



TVIS
sammen om varmen



ÅRSRAPPORT 2022

**Trekantområdets
Varmetransmissionsselskab I/S (TVIS)**

Tonne Kjærsvej 11, 7000 Fredericia
CVR nr. 13348545

Regnskabsperiode: 1/1-31/12 2022

Mødet blev ledet af
bestyrelsesformand Lars Schmidt

Godkendelsesdato: 29. marts 2023





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

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
8000 Århus C

Pengeinstitut

Danske Bank
Fredericia afdelingen
Gothersgade 18
7000 Fredericia

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.

Interessenter	Ejerandele	Medlemmer
Fredericia Kommune	31,68%	3
Kolding Kommune	28,87%	3
Middelfart Kommune	8,14%	1
Vejle Kommune	31,32%	3

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2022 for Trekantområdets Varmetransmissionsselskab 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

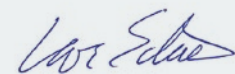
Fredericia den 29. marts 2023

Direktion

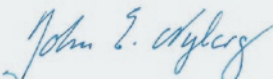


Adm. Direktør Jørgen Nielsen

Bestyrelse



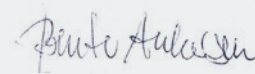
Lars Schmidt, formand



John Nyborg, næstformand



Finn Muus



Bente Ankersen



Tobias Jørgensen



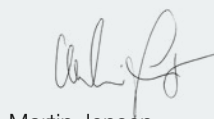
Morten Hansen



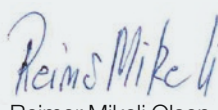
Filip Bekic Bladt



Steen Dahlstrøm



Martin Jensen



Reimer Mikeli Olsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til interessenterne i TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TVIS Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelsen, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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.

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 2022. 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 1.134.027 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 årsregnskabet "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 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.

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:

- Identifierer 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 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 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 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.

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.

Andre Oplysninger end årsregnskabet og revisors erklæring herom

Ledelsen er ansvarlig for Andre Oplysninger. Andre Oplysninger omfatter oplysninger i årsrapporten, 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

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 Trekantsområdet Varmetransmissionsselskab I/S den 1. december 2011 for regnskabsåret 2011 og har varetaget revisionen frem til og med regnskabsåret 2022.

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 29. marts 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Søren Peter Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16691

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

Hovedtal (mio. kr.)	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsætning	660	663	606	529	587
Indeksring af nettoomsætningen (%)	112	165	117	102	114
Nettoomsætning pr. medarbejder	27	30	30	26	29
Bruttoresultat	142	133	132	131	130
Driftsresultat	33	32	35	36	36
Finansielle poster	-33	-32	-35	-36	-37
Årets resultat <i>Årsregnskabsloven</i>	0	0	0	0	0
Over-/underdækning <i>Varmeforsyningsloven</i>	45	-14	9	2	-26
Balancesum	1559	1.518	1.411	1.401	1.481
Egenkapital	0	0	0	0	0
Pengestrømme:					
Investeringer i materielle anlæg	-1	-159	-13	-7	-8
Igangværende arbejder	-59	-155	-45	0	0
Solgte enheder (TJ)	6158	6.676	5.968	5.239	5.343
Nøgletal					
Bruttomargin	21	20	22	25	22
Overskudsgrad	5	5	6	7	6
Afkast af investeringer	10	10	10	10	9

Årets resultat er en overdækning på 44,9 mio. kr. mod forventet overdækning på 53,4 mio. kr.

2022 var et varmere år end budgetteret samtidig med den største inflation i 40 år, som bevirkede ekstrem stigende brændsels- og elpriser.

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 fjernvarmeselskaberne i de 4 kommuner. I 2021 forlængede vi transmissionsnettet med 40 kilometer for at forsyne tre nye fjernvarmeselskaber, så der nu er 9 fjernvarmeselskaber, der forsyner, hvad der svarer til godt 115.000 husstande.

TVIS har ansvaret for varmeindkøb, planlægning, drift, finansiering og videreudvikling af transmissionssystemet, der består af 124 km fremløbs- og returløbsrør, som strækker sig fra Kolding i syd til Bredballe nord for Vejle. 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 forsyningssikkerhed og bevare de lave priser. TVIS er et non-

profitselskab, hvilket betyder, at TVIS 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 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 2023, når anlægget går i fuld drift.

TVIS understøtter vores ejerkommuners strategier om by- og erhvervsudvikling og forsyning uafhængig af fossil energi.

