

Kredsløb Transmission A/S

Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand

CVR-nr. 40 83 17 03

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2024

Dirigent:

.....
Thomas Rand

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kredsløb Transmission A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 2. maj 2024

Direktion:

.....
Bjarne Munk Jensen
adm. direktør

.....
Thomas Elgaard Jensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Lone Paulsen
formand

.....
Lasse Sørensen
næstformand

.....
Bjarne Munk Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kredsløb Transmission A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb Transmission A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 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:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Aarhus, den 2. maj 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Marianne Westermann
statsaut. revisor
mne49076

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kredsløb Transmission A/S
Adresse, postnr. by	Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand
CVR-nr.	40 83 17 03
Stiftet	1. oktober 2019
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	https://www.kredsløb.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Lasse Sørensen, næstformand Bjarne Munk Jensen
Direktion	Bjarne Munk Jensen, adm. direktør Thomas Elgaard Jensen, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2023 12 mdr.	2022 12 mdr.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	1.388	1.142	1.111	1.671
Resultat af primær drift	-7	14	-4	38
Resultat af finansielle poster	-23	-14	-16	-27
Årets resultat	0	0	0	0
Nøgletal				
Anlægsaktiver	2.417	2.441	2.544	2.634
Balancesum	3.244	3.110	2.921	3.249
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6	17	44	55
Egenkapital	14	14	14	14
Bruttomargin	3,5 %	8,1 %	6,8 %	10,0 %
Likviditetsgrad	103,1 %	128,2 %	77,1 %	77,3 %
Belåningsgrad	44,1 %	44,7 %	45,2 %	44,0 %
Varmetab	3,1 %	3,0 %	2,9 %	3,3 %
Varmekøb, GWh	2.932	2.888	3.159	2.880
Varmesalg, GWh	2.840	2.801	3.068	2.785
Varmetab, GWh	92	87	91	95

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Belåningsgrad	$\frac{\text{Langfristet gæld} \times 100}{\text{Materielle anlægsaktiver}}$
Varmetab	$\frac{\text{Varmetab i GWh} \times 100}{\text{Varmekøb i GWh}}$

Varmekøb, GWh - Varmekøb fra eksterne og koncerninterne varmeleverandører.

Varmesalg, GWh - Varmesalg til Kredsløb Fjernvarme A/S og Varmeplan Aarhus.

Varmetab, GWh - Nøgletallet beregnes som varmekøb fratrukket varmesalg.

Varmekøb, varmesalg og varmetab dækker for 2019/20 15 måneder.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Kredsløb Transmission A/S varetager Kredsløbs varmetransmissionsaktiviteter og øvrige aktiviteter i tilknytning hertil, herunder organisering og administration af Varmeplan Aarhus, der organiserer Kredsløb Fjernvarme og forbrugerejede værker i og omkring Aarhus.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kredsløb Transmission A/S' omsætning i 2023 udgør 1.388 mio.kr. Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 kr. som følge af forrentningsmodel og "hvile-i-sig-selv-princip."

Kredsløb Transmission A/S forventede i årsregnskabet for 2022 et årsresultat på 0 kr. for år 2023. Årets resultat er derfor i overensstemmelse med den forventning, som blev udmeldt i 2022.

Selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser aktiver for 3.245 mio. kr. og en egenkapital på 14 mio.kr.

Ledelsen anser årets resultat og aktivitet som tilfredsstillende og på niveau med forventningerne.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Selskabet har indgået simple renteswaps til afdækning af renterisici på variabelt forrentede realkreditlån. De indgåede renteswaps er indgået i henhold til Kredsløbs finansielle strategi for at understøtte en stabil udvikling i taksterne.

Pr. 31. december 2023 er 93 % af hovedstolen afdækket til fast rente. Selskabet har herudover ikke indgået væsentlige aftaler om finansielle instrumenter.

