

Kredsløb Fjernvarme A/S

Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Braband

CVR-nr. 40 84 43 09

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. maj 2022

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 2021.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 6. maj 2022

Direktion:

.....
Bjarne Munk Jensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Lone Paulsen
formand

.....
Lene van der Raad
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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 6. maj 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
mne21334

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

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 Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	https://www.kredslob.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Lene van der Raad, næstformand Bjarne Munk Jensen
Direktion	Bjarne Munk Jensen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
Hovedtal		
Nettoomsætning	1.283	1.742
Resultat af primær drift	25	48
Finansielle poster	-6	-11
Årets resultat	0	0
Nøgletal		
Anlægsaktiver	4.737	4.769
Aktiver i alt (balancesum)	5.275	5.231
Investering i materielle anlægsaktiver	183	270
Egenkapital	16	16
Nøgletal		
Bruttomargin	14,8 %	14,3 %
Likviditetsgrad	82,9 %	69,5 %
Belåningsgrad	12,7 %	10,6 %
Varmetab	17,9 %	21,2 %
Varmekøb, GWh	2.669	2.370
Varmesalg, GWh	2.190	1.868
Varmetab, GWh	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	$\frac{\text{Langfristet gæld} \times 100}{\text{Anlægsaktiver}}$
Varmetab	$\frac{\text{Varmetab i GWh} \times 100}{\text{Varmekøb i GWh}}$

Varmekøb, varmesalg og varmetab dækker for 2019/20 12 måneder.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at varetage varmedistributionsaktiviteter og dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabet køber fjernvarme fra Kredsløb Transmission A/S og har også en lille egenproduktion. Selskabet distribuerer og sælger til kunder i Aarhus Kommune. Kunderne er de enkelte boligejere - men også boligforeninger, udlejere, kontorer m.fl.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning i 2021 udgør 1.283 mio.kr. Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 t.kr. som følge af forretningsmodel og "hvile i sig selv princip". Selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser aktiver for 5.283 mio.kr. og en egenkapital på 15,7 mio.kr. Sammenligningstal i årsrapporten omfatter 15 måneder (da regnskabsåret 2019-20 var selskabets første regnskabsår) og er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2021.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med forventningerne.

Årets væsentlige investeringer

Selskabet har i 2021 foretaget investeringer relateret til renovering af distributionsnettet, konvertering af Skæring Strand, byggemodninger samt overtagelse af privat ledningsnet for i alt 183 mio.kr. for regnskabsåret.

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. 31/12 2021 er 83 pct. af hovedstolen afdækket til fast rente. Selskabet har herudover ikke indgået væsentlige aftaler om finansielle instrumenter.

Redegørelse for dataetik

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. §99b

Selskabets politik er, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker selskabets performance og konkurrenceevne. I selskabets chefgruppe var der ved udgangen af 2021 to mænd og fire kvinder. For øvrige ledere var fordelingen uændret fra 2020 med 22 mænd og 9 kvinder.

Andelen af kvindelige ledere vurderes at være på et højt niveau for en teknisk arbejdsplads, hvor der med en fordeling af de ansatte med 71 % mænd og 29 % kvinder er en overvægt af mandlige ansatte.

For at øge det underrepræsenterede køn bestræber selskabet sig altid på at have begge køn repræsenteret i de sidste runder af en jobsamtale.

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 mand og to kvinder. Målet er således opfyldt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Der forventes i 2022 en omsætning i niveauet 1.243 mio.kr. og et resultat på 0 kr. som følge af forretningsmodel og "hvile i sig selv princip". Det forventes, at investeringer vil beløbe sig til 200 mio.kr. i 2022.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
2	Nettoomsætning	1.283.046	1.741.763
	Andre driftsindtægter	2.672	2.242
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-976.970	-1.315.081
	Andre eksterne omkostninger	-119.245	-179.664
	Bruttoresultat	189.503	249.260
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-161.809	-199.073
	Andre driftsomkostninger	-26.022	-31.950
	Resultat før finansielle poster	1.672	18.237
	Finansielle indtægter	2.257	0
4	Finansielle omkostninger	-7.890	-11.495
	Resultat før skat	-3.961	6.742
5	Skat af årets resultat	3.961	-6.742
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2019/20
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	190.431	24.711
	Produktionsanlæg og maskiner	4.000.463	4.270.579
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	174.639	241.327
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	203.926	60.637
		<u>4.569.459</u>	<u>4.597.254</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Opkrævningsret tjenestemandspensioner	167.778	172.046
		<u>167.778</u>	<u>172.046</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.737.237</u>	<u>4.769.300</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	11.159	8.688
		<u>11.159</u>	<u>8.688</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	66.662	6.192
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	277.334	302
	Tilgodehavender hos Aarhus Kommune	11.369	0
	Udskudte skatteaktiver	5.147	0
	Andre tilgodehavender	39.427	104.971
	Periodeafgrænsningsposter	126.555	259.847
	Underdækning	0	82.005
		<u>526.494</u>	<u>453.317</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>537.653</u>	<u>462.005</u>
	AKTIVER I ALT	<u>5.274.890</u>	<u>5.231.305</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2019/20
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	10.667	10.667
	Egenkapital i alt	15.667	15.667
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	6.742
9	Andre hensatte forpligtelser	170.396	178.696
10	Tidsmæssige forskelle	3.836.634	3.858.650
	Hensatte forpligtelser i alt	4.007.030	4.044.088
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	603.114	506.984
		603.114	506.984
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	33.741	23.821
	Gæld til banker	0	213.290
	Gæld til forbrugere	14.930	0
	Overdækning	128.857	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	58.411	713
	Gæld til tilknyttede virksomheder	383.824	390.087
	Gæld til Aarhus Kommune	0	30.451
	Skyldig sambeskatningsbidrag	7.928	0
	Anden gæld	0	196
13	Periodeafgrænsningsposter	21.388	6.008
		649.079	664.566
	Gældsforpligtelser i alt	1.252.193	1.171.550
	PASSIVER I ALT	5.274.890	5.231.305