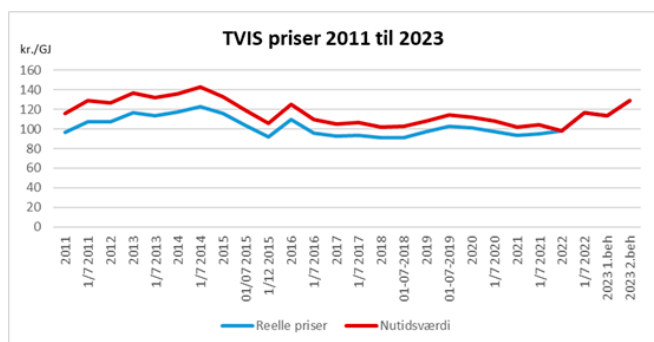
2.0 Væsentlige aktiviteter

NY BESTYRELSE

2022 startede i lyset af et kommunalvalg og dermed en bestyrelse med erfarne og nye kræfter udvalgt af byrådene i vores fire ejerkommuner. På baggrund af nye vedtægter, ejerstrategi og generel medvind til fjernvarmen i de kommunale og nationale klimastrategier har TVIS modnet en lang portefølje af potentielle projekter i alle fire ejerkommuner. Mange flere er siden kommet til, da der opstod forøget bevågenhed og behov for tempo i udfasning af naturgas efter Ruslands invasion i Ukraine i februar 2022.

Energikrise

Energipriserne eksploderede, først og fremmest på naturgas, men også på strøm. Fjernvarmeselskabernes priser over hele landet steg, især de naturgasforsynede selskaber. Fjernvarmen i Trekantområdet er baseret på flere forskellige energikilder, hvilket bidrog til, at fjernvarmekunderne var forskånet for så stort et økonomisk pres, som især gaskunder blev pålagt. TVIS' varmetakster blev påvirket i det omfang, at energikrisen i Europa skabte øget efterspørgsel på biomasse til energi som alternativ til gas. Det kunne mærkes på taksterne til Ørstedes Skærbækværket, der leverer godt halvdelen af varmen til TVIS. Historisk set, har TVIS' priser altid været lave sammenlignet med andre energiformer, men prisudviklingen bragte taksterne til et niveau, der svarer til 2014/2015.



Investeringsramme på halv milliard kr.

For første gang siden TVIS' etablering i 1982 har TVIS idriftsat 40 km transmissionsrør i 2022. I forhold til ovennævnte prisstigninger på naturgas så var det glimrende timing for varmemeforbrugerne i Jelling, Bredsten-Balle samt Vamdrup. Alle danske kommuner blev pålagt at gennemføre en Varmeplan for udfasning af naturgas inden udgangen af 2022, og senest i 2035 er der national ambition om, at ingen husstande i Danmark er forsynet med naturgas. TVIS har haft en god dialog med vores ejerkommuner og fjernvarmeselskaberne, hvor vi er gået ambitiøst til værks for at udfase naturgas så vidt som muligt med TVIS-varme. TVIS fik godkendt en investeringsramme af vores fire ejerkommuner på en halv milliard kroner til overskuds-, proces- og fjernvarmeprojekter. Projekterne udnytter lokal overskudsvarmepotentiale og udfaser fossile brændsler fra bygningsopvarmning og industriproduktion. Projekterne er vidt fordelt i alle fire ejerkommuner med udvidelser til nye landsbyer, erhvervsområder, samarbejde med virksomheder og sektorkobling.

IT-sikkerhed

Hvor Covid19 fyldte meget i 2021, og mindede om, at varmesektoren har en særlig samfundsvital funktion, så er det blevet yderligere tydeligt i 2022. Energisektoren oplever at antallet af angrebsforsøg er øget væsentligt, og TVIS har derfor øget IT-sikkerhed med en række nye sikkerhedsrutiner. Det er en direkte konsekvens af en ny energi- og sikkerhedspolitisk virkelighed, som også TVIS skal indrette sig efter. Der er opbygget et samarbejde med EnergiCert og overvågningen af vores IT-systemer er styrket.

Asset Management - ISO 55001

TVIS har implementeret asset management og har netop fået sin ISO-55001 certificering. Udviklingen af et Asset Management System er en videreudvikling af systematisk drift og vedligehold, så høj forsyningssikkerhed opnås så effektivt som muligt.