Redegørelse for samfundsansvar

For selskabets lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a, benytter Kredsløb Transmission A/S undtagelsesbestemmelsen for dattervirksomheder og henviser til concernregnskabet for Kredsløb Holding A/S, CVR-nr. 40 83 18 51, som kan rekvireres på www.kredsløb.dk eller hos Erhvervsstyrelsen.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Dette er den lovpligtige redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b.

Oversigt

	2023
<i>Øverste ledelsesorgan</i>	
Samlet antal medlemmer	3
Underrepræsenteret køn i %	33
Måltal i %	33
Årstal for opfyldelse af måltal	2023
<i>Øvrige ledelsesniveauer</i>	
Samlet antal medlemmer	2

Øverste ledelsesorgan

Selskabets mål er at have en afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd i bestyrelsen – med mindst 1/3 af det underrepræsenterede køn.

Bestyrelsen i 2023 består af 3 medlemmer, hvor det underrepræsenterede køn udgør 33%.

Kredsløb Transmission A/S har opnået en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen ifølge Erhvervsstyrelsens vejledning vedrørende §99b.

Ledelsesberetning

Øvrige ledelsesniveauer

Den øvrige ledelse består af direktionen, da der ikke er øvrige ansatte i selskabet.

Den øvrige ledelse i Kredsløb Transmission A/S består af 2 personer.

Der er under 50 personer ansat i Kredsløb Transmission A/S.

Redegørelse for dataetik

Der henvises til koncernregnskabet for Kredsløb Holding A/S, CVR-nr. 40 83 18 51, som kan rekvireres på Kredsløb.dk eller hos Erhvervsstyrelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statusdagen ikke sket begivenheder med væsentlig indflydelse på selskabet.

Forventet udvikling

Der forventes i 2024 en omsætning i niveauet 1.675-1.700 mio. kr. og et resultat på 0 kr. som følge af forretningsmodel og koncernens "hvile-i-sig-selv princip."

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2023	2022
3	Nettoomsætning	1.388.279	1.142.348
	Produktionsomkostninger	-1.338.936	-1.050.142
	Bruttoresultat	49.343	92.206
	Distributionsomkostninger	-44.424	-65.942
5	Administrationsomkostninger	-11.649	-12.157
	Resultat af primær drift	-6.730	14.107
6	Andre driftsindtægter	29.100	16.888
	Resultat før finansielle poster	22.370	30.995
7	Finansielle indtægter	787	46
8	Finansielle omkostninger	-24.115	-14.082
	Resultat før skat	-958	16.959
9	Skat af årets resultat	958	-16.959
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Immaterielle anlægsaktiver		
	Kapacitetsrettigheder	382.148	411.922
	CO2-kvoter	47.870	0
		<u>430.018</u>	<u>411.922</u>
11	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	205.172	208.665
	Produktionsanlæg og maskiner	1.645.869	1.683.006
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	79.685	83.585
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	7.313	8.209
		<u>1.938.039</u>	<u>1.983.465</u>
12	Finansielle anlægsaktiver		
	Opkrævningsret tjenestemandspensioner	49.349	45.215
		<u>49.349</u>	<u>45.215</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.417.406</u>	<u>2.440.602</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	20.478	25.922
		<u>20.478</u>	<u>25.922</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	410.942	169.393
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	249.127	230.370
	Andre tilgodehavender	146.720	243.606
		<u>806.789</u>	<u>643.369</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>827.267</u>	<u>669.291</u>
	AKTIVER I ALT	<u>3.244.673</u>	<u>3.109.893</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	PASSIVER		
	Egenkapital		
13	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	9.262	9.262
	Egenkapital i alt	14.262	14.262
	Hensatte forpligtelser		
14	Udskudt skat	2.746	14.280
15	Andre hensatte forpligtelser	49.349	45.719
16	Tidsmæssige forskelle	1.522.023	1.628.482
	Hensatte forpligtelser i alt	1.574.118	1.688.481
	Gældsforpligtelser		
17	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	854.357	885.589
		854.357	885.589
	Kortfristede gældsforpligtelser		
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	33.252	35.840
	Overdækning	126.535	84.339
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.211	175.947
18	Gæld til tilknyttede virksomheder	541.911	168.424
	Gæld til Aarhus Kommune	0	174
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	43.144
	Anden gæld	57.085	8.010
19	Periodeafgrænsningsposter	36.942	5.683
		801.936	521.561
	Gældsforpligtelser i alt	1.656.293	1.407.150
	PASSIVER I ALT	3.244.673	3.109.893

