

Kredsløb A/S

Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand

CVR-nr. 40 84 42 44

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kredsløb 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

.....
Carsten Niclas Kvernrød
næstformand

.....
Thomas Elgaard Jensen

.....
Bjarne Munk Jensen

.....
Jens Rishøj Skov

.....
Hanne Tokkesdal Jensen

.....
Kim Kristen Nørskov Beyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kredsløb A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb 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 A/S
Adresse, postnr., by	Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand
CVR-nr.	40 84 42 44
Stiftet	1. oktober 2019
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	https://www.kredslob.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Carsten Niclas Kvernrød, Næstformand Thomas Elgaard Jensen Bjarne Munk Jensen Jens Rishøj Skov Hanne Tokkesdal Jensen Kim Kristen Nørskov Beyer
Direktion	Thomas Elgaard Jensen, Direktør Bjarne Munk Jensen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2022 12 mdr.	2021 12 mdr.	2020 15 mdr.(months)
Hovedtal			
Nettoomsætning	325.345	285.248	272.781
Resultat af primær drift	3.466	582	5.521
Resultat af finansielle poster	-7.772	-754	-5.521
Årets resultat	0	0	0
Nøgletal			
Anlægsaktiver	119.892	138.434	142.256
Aktiver i alt (balancesum)	397.725	325.627	639.246
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	2.851	101.036
Egenkapital	412	412	412
Nøgletal			
Bruttomargin	39,5 %	35,7 %	92,9 %
Likviditetsgrad	91,5 %	81,5 %	80,1 %
Belåningsgrad	105,8 %	94,8 %	18,1 %
Sygefravær	3,2 %	3,6 %	3,4 %
Antal ledere	45	42	30
Ledelsesspænd	9	9	13
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	407	384	367

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	$\frac{\text{Langfristet gæld} \times 100}{\text{Materielle anlægsaktiver}}$
Sygefravær	$\frac{\text{Sygefravær i timer} \times 100}{\text{Normtid i timer}}$
Ledelsesspænd	$\frac{\text{Antal medarbejdere}}{\text{Antal ledere}}$

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kredsløb A/S er et service-selskab, som leverer administrations- og driftsydelser til de øvrige selskaber i Kredsløb-koncernen og dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kredsløb A/S' omsætning i 2022 udgør 325,3 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til regnskabsåret 2021 og afspejler det øgede aktivitetsniveau i Kredsløb-koncernen generelt.

Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 kr. som følge af forretningsmodel og koncernens "hvile-i-sig-selv-princip."

Selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser aktiver for 397,7 mio. kr. og en egenkapital på 0,4 mio. kr.

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

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 fem mænd og to kvinder.

Selskabet har noteret sig, at målet således ikke er opfyldt, og forventer, at målet om en afbalanceret sammensætning af det øverste ledelseslag vil blive nået, når selskabets nuværende transitionsfase er gennemført.

Kredsløb 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 på www.kredsløb.dk eller hos Erhvervsstyrelsen.

Forventet udvikling

Der forventes i 2023 en omsætning i niveauet 375-395 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	325.345	285.248
	Produktionsomkostninger	-196.816	-183.361
	Bruttoresultat	128.529	101.887
6	Administrationsomkostninger	-125.062	-101.305
	Resultat af primær drift	3.467	582
4	Andre driftsindtægter	4.204	65
	Resultat før finansielle poster	7.671	647
	Finansielle indtægter	1.705	6
7	Finansielle omkostninger	-9.477	-760
	Resultat før skat	-101	-107
8	Skat af årets resultat	101	107
	Årets resultat	0	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	31.478	37.734
		<u>31.478</u>	<u>37.734</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	86.255	89.450
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.159	11.250
		<u>88.414</u>	<u>100.700</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>119.892</u>	<u>138.434</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.471	25.601
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	51.731	160.746
	Tilgodehavender hos Aarhus Kommune	2.229	0
	Udskudte skatteaktiver	860	570
	Andre tilgodehavender	0	203
	Periodeafgrænsningsposter	1.178	73
		<u>80.469</u>	<u>187.193</u>
	Værdipapirer	190.012	0
	Likvide beholdninger	7.352	0
	Omsætningsaktiver i alt	<u>277.833</u>	<u>187.193</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>397.725</u></u>	<u><u>325.627</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Aktiekapital	410	410
	Reserve for udviklingsomkostninger	24.553	29.433
	Overført resultat	-24.551	-29.431
	Egenkapital i alt	<u>412</u>	<u>412</u>
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	<u>93.581</u>	<u>95.513</u>
		<u>93.581</u>	<u>95.513</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.163	3.519
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.122	9.695
	Gæld til tilknyttede virksomheder	252.212	159.911
	Gæld til Aarhus Kommune	0	1.660
	Skyldigt sambeskønningsbidrag	188	463
	Anden gæld	<u>37.047</u>	<u>54.454</u>
		<u>303.732</u>	<u>229.702</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>397.313</u>	<u>325.215</u>
	PASSIVER I ALT	<u>397.725</u>	<u>325.627</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 5 Personaleomkostninger
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	410	39.113	-39.111	412
16	Overført via resultatdisponering	0	-9.680	9.680	0
	Egenkapital 1. januar 2022	410	29.433	-29.431	412
16	Overført via resultatdisponering	0	-4.880	4.880	0
	Egenkapital 31. december 2022	410	24.553	-24.551	412