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 18 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	Kontant indbetaling og apportindskud pr. 1. oktober 2019	4.640	10.665	15.305
	Kapitalforhøjelse	360	2	362
	Egenkapital 1. januar 2021	5.000	10.667	15.667
18	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 31. december 2021	5.000	10.667	15.667

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Fjernvarme A/S for 2021 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.

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. Resulterer 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. Resulterer 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 behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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 forbrugerbetalinger 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 forbrugerbetalinger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

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 omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger 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).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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 2021 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 samt hensættelse til imødegåelse af tab af tilgodehavende fra salg.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
2 Nettoomsætning		
Salg af varme	1.458.941	1.565.760
Regulering opkrævningsret tjenestemandspension	-4.268	-16.350
Årets over-/underdækning	-210.862	114.916
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	39.235	77.437
	<u>1.283.046</u>	<u>1.741.763</u>
3 Personaleomkostninger		
Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst samlet under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.		
Ledelsen aflønnes fra Kredsløb A/S. Betalingen herfor udgør samlet 662 t.kr. (2019/20: 864 t.kr.).		
Virksomheden har ingen ansatte.		
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	484	0
Andre finansielle omkostninger	7.406	11.495
	<u>7.890</u>	<u>11.495</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	7.928	0
Årets regulering af udskudt skat	-7.029	6.742
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.860	0
	<u>-3.961</u>	<u>6.742</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 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 2021	24.736	4.447.097	261.704	60.637	4.794.174
Regulering til primo	169.777	-110.975	-58.802	0	0
Ejendomme overført til Kredsløb					
Transmission A/S	-3.594	0	0	0	-3.594
Ejendomme overført fra Kredsløb					
Transmission A/S	6.117	0	0	0	6.117
Tilgange	0	0	0	183.039	183.039
Afgange	-23.843	-28.752	0	-2.707	-55.302
Overført	23.645	7.413	5.985	-37.043	0
Kostpris 31. december 2021	196.838	4.314.783	208.887	203.926	4.924.434
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2021	25	176.518	20.377	0	196.920
Regulering til primo	3.832	-1.915	-1.917	0	0
Afskrivninger	3.066	142.955	15.788	0	161.809
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-516	-3.238	0	0	-3.754
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	6.407	314.320	34.248	0	354.975
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	190.431	4.000.463	174.639	203.926	4.569.459

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Opkrævningsret tjenestemandspensioner
Kostpris 1. januar 2021	172.046
Årets regulering	-4.268
Kostpris 31. december 2021	167.778
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	167.778

t.kr.	2021	2019/20
8 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	5.000	5.000
	5.000	5.000

9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter aktuariemæssigt opgjorte forpligtelser vedrørende tjenestemænd.

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****10 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger**

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.

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	636.855	33.741	603.114	468.757
	636.855	33.741	603.114	468.757

12 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 228 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 560,9 mio.kr. med en positiv dagsværdi pr. 31. december 2021 på 2,4 mio.kr.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder vedrørende tilslutningsbidrag, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

14 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 216 t.kr. Lejekontrakterne har en varierende opsigelsesperiode fra 3 til 93 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden er pr. 31. december 2021 opgjort til 9.284 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har på vegne af koncernselskaber indgået kautionsforpligtelser for i alt 300,0 mio.kr. vedr. koncernens cashpool-aftale. Cashpool-aftalen har et samlet indestående på 168,9 mio.kr. pr. 31. december 2021.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, hvor restgælden er 677,4 mio.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt ledningsnet. Pantet udgør 704,0 mio.kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2021 i alt 3.904 mio.kr.

Ovenstående pantsætning er en del af en samlet sikringspakke i koncernen, hvor der samlet er tinglyst pantebreve for en værdi på 3.045 mio.kr. i aktiver med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 på 7.121 mio.kr., der ligger til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.894 mio.kr.

16 Nærtstående parter

Kredsløb Fjernvarme A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
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.

17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte 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.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	0	0
	0	0