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 4 Personaleomkostninger
- 20 Afledte finansielle instrumenter
- 21 Resultatdisponering
- 22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 24 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	5.000	9.262	14.262
21	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 1. januar 2023	5.000	9.262	14.262
21	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 31. december 2023	5.000	9.262	14.262

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Transmission A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Kredsløb Holding A/S.

Generelt om indregning og måling

Kredsløb Transmission A/S varetager Kredsløbs varmetransmissionsaktiviteter, som er underlagt "hvile-i-sig-selv-regulering".

Varmetransmissionsaktiviteter er underlagt "hvile-i-sig-selv-regulering", hvor nødvendige omkostninger afholdes og opkræves via takster for at balancere over tid via regnskabsposterne regulatorisk over-/underdækning og tidsmæssige forskelle. Resultatet for disse aktiviteter vil derfor være 0 i årsregnskabet.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i tidsmæssige forskelle på balancen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på tidsmæssige forskelle til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i tidsmæssige forskelle, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regulatorisk over-/underdækning og tidsmæssige forskelle

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

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling er enten en udskudt eller fremrykket betaling fra forbrugerne for selskabets anlægsaktiver i forhold til de regnskabsmæssige afskrivninger. Forskellene indregnes i balancen under tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætning omfatter salg af varme m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætning indregnes til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Årets eventuelle tidsmæssige forskelle og over- eller underdækning reguleres i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til varmeproduktion, herunder eksternt varmekøb, brændsel, afgifter, hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger vedr. produktionsoptimering, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger vedr. produktionsoptimering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varme og ydelser solgt i årets løb m.v. Herunder indregnes omkostninger til driftspersonale, vedligeholdelse, servicering og afskrivninger på distributionsanlæg og transmissionsanlæg samt værktøj, køretøjer og omkostninger til markedsføring og formidling.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, administrationsydelser, kontorlokaler, software, konsulenter og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen, herunder administrationsbygninger og udviklingsprojekter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kapacitetsrettigheder afskrives frem til 2030.

CO2-kvoter afskrives i takt med den faktiske udledning af CO2.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15-75 år
Produktions- og distributionsanlæg	20-75 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der afskrives ikke på grunde.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter kapacitetsrettigheder hos varmeproducent og erhvervede CO2-kvoter.

Kapacitetsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

CO2-kvoter erhvervet mod vederlag indregnes til kostpris på købstidspunktet. Tildelte kvoter fra myndigheder (gratis kvoter) indregnes til 0 kr.

I det omfang den faktiske udledning overstiger de tildelte og erhvervede CO2-kvoter, indregnes dagsværdien pr. balancedagen af de yderligere CO2-kvoter, som selskabet er forpligtet til at afregne, som en forpligtelse under andre hensatte forpligtelser.

Værdien af CO2-kvoter opgøres under hensyntagen til om CO2-kvoterne forventes solgt på et aktivt marked eller anvendt. Eventuelle tab og gevinster ved salg indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Finansielle anlægsaktiver

Optrækningsret tjenestemandspensioner måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi. Det er muligt for selskabet at indregne og opkræve omkostninger til tjenestemandspensioner i varmeprisen krone for krone. Årets regulering af opkrævningsretten indregnes i omsætningen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Likvider

Selskabets likvide beholdninger indgår i en cashpool-aftale for koncernen. Cashpoolen er juridisk ejet af Kredsløb Holding A/S.

