

Kredsløb Fjernvarme A/S

Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Braband

CVR-nr. 40 84 43 09

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2024

Dirigent:

.....
Thomas Rand

Indhold

Ledelsespåtegning	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 Fjernvarme 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 Fjernvarme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb Fjernvarme 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 regnskabsbrugere 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 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.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	1.518	1.362	1.283	1.742
Resultat af primær drift	11	15	-1	48
Resultat af finansielle poster	-17	-7	-6	-11
Årets resultat	0	0	0	0
Anlægsaktiver				
Anlægsaktiver	4.768	4.672	4.737	4.769
Balancesum	5.015	5.040	5.275	5.231
Investeringer i materielle anlægsaktiver	266	177	183	270
Egenkapital	16	16	16	16
Nøgletal				
Bruttomargin	18,7 %	21,1 %	19,5 %	14,3 %
Likviditetsgrad	37,1 %	70,8 %	82,9 %	69,5 %
Belåningsgrad	12,1 %	12,8 %	13,2 %	10,6 %
Varmetab	16,5 %	17,8 %	17,9 %	21,2 %
Varmekøb, GWh	2.419	2.381	2.669	2.370
Varmesalg, GWh	2.021	1.958	2.190	1.868
Varmetab, GWh	398	423	479	502

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, 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

Selskabets 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 2023 udgør 1.518 mio. kr. Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 t.kr. som følge af forrentningsmodel og "hvile-i-sig-selv-princip".

Kredsløb Fjernvarme 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 5.015 mio. kr. og en egenkapital på 16 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 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, benytter Kredsløb Fjernvarme A/S undtagelsesbestemmelsen for dattervirksomheder og henviser 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.

Oversigt

	2023
--	------

Øverste ledelsesorgan

Samlet antal medlemmer	3
Underrepræsenteret køn i %	33
Måltal i %	33
Årstal for opfyldelse af måltal	2023

Øvrige ledelsesniveauer

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 Fjernvarme 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 Fjernvarme A/S består af 2 personer.

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

Redegørelse for dataetik

Der henvises til koncernregnskabet for CVR-nr. 40 83 18 51, Kredsløb Holding A/S, 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 1.750-1.775 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	1.518.309	1.361.892
	Produktionsomkostninger	-1.234.046	-1.074.800
	Bruttoresultat	284.263	287.092
	Distributionsomkostninger	-235.037	-239.865
5	Administrationsomkostninger	-38.345	-31.821
	Resultat af primær drift	10.881	15.406
6	Andre driftsindtægter	4.006	6.521
	Resultat før finansielle poster	14.887	21.927
7	Finansielle indtægter	3.448	771
8	Finansielle omkostninger	-20.584	-7.448
	Resultat før skat	-2.249	15.250
9	Skat af årets resultat	2.249	-15.250
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	186.902	186.445
	Produktionsanlæg og maskiner	4.056.745	3.980.780
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	151.672	173.668
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	252.592	218.957
		<u>4.647.911</u>	<u>4.559.850</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Opkrævningsret tjenestemandspensioner	119.811	111.731
		<u>119.811</u>	<u>111.731</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.767.722</u>	<u>4.671.581</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	27.110	17.367
		<u>27.110</u>	<u>17.367</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	80.195	34.704
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	180	119.131
	Tilgodehavender hos Aarhus Kommune	231	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	3.014	44.646
	Andre tilgodehavender	134.401	151.222
12	Periodeafgrænsningsposter	1.726	1.027
		<u>219.747</u>	<u>350.730</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>246.857</u>	<u>368.097</u>
	AKTIVER I ALT	<u>5.014.579</u>	<u>5.039.678</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	PASSIVER		
	Egenkapital		
13	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	10.667	10.667
	Egenkapital i alt	15.667	15.667
	Hensatte forpligtelser		
14	Udskudt skat	75.917	78.611
15	Andre hensatte forpligtelser	119.811	113.494
16	Tidsmæssige forskelle	3.574.500	3.728.283
	Hensatte forpligtelser i alt	3.770.228	3.920.388
	Gældsforpligtelser		
17	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	564.139	583.777
		564.139	583.777
	Kortfristede gældsforpligtelser		
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20.891	22.533
	Gæld til forbrugere	6.437	35.002
	Overdækning	24.003	152.931
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	60.636	28.052
18	Gæld til tilknyttede virksomheder	521.020	252.319
	Gæld til Aarhus Kommune	0	3.187
19	Periodeafgrænsningsposter	31.558	25.822
		664.545	519.846
	Gældsforpligtelser i alt	1.228.684	1.103.623
	PASSIVER I ALT	5.014.579	5.039.678

- 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	10.667	15.667
21	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 1. januar 2023	5.000	10.667	15.667
21	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 31. december 2023	5.000	10.667	15.667

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Fjernvarme 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 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.

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 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 udkudt 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 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, 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 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 samskatning 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 hertil.

Finansielle anlægsaktiver

Optrækningsret tjenestemandspensioner måles til kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi. 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 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 acontoskatte.

