

Kredsløb A/S

Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand

CVR-nr. 40 84 42 44

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 | 9 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kredsløb 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 10. maj 2022

Direktion:

.....
Bjarne Munk Jensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Lone Paulsen
formand

.....
Lene van der Raad
næstformand

.....
Bjarne Munk Jensen

.....
Jens Rishøj Skov

.....
Hanne Tokkesdal Jensen

.....
Kim Kristen Nørskov Beyer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kredsløb A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb 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 10. 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 A/S |
| Adresse, postnr., by | Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand |
| CVR-nr. | 40 84 42 44 |
| 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 Jens Rishøj Skov Hanne Tokkesdal Jensen Kim Kristen Nørskov Beyer |
| Direktion | Bjarne Munk Jensen, Direktør |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| t.kr. | 2021 12 mdr. | 2019/20 15 mdr. |
|--|-----------------|--------------------|
| Hovedtal | | |
| Nettoomsætning | 285.248 | 272.781 |
| Resultat af primær drift | 582 | 5.521 |
| Finansielle poster | -754 | -5.521 |
| Årets resultat | 0 | 0 |
| Anlægsaktiver | | |
| Anlægsaktiver | 138.434 | 142.256 |
| Aktiver i alt (balancesum) | 325.627 | 639.246 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 2.851 | 101.036 |
| Egenkapital | 412 | 412 |
| Nøgletal | | |
| Bruttomargin | 83,8 % | 92,9 % |
| Likviditetsgrad | 81,5 % | 80,1 % |
| Belåningsgrad | 69,0 % | 13,2 % |
| Sygefravær | 2,9 % | 3,4 % |
| Antal ledere | 36 | 30 |
| Ledelsesspænd | 10,7 | 12,6 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 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 | $\frac{\text{Langfristet gæld} \times 100}{\text{Anlægsaktiver}}$ |
| Sygefravær | $\frac{\text{Sygefravær i timer} \times 100}{\text{Normtid i timer}}$ |
| Ledelsesspænd | $\frac{\text{Antal medarbejdere (ekskl. ledere)}}{\text{Antal ledere}}$ |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at levere administrations- og driftsydelser til de øvrige selskaber i Kredsløb og dermed beslægtede aktiviteter.

Administrations- og driftsydelserne omfatter arbejdskraft i form af salg af løntimer samt tværgående understøttende aktiviteter og projekter som f.eks. digitalisering, marketing og forretningsudvikling samt investeringer, der vedrører Kredsløb som koncern.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning i 2021 udgør 285,2 mio.kr. kr. Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 kr. som følge af forretningsmodel og "hvile i sig selv princip". Selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser aktiver for 325,6 mio. kr. og en egenkapital på 0,4 mio.kr. Sammenligningstal i årsrapporten omfatter 15 måneder (da regnskabsåret 2019-20 var selskabets første regnskabsår) og er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2021.

Selskabet har oplevet øget aktivitet i året hvilket primært skyldes en stigning i antallet af koncernopgaver der løses af service selskabet.

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

Årets væsentlige investeringer herunder udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2021 foretaget investeringer i biler, IT-udstyr og mobiltelefoner for i alt 2,9 mio.kr. for regnskabsåret.

Selskabet har i 2021 foretaget investeringer i udviklingsprojekter vedr. ERP-systemer herunder økonomi- og lønsystem. Disse projekter er aktiveret som immaterielle anlægsaktiver og beløber sig til 4,3 mio.kr. inkl. lønninger for regnskabsåret.

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 tre mænd og tre kvinder. Målet er således opfyldt.

