

Kredsløb Halmenergi A/S

Ølstedvej 20, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 30 53 61 42

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 Halmenergi 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.

Aarhus, den 6. maj 2022

Direktion:

.....
Bjarne Munk Jensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Lone Paulsen
formand

.....
Elsebeth Arendt
næstformand

.....
Bjarne Munk Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kredsløb Halmenergi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb Halmenergi 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. april 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 Halmenergi A/S
Adresse, postnr., by	Ølstedvej 20, 8200 Aarhus N
CVR-nr.	30 53 61 42
Stiftet	6. maj 2014
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	https://www.kredslob.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Elsebeth Arendt, 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	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Nettoomsætning	269	241	220	190	171
Resultat af primær drift	44	18	21	19	18
Finansielle poster	-9	-18	-25	-20	-19
Årets resultat	21	0	0	0	0
Nøgletal					
Anlægsaktiver	755	794	834	871	887
Aktiver i alt (balancesum)	879	824	857	889	955
Investering i materielle anlægsaktiver	5	3	6	26	931.381
Egenkapital	21	1	1	1	1
Nøgletal					
Bruttomargin	32,3 %	25,3 %	30,5 %	37,4 %	39,8 %
Likviditetsgrad	91,9 %	33,7 %	27,7 %	18,2 %	51,9 %

De i hoved- og nøgletalsoversigten 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

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at producere varme og el på vedvarende energikilder og varetage dermed beslægtede aktiviteter. Selskabets aktiviteter foregår på det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg. Kraftvarmeværket fyrer med lokalt produceret halm og med træflis. Kraftvarmeværkets varme aftages af Kredsløb Transmission A/S og elproduktionen sælges til el-markedet.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning i 2021 udgør 268,8 mio.kr. Resultatopgørelsen udviser et positivt resultat på 20,8 mio.kr. Selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser aktiver for 878,8 mio.kr. og en egenkapital på 21,3 mio.kr.

Selskabets indtægter fra el-salg er steget markant i året som følge af høje elpriser. De øgede indtægter fra el-salget er primært anvendt til reduktion i varmeprisen jf. selskabets afregningsmodel, hvorfor indtægterne fra det variable bidrag er faldet markant i året. Der er fortsat et overskud på el-salget på 20,8 mio.kr., som udloddes som udbytte til moderselskabet og forventes anvendt til opstart af nye aktiviteter i koncernen.

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

Årets væsentlige investeringer

Selskabet har i 2021 foretaget investeringer relateret til forbedring af ovne og turbiner kr. for i alt 4,7 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 100 pct. af hovedstolen afdækket til fast rente. Selskabet har herudover ikke indgået væsentlige aftaler om finansielle instrumenter.

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 425-475 mio.kr. og et positivt resultat i niveauet 125-175 mio.kr. Forventningerne til det kommende års resultat afhænger i væsentlig grad af udviklingen i el-prisen.

Det forventes, at investeringer vil beløbe sig til 5,2 mio.kr. i 2022.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
2	Nettoomsætning	268.797	241.099
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-141.839	-131.948
	Andre eksterne omkostninger	-39.693	-47.832
	Bruttoresultat	87.265	61.319
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-43.103	-43.271
	Resultat før finansielle poster	44.162	18.048
	Finansielle indtægter	22	0
4	Finansielle omkostninger	-9.489	-18.109
	Resultat før skat	34.695	-61
5	Skat af årets resultat	-13.861	61
	Årets resultat	20.834	0

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	277.272	288.343
	Produktionsanlæg og maskiner	476.892	505.205
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	947	0
		<u>755.111</u>	<u>793.548</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>755.111</u>	<u>793.548</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.571	2.474
		<u>1.571</u>	<u>2.474</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.812	5.487
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	100.588	16.940
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	234	0
	Andre tilgodehavender	7.701	5.081
7	Periodeafgrænsningsposter	739	442
		<u>122.074</u>	<u>27.950</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>123.645</u>	<u>30.424</u>
	AKTIVER I ALT	<u>878.756</u>	<u>823.972</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	500	500
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.834	0
	Egenkapital i alt	21.334	500
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	16.011	1.916
9	Tidsmæssige forskelle	26.522	30.935
	Hensatte forpligtelser i alt	42.533	32.851
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	679.847	701.970
		679.847	701.970
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	43.848	38.882
	Gæld til banker	0	7.939
	Overdækning	10.059	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.302	21.536
	Gæld til tilknyttede virksomheder	24.502	5.361
	Gæld til Aarhus Kommune	0	1.010
	Anden gæld	2.677	13.923
	Periodeafgrænsningsposter	13.654	0
		135.042	88.651
	Gældsforpligtelser i alt	814.889	790.621
	PASSIVER I ALT	878.756	823.972

