

Kredsløb Fjernvarme A/S

Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Braband

CVR-nr. 40 84 43 09

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2023

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kredsløb Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 4. maj 2023

Direktion:

.....
Thomas Elgaard Jensen
direktør

.....
Bjarne Munk Jensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Lone Paulsen
formand

.....
Lasse Sørensen
næstformand

.....
Bjarne Munk Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kredsløb Fjernvarme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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". 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 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.

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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 4. maj 2023
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 Fjernvarme A/S
Adresse, postnr., by	Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Braband
CVR-nr.	40 84 43 09
Stiftet	1. oktober 2019
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	https://www.kredslob.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Lasse Sørensen, næstformand Bjarne Munk Jensen
Direktion	Thomas Elgaard Jensen, Direktør Bjarne Munk Jensen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2022 12 mdr.	2021 12 mdr.	2020 15 mdr.(months)
Hovedtal			
Nettoomsætning	1.362	1.283	1.742
Resultat af primær drift	15	-1	48
Resultat af finansielle poster	-7	-6	-11
Årets resultat	0	0	0
Nøgletal			
Anlægsaktiver	4.672	4.737	4.769
Aktiver i alt (balancesum)	5.040	5.275	5.231
Investeringer i materielle anlægsaktiver	177	183	270
Egenkapital	16	16	16
Nøgletal			
Bruttomargin	21,1 %	19,5 %	14,3 %
Likviditetsgrad	70,8 %	82,9 %	69,5 %
Belåningsgrad	12,8 %	13,2 %	10,6 %
Varmetab	17,8 %	17,9 %	21,2 %
Varmekøb, GWh	2.381	2.669	2.370
Varmesalg, GWh	1.958	2.190	1.868
Varmetab, GWh	423	479	502

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

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

Varmekøb, GWh - Varmekøb fra eksterne og koncerninterne varmelieferandører, herunder overskudsvarme.

Varmesalg, GWh - Varmesalg til fjernvarmekunder i Kredsløb Fjernvarme A/S.

Varmetab, GWh - Varmekøb, GWh - Varmesalg, GWh

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

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kredsløb Fjernvarme A/S varetager Kredsløbs varmedistributionsaktiviteter og øvrige aktiviteter i tilknytning hertil.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kredsløb Fjernvarme A/S' omsætning i 2022 udgør 1.361,9 mio. kr. Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 t.kr. som følge af forrentningsmodel og "hvile-i-sig-selv-princip".

Selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser aktiver for 5.039,7 mio. kr. og en egenkapital på 15,7 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 2022 er 83 % 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, henvises der til koncernregnskabet 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.

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

Den nuværende bestyrelse består af en kvinde og to mænd.

Selskabets mål om ligelig fordeling af kønnene i det øverste ledelseslag er derfor opfyldt.

Kredsløb Fjernvarme A/S ledes, administreres og driftes af Kredsløb-koncernen og følger deres politik for kønsmæssig sammensætning af den øvrige ledelse.

Chefgruppens medlemmer er de hovedansvarlige for eksekvering af Kredsløbs strategiske indsatser.

Chefgruppen i koncernen består af 4 kvinder og 6 mænd.

Selskabets mål om ligelig fordeling af kønnene i det øvrige ledelseslag er derfor opfyldt.