Ledelsesberetning

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 315 mio. kr. og et resultat på 0 kr. som følge af forretningsmodel og "hvile i sig selv princip".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | 2021 12 mdr. | 2019/20 15 mdr. |
|------|---|-----------------|--------------------|
| 2 | Nettoomsætning | 285.248 | 272.781 |
| | Andre driftsindtægter | 65 | 0 |
| | Andre eksterne omkostninger | -46.263 | -19.356 |
| | Bruttoresultat | 239.050 | 253.425 |
| 3 | Personaleomkostninger | -227.404 | -241.366 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -10.999 | -6.538 |
| | Resultat før finansielle poster | 647 | 5.521 |
| | Finansielle indtægter | 6 | 0 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -760 | -5.521 |
| | Resultat før skat | -107 | 0 |
| 5 | Skat af årets resultat | 107 | 0 |
| | Årets resultat | 0 | 0 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2021 | 2019/20 |
|------|--|-----------------------|-----------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 37.734 | 37.639 |
| | Udviklingsprojekter under udførelse | 0 | 1.414 |
| | | <u>37.734</u> | <u>39.053</u> |
| 7 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 89.450 | 92.645 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 11.250 | 10.558 |
| | | <u>100.700</u> | <u>103.203</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>138.434</u> | <u>142.256</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 25.601 | 44.607 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 160.746 | 444.881 |
| | Udskudte skatteaktiver | 570 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 203 | 7.502 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 73 | 0 |
| | | <u>187.193</u> | <u>496.990</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>187.193</u> | <u>496.990</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>325.627</u></u> | <u><u>639.246</u></u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | 2021 | 2019/20 |
|------|--|----------------|----------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 8 | Aktiekapital | 410 | 410 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 29.433 | 39.113 |
| | Overført resultat | -29.431 | -39.111 |
| | Egenkapital i alt | 412 | 412 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 9 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 95.513 | 0 |
| | Feriepenge til indefrysning | 0 | 18.714 |
| | | 95.513 | 18.714 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 9 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.519 | 737 |
| | Gæld til banker | 0 | 166.115 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 9.695 | 56 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 159.911 | 365.009 |
| | Gæld til Aarhus Kommune | 1.660 | 74.671 |
| | Skyldig sambeskatningsbidrag | 463 | 0 |
| | Anden gæld | 54.454 | 13.532 |
| | | 229.702 | 620.120 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 325.215 | 638.834 |
| | PASSIVER I ALT | 325.627 | 639.246 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter
- 13 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 14 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| Note | t.kr. | Aktiekapital | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat | I alt |
|------|--|--------------|------------------------------------|-------------------|-------|
| | Kontant indbetaling og apportindskud pr. 1. oktober 2019 | 50 | 0 | 0 | 50 |
| | Kapitalforhøjelse | 360 | 0 | 2 | 362 |
| 14 | Overført via resultatdisponering | 0 | 39.113 | -39.113 | 0 |
| | Egenkapital 1. januar 2021 | 410 | 39.113 | -39.111 | 412 |
| 14 | Overført via resultatdisponering | 0 | -9.680 | 9.680 | 0 |
| | Egenkapital 31. december 2021 | 410 | 29.433 | -29.431 | 412 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb 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 AffaldVarme Aarhus Holding A/S.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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 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

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

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| t.kr. | 2021 12 mdr. | 2019/20 15 mdr. |
|--|-----------------|--------------------|
| 2 Segmentoplysninger | | |
| Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter: | | |
| Salg af timer | 184.541 | 176.475 |
| Øvrig salg | 99.651 | 96.306 |
| Andre driftsindtægter | 1.056 | 0 |
| | <u>285.248</u> | <u>272.781</u> |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 195.233 | 198.970 |
| Pensioner | 26.554 | 29.963 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.516 | 12.433 |
| Andre personaleomkostninger | 1.101 | 0 |
| | <u>227.404</u> | <u>241.366</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>384</u> | <u>367</u> |

Vederlag til direktion og bestyrelse er oplyst samlet under henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

Vederlaget til selskabets ledelse og bestyrelse udgør samlet 2.171 t.kr. (2019/20: 2.240 t.kr.)

| t.kr. | 2021 12 mdr. | 2019/20 15 mdr. |
|--|-----------------|--------------------|
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 264 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 496 | 5.521 |
| | <u>760</u> | <u>5.521</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 463 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | -570 | 0 |
| | <u>-107</u> | <u>0</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

| t.kr. | Færdiggjorte udviklings- projekter | Udviklings- projekter under udførelse | I alt |
|--|--|---|---------------|
| Kostpris 1. januar 2021 | 38.441 | 1.414 | 39.855 |
| Tilgange | 0 | 4.326 | 4.326 |
| Overført | 5.740 | -5.740 | 0 |
| Kostpris 31. december 2021 | 44.181 | 0 | 44.181 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 | 802 | 0 | 802 |
| Afskrivninger | 5.645 | 0 | 5.645 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2021 | 6.447 | 0 | 6.447 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 | 37.734 | 0 | 37.734 |

7 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
|--|------------------------|---|----------------|
| Kostpris 1. januar 2021 | 95.840 | 13.100 | 108.940 |
| Tilgange | 0 | 2.851 | 2.851 |
| Kostpris 31. december 2021 | 95.840 | 15.951 | 111.791 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 | 3.195 | 2.542 | 5.737 |
| Afskrivninger | 3.195 | 2.159 | 5.354 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2021 | 6.390 | 4.701 | 11.091 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 | 89.450 | 11.250 | 100.700 |

| t.kr. | 2021 | 2019/20 |
|-------|------|---------|
|-------|------|---------|

8 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

| | | |
|--|-----|-----|
| A-aktier, 410.000 stk. a nom. 1,00 kr. | 410 | 410 |
| | 410 | 410 |

9 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Gæld i alt 31/12 2021 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 99.032 | 3.519 | 95.513 | 81.500 |
| | 99.032 | 3.519 | 95.513 | 81.500 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 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.

11 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 100,4 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 2021 i alt 89,5 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.

12 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.

13 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. |
|------------------------------------|-----------------|--------------------|
| 14 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for udviklingsomkostninger | -9.680 | 39.113 |
| Overført resultat | 9.680 | -39.113 |
| | 0 | 0 |