Ved at udvikle et nyt Asset Management-system, som er grundlaget for ISO-certificeringen, skaber vi konkret overblik over TVIS-systemet og dets evne til at modtage varme fra vores leverandører og forsyne modtagerne med varme af den rette kvalitet. Vi har siden TVIS' begyndelse fokuseret på effektivt vedligehold, men vi har nu udviklet en systematik med fokus på medarbejderinddragelse af hele organisationen. TVIS er det første transmissionselskab der bliver ISO-55001 certificeret.

Første spadestik til Strib

Samarbejdet mellem Middelfart Fjernvarme og TVIS, der skal bringe fjernvarme til Strib, Røjle og Vejlbj i Middelfart Kommune blev helt officielt skudt i gang i september. Bestyrelsesformændene for TVIS og Middelfart Fjernvarme tog sammen med Middelfart Kommunes borgmester første spadestik til Fyns største gaskonverteringsprojekt på daværende tidspunkt.

For at få fjernvarmen til Strib etablerer TVIS en fem kilometer rørledning fra Hessgade til Rudbæksmøllevej, hvor TVIS bygger en ny vekslerstation. Herfra udruller Middelfart Fjernvarme et distributionsnet til 2200 potentielle forbrugere i fem etaper, hvor det sidste område er forsynet i 2025. Projektet mødte overvældende lokal tilslutning, hvor hele projektet giver en CO₂-besparelse på omkring 6000 tons om året eller 73.000 tons set over 20 år.

Procesvarme

Arla Foods energioptimerer deres mejeriproduktion i Taulov ved i flere trin at droppe naturgassen og koble sig på det lokale fjernvarme-system. TVIS skal forsyne rum- og procesvarme til produktionen af 60.000 tons ost om året som Danbo, Havarti og Maribo. Konverteringen til fjernvarme på Taulov Mejeri i 2023 sparer 37% af CO₂-udledningen fra varmekonsumet. Det er over

halvdelen af naturgassen på Taulov Mejeri, der elimineres, hvilket udgør 25.000 MWh eller hvad der svarer til 1.200 husstandes opvarmningsbehov.

TVIS investerer i en ny nabobygning til Taulov Mejeri, som er en 10 MW vekslerstation på 80 kvadratmeter og forbinder den med en halv kilometer transmissionsledning til det 124 kilometer lange varmesystem på tværs af de fire kommuner i Trekantområdet. Der er stort potentiale i procesvarme, som er et undervurderet område, som TVIS ønsker at prioritere, hvor det er muligt.

Power to X og sektorkobling

Fremtidens energisystem er under udvikling, hvor energisystemer og industri er tæt sammenkoblede. TVIS indgik i 2021 Danmarks første aftale om overskudsvarme fra Power to X og udvidede aftalen i 2022, så vi nu skal samarbejde med Everfuel om at udnytte varme fra deres elektrolyseanlæg, der svarer til forbruget i 1800 husstande. TVIS har etableret en kilometerlang transmissionsledning, som blev færdig i december, og Everfuel har haft de første testkørsler med brintproduktion. De første varmeleverancer forventer vi at kunne aftage i 2023, hvor fjernvarmen køler de tekniske anlæg, hvilket øger produktionstiden, og varmen forsyner forbrugerne i Trekantområdet.

TVIS er baseret på fornuftige principper om sektorkobling og effektiv udnyttelse af energistrømme. Derfor er sektorkobling 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 konsekvent med virksomheder og kommuner, så vi understøtter hinanden om udfasning af fossile energikilder mod udviklingen af bæredygtige bysamfund.

3.0 Samfundsansvar

Ejerstrategi sætter retningen

Alle fire byråd godkendte TVIS' ejerstrategi i midten af 2021 med særligt fokus på, at fjernvarmens forsyningssikkerhed, klimapåvirkning og konkurrencedygtighed er højt prioriteret. På den måde forbliver fjernvarmen fortsat attraktiv for nye og eksisterende forbrugere. Ejerstrategien har også fokus på, at TVIS understøtter kommunernes målsætninger for grøn omstilling og bidrager til, at de tilgængelige energiressourcer udnyttes bedst muligt. Derved understøtter selskabet aktivt ejerkommunerne, så de er attraktive for erhvervsliv og bosætning. Ejerstrategien medvirker også til at sikre et godt og konstruktivt samarbejde mellem selskabets bestyrelse, selskabets ledelse og kommunerne.

