.243	-3.273
Resultat til indregning kommende års priser	-19.162.680	41.597
Forslag til disponering:		
Overført resultat til indregning i kommende års priser	-19.162.680	41.597
Disponeret i alt	-19.162.680	41.597

BALANCE 31. DECEMBER

Aktiver

Note	2023 kr.	2022 t.kr.	
	Brugsrettigheder Skærbækværket	1.058.196.873	1.134.027
	Andre immaterielle anlægsaktiver	454.934	476
11	Immaterielle anlægsaktiver	1.058.651.807	1.134.503
	Grunde og bygninger	2.033.406	0
	Produktionsanlæg og –maskiner	304.121.437	209.594
	Andre anlæg og driftsmateriel	4.000.670	3.146
	Anlæg under udførelse	45.922.729	58.592
12	Materielle anlægsaktiver	356.078.242	271.332
	Anlægsaktiver	1.414.730.049	1.405.835
	Tilgodehavender fra salg	33.949.444	25.406
13	Andre tilgodehavender	3.546.549	2.508
14	Periodeafgrænsningsposter	831.835	562
15	Tidsmæssige forskydninger i aftager betaling	5.805.593	24.991
17	Underdækning til indregning i kommende års priser	19.162.680	0
	Tilgodehavender	63.296.101	53.467
	Indestående i pengeinstitut	1.643	141.626
	Likvide beholdninger	1.643	141.626
	Omsætningsaktiver	63.297.744	195.093
	AKTIVER	1.478.027.793	1.600.928

BALANCE 31. DECEMBER

Passiver

Note	2023 kr.	2022 t.kr.	
Egenkapital	0	0	
Egenkapital	0	0	
16	Gæld til KommuneKredit	1.307.904.501	1.368.197
	Langfristede gældsforpligtelser	1.307.904.501	1.368.197
16	Gæld til KommuneKredit	78.292.369	76.811
	Gæld til pengeinstitutter	25.549.031	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	64.899.869	113.377
17	Overdækning til indregning i kommende års priser	0	41.597
18	Anden gæld	1.382.023	946
	Kortfristede gældsforpligtelser	170.123.292	232.731
	Gældsforpligtelser	1.478.027.793	1.600.928
	PASSIVER	1.478.027.793	1.600.928
19	Eventualposter mv.		

Egenkapitalopgørelse:

	Indskudskapital	Overført overskud	i alt
Egenkapital 1. januar 2023	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0
Egenkapital 31. december 2023	0	0	0

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Specifikation

Specifikation	2023 kr.	2022 t.kr
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		
Årets resultat	0	0
Indregnet resultat efter <i>varmeforsyningsloven</i>	-41.574.868	34.078
Afskrivninger	93.330.487	90.510
Renteindtægt og lignende indtægter	-350.793	-1.960
Renteudgift og lignende udgifter	37.524.065	35.247
Ændring i tilgodehavender	-9.851.786	35.327
Ændring i leverandørgæld mv.	-48.040.355	33.881
Pengestrømme fra driftsaktivitet før finansielle poster	31.036.750	227.083
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt		
Renteindbetalinger og lignende	350.793	1.960
Renteudbetalinger	-37.524.065	-35.247
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-6.136.522	193.796
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		
Køb af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-23.539.529	-890
Køb af andre immaterielle anlægsaktiver	-83.819	-241
Materielle anlægsaktiver under udførsel	-78.602.409	-58.707
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten i alt	-102.225.757	-59.838
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Afdrag på langfristet gæld	-76.811.239	-174.217
Etablering af langfristet gæld/byggecredit	18.000.000	225.398
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-58.811.239	51.181
Årets pengestrøm	-167.173.518	185.139
Likvider 1. januar	141.626.130	-43.513
Årets pengestrøm (specificeres)	-167.173.518	185.139
Likvider 31. december	-25.547.388	141.626

NOTER

NOTER	2023	2022
	kr.	t.kr.
Note 1 Nettoomsætning		
Segmentoplysninger (geografi)		
Indland	913.691.833	659.782
Nettoomsætning	913.691.833	659.782
Segmentoplysninger (aktiviteter)		
Salg af varme (variabel drift)	568.638.076	405.947
Fast anlægsafgift	37.841.010	34.688
Fast produktionsafgift	136.182.875	129.835
Fast driftsafgift	129.455.004	123.390
Årets resultat efter <i>Varmeforsyningsloven</i>	60.759.924	-44.870
Tidmæssige forskydninger i kundebetalinger	-19.185.056	10.792
Nettoomsætning	913.691.833	659.782
Note 2 Andre driftsindtægter		
Salg af CO2-kvoter	0	28.443
Vunden Skattesag	0	4.425
Salg af arbejdstimer	3.946	0
Andre Driftsindtægter	3.946	32.868
Note 3 Særlige poster		
Salg af CO2-kvoter	0	28.443
Vunden Skattesag	0	4.425
Renter Skattesag	0	1.956
Salg af arbejdstimer	3.946	0
Særlige poster i alt	3.946	34.824
Note 4 Direkte omkostninger		
Varmekøb variabel	577.062.747	395.747
El til pumper	18.241.274	12.470
Varmekøb fast	150.785.849	124.731
Drift og vedligehold (eksl. Administration)	11.836.673	13.177
Direkte omkostninger	757.926.543	546.125