Redegørelse for dataetik

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

Forventet udvikling

Der forventes i 2023 en omsætning i niveauet 1.270-1.290 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.	2022	2021
3	Nettoomsætning	1.361.892	1.283.046
	Produktionsomkostninger	-1.074.800	-1.033.164
	Bruttoresultat	287.092	249.882
	Distributionsomkostninger	-239.865	-220.937
5	Administrationsomkostninger	-31.821	-29.945
	Resultat af primær drift	15.406	-1.000
6	Andre driftsindtægter	6.521	2.672
	Resultat før finansielle poster	21.927	1.672
7	Finansielle indtægter	771	2.257
8	Finansielle omkostninger	-7.448	-7.890
	Resultat før skat	15.250	-3.961
9	Skat af årets resultat	-15.250	3.961
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	186.445	190.431
	Produktionsanlæg og maskiner	3.980.780	4.000.463
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	173.668	174.639
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	<u>218.957</u>	<u>203.926</u>
		<u>4.559.850</u>	<u>4.569.459</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Opkrævningsret tjenestemandspensioner	<u>111.731</u>	<u>167.778</u>
		<u>111.731</u>	<u>167.778</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.671.581</u>	<u>4.737.237</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>17.367</u>	<u>11.159</u>
		<u>17.367</u>	<u>11.159</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.704	66.662
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	119.131	277.334
	Tilgodehavender hos Aarhus Kommune	0	11.369
	Udskudte skatteaktiver	0	5.147
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	44.646	0
	Andre tilgodehavender	151.222	39.427
	Periodeafgrænsningsposter	<u>1.027</u>	<u>126.555</u>
		<u>350.730</u>	<u>526.494</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>368.097</u>	<u>537.653</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>5.039.678</u></u>	<u><u>5.274.890</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2022	2021
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	10.667	10.667
	Egenkapital i alt	<u>15.667</u>	<u>15.667</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	78.611	0
13	Andre hensatte forpligtelser	113.494	170.396
14	Tidsmæssige forskelle	3.728.283	3.836.634
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>3.920.388</u>	<u>4.007.030</u>
	Gældsforpligtelser		
15	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	583.777	603.114
		<u>583.777</u>	<u>603.114</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	22.533	33.741
	Gæld til forbrugere	35.002	14.930
	Overdækning	152.931	128.857
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.052	58.411
	Gæld til tilknyttede virksomheder	252.319	383.824
	Gæld til Aarhus Kommune	3.187	0
	Skyldigt sambeskønningsbidrag	0	7.928
	Periodeafgrænsningsposter	25.822	21.388
		<u>519.846</u>	<u>649.079</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.103.623</u>	<u>1.252.193</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>5.039.678</u></u>	<u><u>5.274.890</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 4 Personaleomkostninger
- 16 Afledte finansielle instrumenter
- 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 18 Sikkerhedsstillelser
- 19 Nærtstående parter
- 20 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	5.000	10.667	15.667
20	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 1. januar 2022	5.000	10.667	15.667
20	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 31. december 2022	5.000	10.667	15.667

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Fjernvarme A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ændring af regnskabsskema for resultatopgørelsen

Kredsløb Fjernvarme A/S har ændret valget af regnskabsskema for resultatopgørelsen fra artsopdelt i årsrapporten 2021 til funktionsopdelt i 2022. Den funktionsopdelte resultatopgørelse afspejler selskabets aktiviteter inden for forsyningsbranchen og giver et mere retvisende billede af selskabets aktiviteter.

Dette års resultatopgørelse og sammenligningstal er tilpasset det nye skema. Ændringen har ingen betydning for resultat eller egenkapital.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet 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 Fjernvarme A/S varetager Kredsløbs varmedistributionsaktiviteter, som er underlagt hvile-i-sig-selv-regulering.

Varmedistributionsaktiviteter 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.

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 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 forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmeforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Nettoomsætning omfatter salg af varme m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætning indregnes 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 kundeservice, herunder personale 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, administrationsydelse, 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 af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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	15-30 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