Selskabets andel af cashpoolen er således præsenteret som mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsudbetalinger til tjenestemænd i nuværende og tidligere ansættelse.

Tidsmæssige forskelle

Tidsmæssige forskelle er udtryk for enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til regnskabsmæssig værdi og afskrivning af anlæg, der vil udlignes over tid.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

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

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2023	2022
3 Nettoomsætning		
Salg af varme	1.364.915	1.201.800
Regulering opkrævningsret tjenestemandspension	4.134	-22.223
Årets over-/underdækning	-42.196	-17.468
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	61.426	-19.761
	<u>1.388.279</u>	<u>1.142.348</u>
4 Personalemkostninger		
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	422	308
Bestyrelse	89	75
	<u>511</u>	<u>383</u>
Ledelsen aflønnes fra Kredsløb A/S.		
Virksomheden har ingen ansatte.		
5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Kredsløb Holding A/S.		
6 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	221	189
Tilskud/medfinansiering	5.576	0
Øvrige indtægter	50	243
CO2-kvoter	23.253	7.447
Kontrolrum	0	9.009
	<u>29.100</u>	<u>16.888</u>
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	787	46
	<u>787</u>	<u>46</u>
8 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	7.160	197
Valutakursreguleringer	0	2
Andre finansielle omkostninger	16.955	13.883
	<u>24.115</u>	<u>14.082</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2023	2022
9 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	11.464	349
Årets regulering af udskudt skat	-12.583	9.041
Regulering af skat vedrørende tidligere år	161	7.569
	<u>-958</u>	<u>16.959</u>

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapacitets- rettigheder	CO2-kvoter	I alt
Kostpris 1. januar 2023	572.752	0	572.752
Tilgange	21.716	168.144	189.860
Afgange	0	-120.274	-120.274
Kostpris 31. december 2023	<u>594.468</u>	<u>47.870</u>	<u>642.338</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	160.830	0	160.830
Afskrivninger	51.490	120.274	171.764
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-120.274	-120.274
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>212.320</u>	<u>0</u>	<u>212.320</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>382.148</u>	<u>47.870</u>	<u>430.018</u>

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2023	222.567	1.822.940	95.631	8.209	2.149.347
Tilgange	0	0	0	6.487	6.487
Overført	975	6.408	0	-7.383	0
Kostpris 31. december 2023	<u>223.542</u>	<u>1.829.348</u>	<u>95.631</u>	<u>7.313</u>	<u>2.155.834</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	13.902	139.934	12.046	0	165.882
Afskrivninger	4.468	43.545	3.900	0	51.913
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>18.370</u>	<u>183.479</u>	<u>15.946</u>	<u>0</u>	<u>217.795</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>205.172</u>	<u>1.645.869</u>	<u>79.685</u>	<u>7.313</u>	<u>1.938.039</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.		Opkrævningsret tjenestemands- pensioner
Kostpris 1. januar 2023		45.215
Øvrig regulering		504
Årets aktuarmæssige regulering		4.386
Årets udbetalte pension		-756
Kostpris 31. december 2023		49.349
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023		49.349

t.kr.	2023	2022
-------	------	------

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	5.000	5.000
	5.000	5.000

14 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	14.280	-2.330
Årets regulering over resultatopgørelse	-12.583	9.041
Årets regulering til primo over resultatopgørelse	1.049	7.569
Udskudt skat 31. december	2.746	14.280

Udskudt skat består af forskelsværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver, amortiserede låneomkostninger samt underskud til fremførelse.

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser 1. januar	45.719	67.943
Årets aktuarmæssige regulering	4.386	-21.491
Årets udbetalte pension	-756	-733
Andre hensatte forpligtelser 31. december	49.349	45.719

Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	750	750
> 1 år	48.599	44.969
	49.349	45.719

Andre hensatte forpligtelser omfatter aktuarmæssigt opgjorte forpligtelser vedrørende tjenestemænd.