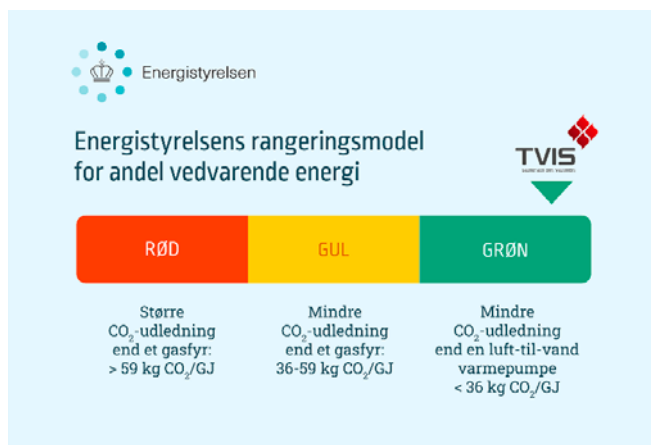
Ejerstrategien lægger vægt på, at selskabet drives og udvikles med fokus på:

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

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

Forsyningssikkerhed, hvor TVIS gennem valg af varmekilder, drifts- og vedligeholdstrategier lægger høj vægt på forsynings-sikkerhed både på kort og lang sigt.

Social ansvarlighed, hvor TVIS sikrer medarbejdernes trivsel og kompetenceudvikling, inddrager social ansvarlighed i dagligdagen, arbejder med partnerskaber og udbyder ydelser lokalt under hensyntagen til udbudsregler.





ÅRSREGNSKAP

RESULTATOPGØRELSE

1. Januar – 31. December

		2022	2021
Note		kr.	t.kr.
1	Nettoomsætning	659.782.292	663.068
2,3	Andre driftsindtægter	32.867.505	0
4	Direkte omkostninger	-546.125.399	-526.587
5,6	Andre eksterne omkostninger	-4.955.593	-3.944
	Bruttoresultat	141.568.805	132.537
7	Personaleomkostninger	-17.771.804	-16.314
8	Afskrivninger af anlægsaktiver	-90.510.517	-83.935
	Driftsresultat	33.286.484	32.288
9	Finansielle indtægter	1.960.055	5
10	Finansielle omkostninger	-35.246.539	-32.293
	Årets resultat	0	0

RESULTATOPGØRELSE EFTER ÅRSREGNSKABSLOVEN

Omregningstabel fra resultatopgørelsen til resultat i henhold til *Varmeforsyningsloven*

Note	2022 kr.	2021 t.kr.
Årets resultat før årsreguleringer	0	0
Tilbageførsel af afskrivninger indregnet i ovenstående	90.510.517	83.935
Tilbageførsel af finansielle omkostninger i henhold til Ovenstående	35.246.539	32.293
Tilbageførsel af Salg CO ₂	-28.443.316	0
Tilbageførsel vunden Skattesag	-4.424.189	0
Salg af CO ₂	28.443.316	0
Vunden Skattesag	4.424.189	0
Afskrivninger i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-79.718.684	-79.047
Finansielle omkostninger i henhold til <i>Varmeforsyningsloven</i>	-35.246.539	-32.293
Indregnet over-/underdækning efter <i>Varmeforsyningsloven</i> m.v.	34.078.113	-19.093
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningsloven	44.869.946	-14.205
Årets resultat til indregning næste år	44.869.946	-14.205
Over-/underdækning overført fra tidligere år	-3.272.703	10.932
Resultat til indregning kommende års priser	41.597.243	-3.273
Forslag til disponering:		
Overført resultat til indregning i kommende års priser	41.597.243	-3.273
Disponeret i alt	44.869.946	

BALANCE 31. DECEMBER

Aktiver

Note	2022 kr.	2021 t.kr.
Brugsrettigheder Skærbækværket	1.134.026.572	1.209.856
Andre immaterielle anlægsaktiver	476.304	286
11 Immaterielle anlægsaktiver	1.134.502.876	1.210.142
Grunde og bygninger	0	0
Produktionsanlæg og -maskiner	209.593.978	35.416
Andre anlæg og driftsmateriel	3.145.550	3.520
Anlæg under udførelse	58.592.375	187.429
12 Materielle anlægsaktiver	271.331.903	226.365
Anlægsaktiver	1.405.834.779	1.436.507
Tilgodehavender fra salg	25.405.806	53.486
13 Andre tilgodehavender	2.507.759	8.499
14 Periodeafgrænsningsposter	562.475	1.816
15 Tidsmæssige forskydninger i aftager betaling	24.990.649	14.199
17 Underdækning til indregning i kommende års priser	0	3.273
Tilgodehavender	53.466.689	81.273
Indestående i pengeinstitut	141.626.126	1
Likvide beholdninger	141.626.126	1
Omsætningsaktiver	195.092.815	81.274
AKTIVER	1.600.927.594	1.517.781