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.

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.	2023	2022
3 Nettoomsætning		
Salg af varme	1.238.874	1.194.796
Regulering opkrævningsret tjenestemandspension	8.080	-56.046
Årets over-/underdækning	127.534	-24.074
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	143.821	247.216
	<u>1.518.309</u>	<u>1.361.892</u>
4 Personalemkostninger		
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	1.175	860
Bestyrelse	250	208
	<u>1.425</u>	<u>1.068</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.	2023	2022
6 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	1.402	2.250
Tilskud/medfinansiering	320	381
Øvrige indtægter	1.178	3.890
Afmontering og bortskaffelse af nuværende gasanlæg	1.106	0
	<u>4.006</u>	<u>6.521</u>
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.121	437
Andre finansielle indtægter	327	334
	<u>3.448</u>	<u>771</u>
8 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	9.124	417
Andre finansielle omkostninger	11.460	7.031
	<u>20.584</u>	<u>7.448</u>
9 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-2.168	-68.518
Årets regulering af udskudt skat	-72	84.639
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-9	-871
	<u>-2.249</u>	<u>15.250</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2023	195.255	4.434.349	224.358	218.957	5.072.919
Tilgange ved fusion med Vejlbj Fjernvarme	394	21.814	453	0	22.661
Tilgange	0	0	0	265.919	265.919
Afgange	0	-10.731	-28.394	0	-39.125
Overført	3.057	209.365	19.862	-232.284	0
Kostpris 31. december 2023	198.706	4.654.797	216.279	252.592	5.322.374
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2023	8.810	453.569	50.690	0	513.069
Afskrivninger	2.994	146.583	18.167	0	167.744
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.100	-4.250	0	-6.350
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	11.804	598.052	64.607	0	674.463
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	186.902	4.056.745	151.672	252.592	4.647.911

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Opkrævningsret tjenestemandspensioner
Kostpris 1. januar 2023	111.731
Øvrig regulering	1.763
Årets aktuarmæssige regulering	8.180
Årets udbetalte pension	-1.863
Kostpris 31. december 2023	119.811
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	119.811

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje og IT-licens.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2023	2022
14 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	78.611	-5.147
Årets regulering over resultatopgørelse	-72	84.639
Årets regulering over tidsmæssige forskelle	-5.547	0
Årets regulering til primo over resultatopgørelse	2.925	-881
Udskudt skat 31. december	<u>75.917</u>	<u>78.611</u>
15 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar	113.494	169.540
Årets aktuarmæssige regulering	8.180	-54.258
Årets udbetalte pension	-1.863	-1.788
Andre hensatte forpligtelser 31. december	<u>119.811</u>	<u>113.494</u>
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:		
0-1 år	1.800	1.800
> 1 år	<u>118.011</u>	<u>111.694</u>
	<u>119.811</u>	<u>113.494</u>

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.

16 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

t.kr.	Øvrige poster	Materielle anlægsaktiver	Udskudt skat	Sikringsinstrumenter	Skat af sikringsinstrumenter	I alt
Saldo 1. januar 2023	-5.103	-3.715.311	78.612	-110.873	24.392	-3.728.283
Tilgang Vejlbj Fjernvarme	0	-20.885	0	0	0	-20.885
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	200.520	0	0	0	200.520
Varmeprismæssige afskrivninger	0	-48.204	0	0	0	-48.204
Årets regulering	-3.166	0	2.853	29.058	-6.393	22.352
Årets reguleringer	<u>-3.166</u>	<u>131.431</u>	<u>2.853</u>	<u>29.058</u>	<u>-6.393</u>	<u>153.783</u>
Saldo 31. december 2023	<u>-8.269</u>	<u>-3.583.880</u>	<u>81.465</u>	<u>-81.815</u>	<u>17.999</u>	<u>-3.574.500</u>

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 153.783 t.kr. er 9.962 t.kr. ført direkte på balancen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	585.030	20.891	564.139	470.073
	585.030	20.891	564.139	470.073

18 Gæld til tilknyttede virksomheder

Virksomheden indgår i koncernaftale om cash pool-ordning med Nordea Bank. Kredsløb Fjernvarme A/S' konto i cash pool-ordningen, som er indregnet under gæld til tilknyttede virksomheder, udgør pr. 31. december 2023 en gæld på 240.938 t.kr. (pr. 31. december 2022: tilgodehavender på 118.917 t.kr.)

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtaget indbetalinger fra kunder vedrørende tilslutningsbidrag, 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 501.822 t.kr. med en positiv dagsværdi pr. 31. december 2023 på 81.815 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 63.816 t.kr.

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.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået flere lejekontrakter med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 241 t.kr. Lejekontrakterne har en varierende opsigelsesperiode fra 3 til 54 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden er pr. 31. december 2023 opgjort til 6.618 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 621.361 t.kr., er der givet pant i grunde, bygninger, produktionsanlæg samt ledningsnet, der udgør 703.966 t.kr. af den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 på i alt 3.961.767 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.

24 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.