Den andel der forventes at forfalde indenfor 1 år fra balancedagen, omfatter det kommende års pensionsudbetalinger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

t.kr.	Øvrige poster	Materielle og immaterielle anlægsaktiver	Udskudt skat	Sikringsinstrumenter	Skat af sikringsinstrumenter	I alt
Saldo 1. januar 2023	-72.848	-1.414.826	14.280	-198.831	43.743	-1.628.482
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	103.403	0	0	0	103.403
Varmeprismæssige afskrivninger	0	-80.486	0	0	0	-80.486
Årets reguleringer	54.429	0	-11.534	52.111	-11.464	83.542
Årets reguleringer	54.429	22.917	-11.534	52.111	-11.464	106.459
Saldo 31. december 2023	-18.419	-1.391.909	2.746	-146.720	32.279	-1.522.023

De tidsmæssige forskelle er påvirket af den regnskabsmæssige værdiansættelse af anlægsaktiverne ved selskabsgørelsen, hvor værdiansættelsen er baseret på nedskrevne genanskaffelsespriser. Der indregnes alene afskrivninger på faktiske kostpriser i varmeprisen. Tidsmæssige forskelle er dermed udtryk for en fremskudt betaling fra varmeaftagerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi og afskrivning af anlægsaktiver. De tidsmæssige forskelle vil udlignes over tid.

Af årets samlede regulering af tidsmæssige forskelle på 106.459 t.kr. er 45.032 t.kr. ført direkte på balancen.

17 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	887.609	33.252	854.357	704.493
	887.609	33.252	854.357	704.493

18 Gæld til tilknyttede virksomheder

Virksomheden indgår i koncernaftale om cash pool-ordning med Nordea Bank. Kredsløb Transmission A/S' konti i cash pool-ordningen, som er indregnet under gæld til tilknyttede virksomheder, udgør pr. 31. december 2023 en gæld på 310.096 t.kr. (pr. 31. december 2022: gæld på 138.343 t.kr.)

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder på 36.942 t.kr. (5.683 t.kr. i 2022), der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

20 Afledte finansielle instrumenter

Renterisici

Selskabet har i regnskabsåret indgået renteswaps for at afdække renterisici, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

Selskabet har indgået renteswaps, som løber frem til 31. december 2040, svarende til en restløbetid på 204 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 899.924 t.kr. med en positiv dagsværdi pr. 31. december 2023 på 146.720 t.kr.

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er den positive dagsværdi indregnet under andre tilgodehavender og tilsvarende under tidsmæssige forskelle fratrukket skat med i alt 114.442 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2023	2022
21 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	0	0
	0	0

22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder og hæfter ubegrænset og solidarisk med koncernvirksomhederne for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er part i en tvist omkring prisen for salg af varme. Det er ledelsens forventning, at selskabet vinder sagen, hvorfor der ikke er indregnet nogen forpligtelse i balancen.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået flere lejekontrakter med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 93 t.kr. Lejekontrakterne har en varierende opsigelsesperiode fra 3 til 60 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden er pr. 31. december 2023 opgjort til 209 t.kr.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har på vegne af koncernselskaber indgået kautionsforpligtelser for i alt 399 mio. kr. vedr. koncernens cashpool-aftale. Cashpool-aftalen har en samlet gæld på 539 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 986.770 t.kr., er der givet pant i grunde, bygninger, produktionsanlæg samt ledningsnet, der udgør 1.123.955 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2023 i alt 1.594.264 t.kr.

Ovenstående pantsætning er en del af en samlet sikringspakke for cashpool-aftalen, hvor der samlet er tinglyst pantebreve for en værdi på 3.045.015 t.kr i aktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 på 7.032.268 t.kr., der ligger til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.645.247 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

24 Nærtstående parter

Kredsløb Transmission A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Kredsløb Holding A/S	Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>
Kredsløb Holding A/S	Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.