NOTER

NOTER	2023	2022
	kr.	t.kr.
Note 5 Andre eksterne omkostninger		
Eksterne rådgivere	3.656.986	3.015
Abonnementer	858.367	792
Øvrige administrationsomkostninger	1.186.730	1.149
Andre eksterne omkostninger	5.702.083	4.956
Note 6 Honorar til valgte revisor		
Lovpligtig revision	181.859	155
Erklæringsopgaver med sikkerhed	16.800	17
Honorar for andre ydelser	131.456	199
Honorar til valgte revisor	330.115	371
Note 7 Personaleomkostninger		
Antal ansatte	25	24
Løn og gage	16.001.500	14.481
Pension	2.520.758	2.323
Andre omkostninger til social sikring	162.666	166
Øvrige personaleomkostninger	878.470	802
Personaleomkostninger	19.563.394	17.772
Vederlag til ledelsen	1.557.491	1.523
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	75.934.888	75.945
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	17.395.599	14.565
Afskrivninger	93.330.487	90.510
Note 9 Finansielle indtægter		
Renteindtægter Kreditinstitutter	3.601	4
Renteindtægter pengeinstitut	347.192	0
Renteindtægter vunden skattesag	0	1956
Finansielle indtægter	350.793	1.960

NOTER

NOTER	2023	2022
	kr.	t.kr.

Note 10 Finansielle omkostninger

Kommunekredit	29.556.097	27.279
Pengeinstitutter	10.763	301
Renteudgifter kreditorer	9.775	0
Garantiprovision til ejerkommuner	7.947.430	7.667

Finansielle omkostninger	37.524.065	35.247
---------------------------------	-------------------	---------------

Note 11 Immaterielle anlægsaktiver

Brugsrettigheder Skærbækværket	Andre immaterielle anlægsaktiver
kr.	kr.

Kostpris 1. januar 2023	1.514.308.888	1.374.752
Tilgang	0	83.819
Kostpris 31. december 2023	1.514.308.888	1.458.571

Afskrivninger 1. januar 2023	380.282.316	898.448
Årets afskrivning	75.829.699	105.189

Afskrivninger 31. december 2023	456.112.015	1.003.637
--	--------------------	------------------

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.058.196.873	454.934
--	----------------------	----------------

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 udførelse
kr.	kr.	kr.	kr.

Kostpris 1. januar 2023	86.861.833	1.130.616.473	18.735.585	58.592.375
Overførsel		91.272.055		-91.272.055
Tilgang	2.033.406	19.351.205	2.154.918	78.602.409
Kostpris 31. december 2023	88.895.239	1.241.239.733	20.890.503	45.922.729

Afskrivninger 1. januar 2023	86.861.833	921.022.495	15.590.035	
Årets afskrivning	0	16.095.801	1.299.798	
Afskrivninger 31. december 2023	86.861.833	937.118.296	16.889.833	

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.033.406	304.121.437	4.000.670	45.922.729
--	------------------	--------------------	------------------	-------------------

NOTER

Note 13 Andre tilgodehavender	2023	2022
	kr.	t.kr.
Tilgodehavende moms	3.457.049	2.415
Andre tilgodehavender	89.500	93
I alt	3.546.549	2.508

Note 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte abonnementer for 2023 samt betalt varmeindhold på Ørstedes akkumuleringstank.

Note 15 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

	Ikke anvendt Henlæggelser	Anvendt henlæggelser	Afskrivning på anlægsaktiver	I alt
Saldo primo	-4.624.000	-15.284.649	44.899.298	24.990.649
Overførsel Henlæggelser	0	3.858.088	0	3.858.088
Henlæggelser i år	0	0	0	0
Anvendte henlæggelser	4.013.000	-4.013.000	0	0
Afskrivninger efter <i>Årsregnskabsloven</i>	0	0	-23.043.144	-23.043.144
Saldo ultimo	-611.000	-15.439.561	21.856.154	5.805.593

	1/1 2022 Gæld i alt kr.	31/12/2022 Gæld i alt kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Note 16 Langfristede gældsforpligtelser				
KommuneKredit	1.445.008.108	1.386.196.870	78.292.369	961.334.173

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

Primo	41.597.243	-3.273
Årets resultat	-60.759.923	44.870
Ultimo	-19.162.680	41.597

Note 18 Anden gæld

Feriepengeforpligtelser, afsat	1.382.023	946
I alt	1.382.023	946

Note 19 Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske *årsregnskabslovs* bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse A med tilvalg af regler fra regnskabsklasse B og C.

"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 udskudt 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 risikoovergang 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 nominal 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 nominal 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.