BALANCE 31. DECEMBER

Passiver

Note	2022 kr.	2021 t.kr.
Egenkapital	0	0
Egenkapital	0	0
16 Gæld til KommuneKredit	1.368.196.869	1.325.214
Langfristede gældsforpligtelser	1.368.196.869	1.325.214
16 Gæld til KommuneKredit	76.811.239	68.613
Gæld til pengeinstitutter	0	43.513
Leverandører af varer og tjenesteydelser	113.376.461	78.256
17 Overdækning til indregning i kommende års priser	41.597.242	0
18 Anden gæld	945.783	2.185
Kortfristede gældsforpligtelser	232.730.725	192.567
Gældsforpligtelser	1.600.927.594	1.517.781
PASSIVER	1.600.927.594	1.517.781
19 Eventualposter mv.		

Egenkapitalopgørelse:

	Indskudskapital	Overført overskud	i alt
Egenkapital 1. januar 2022	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0
Egenkapital 31. december 2022	0	0	0

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Specifikation

Specifikation	2022 kr.	2021 t.kr.
Pengestrømme fra driftsaktiviteten		
Årets resultat	0	0
Indregnet resultat efter <i>Varmeforsyningsloven</i>	34.078.113	-19.093
Afskrivninger	90.510.517	83.935
Renteindtægt og lignende indtægter	-1.960.055	-5
Renteudgift og lignende udgifter	35.246.539	32.293
Ændring i tilgodehavender	35.325.827	-23.805
Ændring i leverandørgæld mv.	33.881.789	37.101
Pengestrømme fra driftsaktivitet før finansielle poster	227.082.730	110.426
Renteindbetalinger og lignende	1.960.055	5
Renteudbetalinger	-35.246.539	-32.293
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	193.796.246	78.138
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		
Køb af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-890.354	-3.968
Køb af andre immaterielle anlægsaktiver	-240.912	-260
Materielle anlægsaktiver under udførsel	-58.706.898	-155.014
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten i alt	-59.838.164	-159.242
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Afdrag på langfristet gæld	-174.216.540	-109.565
Etablering af langfristet gæld/byggecredit	225.397.663	177.771
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	51.181.123	68.206
Årets pengestrøm	185.139.205	-12.898
Likvider 1. januar	-43.513.079	-30.615
Årets pengestrøm (specificeres)	185.139.205	-12.898
Likvider 31. december	141.626.126	-43.513

NOTER

NOTER	2022	2021
	kr.	t.kr.
Note 1 Nettoomsætning		
Segmentoplysninger (geografi)		
Indland	659.782.292	663.068
Nettoomsætning	659.782.292	663.068
Segmentoplysninger (aktiviteter)		
Salg af varme (variabel drift)	405.947.344	369.583
Fast anlægsafgift	34.687.992	32.444
Fast produktionsafgift	129.835.063	130.495
Fast driftsafgift	123.390.006	111.453
Årets resultat efter <i>Varmeforsyningsloven</i>	-44.869.946	14.205
Tidmæssige forskydninger i kundebetalinger	10.791.833	4.888
Nettoomsætning	659.782.292	663.068
Note 2 Andre driftsindtægter		
Salg af CO ₂ -kvoter	28.443.316	0
Vunden Skattesag	4.424.189	0
Andre Driftsindtægter	32.867.505	0
Note 3 Særlige poster		
Selskabet har i regnskabsåret solgt CO ₂ -kvoter. Indtægten er indregnet under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen. Selskabet har i år modtaget tilbagebetaling vedrørende for meget afregnet energiafgift vedrørende tidligere år. Indtægten vedrørende energiafgift er indregnet under andre driftsindtægter, mens renterne i forbindelse med skattesagen er indregnet under finansielle indtægter i resultatopgørelsen.		
Salg af CO ₂ -kvoter	28.443.316	0
Vunden Skattesag	4.424.189	0
Renter Skattesag	1.955.912	0
Særlige poster i alt	34.823.417	0
Note 4 Direkte omkostninger		
Varmekøb variabel	395.747.753	383.231
El til pumper	12.469.705	8.468
Varmekøb fast	124.730.606	126.323
Drift og vedligehold (eksl. Administration)	13.177.335	8.565
Direkte omkostninger	546.125.399	526.587