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb 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 A/S har ændret valget af regnskabsskema for resultatopgørelsen fra artsopdelt i årsrapporten 2021 til funktionsopdelt i 2022. Den funktionsopdelte resultatopgørelse afspejler selskabets aktiviteter som serviceselskab indenfor 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen ved salg af produkter og ydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår omkostninger til driftspersonale og øvrige omkostninger, der direkte videresælges.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til ledelsen, personale i koncernfunktioner, 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter	7 år
Grunde og bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

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

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

Der afskrives ikke på grunde.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed kan påvises, og der er tilstrækkelige ressourcer til at færdiggøre projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der består af obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

En andel af 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.

Øvrige likvider består af likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift og med den årlige afskrivning på udviklingsomkostningerne. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

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 Segmentoplysninger		
Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:		
Salg af timer	193.679	184.541
Øvrig salg	131.666	99.651
Øvrige indtægter	0	1.056
	<u>325.345</u>	<u>285.248</u>
4 Andre driftsindtægter		
Tilskud/medfinansiering	4.204	65
	<u>4.204</u>	<u>65</u>
5 Personaleomkostninger		
Lønninger	199.371	195.233
Pensioner	32.441	26.554
Andre omkostninger til social sikring	4.242	4.516
Andre personaleomkostninger	1.346	1.101
	<u>237.400</u>	<u>227.404</u>
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Produktion	187.025	176.260
Administration	50.375	51.144
	<u>237.400</u>	<u>227.404</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>407</u>	<u>384</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	2.616	1.552
Bestyrelse	745	620
	<u>3.361</u>	<u>2.172</u>
6 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
7 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	364	264
Urealiseret kursregulering af værdipapirer	8.437	0
Andre finansielle omkostninger	676	496
	<u>9.477</u>	<u>760</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.		<u>2022</u>	<u>2021</u>
8 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		189	463
Årets regulering af udskudt skat		-289	-570
Regulering af skat vedrørende tidligere år		-1	0
		<u>-101</u>	<u>-107</u>
9 Immaterielle anlægsaktiver			
t.kr.			<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>
Kostpris 1. januar 2022			44.181
Kostpris 31. december 2022			44.181
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022			6.447
Afskrivninger			6.256
Af- og nedskrivninger 31. december 2022			12.703
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022			<u>31.478</u>
10 Materielle anlægsaktiver			
t.kr.		<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
			<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar 2022	95.840	15.951	111.791
Afgange	0	-10.520	-10.520
Kostpris 31. december 2022	95.840	5.431	101.271
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	6.390	4.701	11.091
Afskrivninger	3.195	1.924	5.119
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.353	-3.353
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	9.585	3.272	12.857
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>86.255</u>	<u>2.159</u>	<u>88.414</u>
t.kr.		<u>2022</u>	<u>2021</u>
11 Aktiekapital			
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 410.000 stk. a nom. 1 kr.		410	410
		<u>410</u>	<u>410</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	95.744	2.163	93.581	84.254
	95.744	2.163	93.581	84.254

13 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.

14 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har på vegne af koncernselskaber indgået kautionforpligtelser 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 97 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger. Pantet udgør 103,1 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2022 i alt 86,3 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 regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2022 på 6.908 mio. kr., der ligger til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.658 mio. kr.

15 Nærtstående parter

Kredsløb 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for udviklingsomkostninger	-4.880	-9.680
Overført resultat	<u>4.880</u>	<u>9.680</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>