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 her-til.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Selskabets likvide beholdninger indgår fra 2022 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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.	2022	2021
3 Nettoomsætning		
Salg af varme	1.194.796	1.458.941
Regulering opkrævningsret tjenestemandspension	-56.046	-4.268
Årets over-/underdækning	-24.074	-210.862
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	247.216	39.235
	<u>1.361.892</u>	<u>1.283.046</u>
4 Personalemkostninger		
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	860	489
Bestyrelse	208	173
	<u>1.068</u>	<u>662</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.		
t.kr.	2022	2021
6 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	2.250	1.792
Tilskud/medfinansiering	381	847
Øvrige indtægter	3.890	33
	<u>6.521</u>	<u>2.672</u>
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	437	0
Andre finansielle indtægter	334	2.257
	<u>771</u>	<u>2.257</u>
8 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	417	484
Andre finansielle omkostninger	7.031	7.406
	<u>7.448</u>	<u>7.890</u>
9 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-68.518	7.928
Årets regulering af udskudt skat	84.639	-7.029
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-871	-4.860
	<u>15.250</u>	<u>-3.961</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 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 2022	196.838	4.314.783	208.887	203.926	4.924.434
Tilgange	0	0	0	176.519	176.519
Afgange	-9.500	-15.686	0	-2.848	-28.034
Overført	7.917	135.252	15.471	-158.640	0
Kostpris 31. december 2022	195.255	4.434.349	224.358	218.957	5.072.919
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2022	6.407	314.320	34.248	0	354.975
Afskrivninger	2.925	141.766	16.442	0	161.133
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-522	-2.517	0	0	-3.039
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	8.810	453.569	50.690	0	513.069
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	186.445	3.980.780	173.668	218.957	4.559.850

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Opkrævningsret tjenestemandspensioner
Kostpris 1. januar 2022	167.778
Årets aktuarmæssige regulering	-54.258
Årets udbetalte pension	-1.789
Kostpris 31. december 2022	111.731
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	111.731

t.kr.	2022	2021
12 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1 kr.	5.000	5.000
	5.000	5.000

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter aktuarmæssigt opgjorte forpligtelser vedrørende tjenestemænd.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

t.kr.	Øvrige poster	Materielle anlægsaktiver	Udskudt skat	Opkrævningsret	Finansielle instrumenter	Tjenestemandspension	I alt
Saldo 1. januar 2022	18.382	-3.849.228	-5.147	-167.778	-2.403	169.540	-3.836.634
Regulering af finansielle instrumenter	0	0	0	0	-84.078	0	-84.078
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	174.302	0	0	0	0	174.302
Varmeprismæssige afskrivninger	0	-40.385	0	0	0	0	-40.385
Årets regulering	-25.247	0	83.759	56.046	0	-56.046	58.512
Årets reguleringer	-25.247	133.917	83.759	56.046	-84.078	-56.046	108.351
Saldo 31. december 2022	-6.865	-3.715.311	78.612	-111.732	-86.481	113.494	-3.728.283

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 108.351 t.kr. er -138.865 t.kr. ført direkte på balancen.

15 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	606.310	22.533	583.777	485.325
	606.310	22.533	583.777	485.325

16 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 216 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 531 mio. kr. med en positiv dagsværdi pr. 31. december 2022 på 111 mio. kr.

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er den positive dagsværdi indregnet under andre tilgodehavender og tilsvarende under tidsmæssige forskelle fratrukket skat med i alt 86,5 mio. kr.

17 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået flere lejekontrakter med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 239 t.kr. Lejekontrakterne har en varierende opsigelsesperiode fra 3 til 66 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden er pr. 31. december 2022 opgjort til 7.849 t.kr.

18 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har på vegne af koncernselskaber indgået kautionsforpligtelser for i alt 300 mio. kr. vedr. koncernens cashpool-aftale. Cashpool-aftalen har et samlet indestående på 161 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, hvor restgælden er 645 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt ledningsnet. Pantet udgør 704 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2022 i alt 3.879 mio. kr.

Ovenstående pantsætning er en del af en samlet sikringspakke i koncernen, hvor der samlet er tinglyst pantebreve for en værdi på 2.907 mio. kr. i aktiver med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 på 6.908 mio. kr., der ligger til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.658 mio. kr.

19 Nærtstående parter

Kredsløb Fjernvarme 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.

t.kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
20 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>