NOTER

NOTER	2022	2021
	kr.	t.kr.
Note 5 Andre eksterne omkostninger		
Eksterne rådgivere	3.015.041	2.120
Abonnementer	791.675	710
Øvrige administrationsomkostninger	1.148.877	1.114
Andre eksterne omkostninger	4.955.593	3.944
Note 6 Honorar til valgte revisor		
Lovpligtig revision	155.050	134
Erklæringsopgaver med sikkerhed	16.800	17
Honorar for andre ydelser	198.850	219
Honorar til valgte revisor	370.700	370
Note 7 Personaleomkostninger		
Antal ansatte	24	22
Løn og gage	14.480.166	13.479
Pension	2.323.353	2.139
Andre omkostninger til social sikring	165.972	121
Øvrige personaleomkostninger	802.313	575
Personaleomkostninger	17.771.804	16.314
Vederlag til ledelsen	1.523.340	1.486
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	75.945.636	75.740
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	14.564.881	8.195
Afskrivninger	90.510.517	83.935
Note 9 Finansielle indtægter		
Renteindtægter KommuneKredit	4.143	5
Renteindtægter vunden skattesag	1.955.912	0
Debitor/kasserabat	0	0
Kursregulering	0	0
Finansielle indtægter	1.960.055	5

NOTER

NOTER	2022 kr.	2021 t.kr.
Note 10 Finansielle omkostninger		
Kommunekredit	27.279.182	24.858
Pengeinstitutter	301.419	144
Garantiprovision til ejerkommuner	7.665.938	7.291
Finansielle omkostninger	35.246.539	32.293
Note 11 Immaterielle anlægsaktiver	Brugsrettigheder Skærbækværket	Andre immaterielle anlægsaktiver
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2022	1.514.308.888	1.133.840
Tilgang	0	240.912
Kostpris 31. december 2022	1.514.308.888	1.374.752
Afskrivninger 1. januar 2022	304.452.617	848.054
Årets afskrivning	75.829.699	50.394
Afskrivninger 31. december 2022	380.282.316	898.448
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	1.134.026.572	476.304

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 maskiner kr.	Produktions anlæg og driftsmateriel kr.	Andre anlæg og kr.	Anlæg under udførelse kr.
Kostpris 1. januar 2022	86.861.833	943.073.348	17.845.231	187.428.601
Overførsel		187.543.125		-187.543.125
Tilgang	0	0	890.354	58.706.899
Kostpris 31. december 2022	86.861.833	1.130.616.473	18.735.585	58.592.375
Afskrivninger 1. januar 2022	86.861.833	907.656.446	14.325.660	
Årets afskrivning	0	13.366.049	1.264.375	
Afskrivninger 31. december 2022	86.861.833	921.022.495	15.590.035	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	209.593.978	3.145.550	58.592.375

NOTER

NOTER	2022 kr.	2021 t.kr.
Note 13 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende moms	2.415.759	1.511
Andre tilgodehavender	92.000	6.988
I alt	2.507.759	8.499

Note 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte abonnementer for 2022 samt betalt varmeindhold på Ørsteds akkumuleringstank.

Note 15 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

	Ikke anvendt Henlæggelser	Anvendt henlæggelser	Afskrivning på anlægsaktiver	I alt
Saldo primo	-7.750.000	-15.615.436	37.564.252	14.198.816
Overførsel Henlæggelser	0	3.456.787	0	3.456.787
Henlæggelser i år	0	0	0	0
Anvendte henlæggelser	3.126.000	-3.126.000	0	0
Afskrivninger efter <i>Årsregnskabsloven</i>	0	0	7.335.046	7.335.046
Saldo ultimo	-4.624.000	-15.284.649	44.899.298	24.990.649

	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	1.393.826.984	1.445.008.108	76.811.239	1.045.847.300

	2022 kr.	2021 t.kr.
--	-------------	---------------

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

Primo	-3.272.703	10.932
Årets resultat	44.869.945	-14.205
Ultimo	41.597.242	-3.273

Note 18 Anden gæld

Feriepengeforpligtelser, afsat	945.783	2.185
I alt	945.783	2.185

Note 19 Eventualposter m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trekantområdets Varmetransmissionsselskab I/S for 2022 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 udlignes 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 eksklusive 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 salgskomkostninger 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 restværdi:

	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 salgskomkostninger 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.