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	500	0	500
15	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	Egenkapital 1. januar 2021	500	0	500
15	Overført via resultatdisponering	0	20.834	20.834
	Egenkapital 31. december 2021	500	20.834	21.334

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Halmenergi A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højere liggende 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 tilgodehavende 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 aktivt 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 behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Regulatorisk over-/underdækning

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af varme og el 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.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

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

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til produktion, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger 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	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 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.

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 og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. 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 administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

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.

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

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.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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)

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	2020		
2 Nettoomsætning				
VE-tilskud	24.730	21.284		
Salg af varme, fast bidrag	107.583	99.374		
Salg af varme, variabelt bidrag	11.632	90.539		
Elsalg	121.581	29.684		
Årets over-/underdækning	-10.059	0		
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	12.777	218		
Andre indtægter	553	0		
	<u>268.797</u>	<u>241.099</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 79 t.kr. (2020: 89 t.kr.)				
Virksomheden har ingen ansatte.				
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, kreditinstitutter	7.257	10.189		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	58	0		
Valutakurstab	1	3		
Værdiregulering af renteswap	0	2.547		
Andre finansielle omkostninger	2.173	5.370		
	<u>9.489</u>	<u>18.109</u>		
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-234	0		
Årets regulering af udskudt skat	4.860	-61		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	9.235	0		
	<u>13.861</u>	<u>-61</u>		
6 Materielle anlægsaktiver				
t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	332.474	634.056	0	966.530
Tilgange	0	0	4.666	4.666
Overført	0	3.719	-3.719	0
Kostpris 31. december 2021	<u>332.474</u>	<u>637.775</u>	<u>947</u>	<u>971.196</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2021	44.131	128.851	0	172.982
Afskrivninger	11.071	32.032	0	43.103
Af- og nedskrivninger				
31. december 2021	<u>55.202</u>	<u>160.883</u>	<u>0</u>	<u>216.085</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2021	<u>277.272</u>	<u>476.892</u>	<u>947</u>	<u>755.111</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

8 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 500.000 stk. a nom. 1,00 kr.	500	500
	<u>500</u>	<u>500</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500 t.kr. de seneste 5 år.

9 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

t.kr.	Regulering af finansielle instrumenter	Afskrivninger	Henlæggelser	Udskudt skat	I alt
Saldo 1. januar 2021	11.041	-24.592	-19.300	1.916	-30.935
Regulering af renteswap	-8.364	0	0	0	-8.364
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	37.037	0	0	37.037
Varmeprismæssige afskrivninger	0	-37.037	0	0	-37.037
DIFFERENCE	12.777				12.777
Årets reguleringer	4.413	0	0	0	4.413
Saldo 31. december 2021	<u>15.454</u>	<u>-24.592</u>	<u>-19.300</u>	<u>1.916</u>	<u>-26.522</u>

10 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	723.695	43.848	679.847	505.241
	<u>723.695</u>	<u>43.848</u>	<u>679.847</u>	<u>505.241</u>

11 Afledte finansielle instrumenter**Renterisici**

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

Selskabet har indgået flere renteswaps, som løber frem til senest 31. december 2040, svarende til en restløbetid på 174-228 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 797,7 mio.kr. med en samlet negativ dagsværdi pr. 31. december 2021 på 2,7 mio.kr. Der har i 2021 været en positiv værdiregulering af renteswappen på 8,4 mio.kr.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**Andre eventualforpligtelser**

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

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 234 t.kr. Lejekontrakten er uopsigelig fremtil 31. oktober 2044 og prisindekseres årligt.

Selskabet har indgået fastpriskontrakter vedr. leverancer af halm. Kontrakterne har en varierende restløbetid på op til 3 år. Den samlede forpligtelse i leveringsperioden er pr. 31. december 2021 opgjort til 58.541 t.kr.

13 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 798,3 mio.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt produktionsanlæg. Pantet udgør 866,2 mio.kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2021 i alt 754,2 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.

14 Nærtstående parter

Kredsløb Halmenergi A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysning om koncernregnskaber

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

t.kr.	<u>2021</u>	<u>2020</u>
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	20.834	0
Overført resultat	0	0
	<u>20.834</u>	<u>0</u>