

Kredsløb Halmenergi A/S

Ølstedvej 20 Lisbjerg, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 30 53 61 42

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2024

Dirigent:

.....
Thomas Rand

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kredsløb Halmenergi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lisbjerg, den 2. maj 2024

Direktion:

.....
Bjarne Munk Jensen
adm. direktør

.....
Thomas Elgaard Jensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Lone Paulsen
formand

.....
Elsebeth Arendt
næstformand

.....
Bjarne Munk Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kredsløb Halmenergi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb Halmenergi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 2. maj 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Marianne Westermann
statsaut. revisor
mne49076

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kredsløb Halmenergi A/S
Adresse, postnr. by	Ølstedvej 20 Lisbjerg, 8200 Aarhus N
CVR-nr.	30 53 61 42
Stiftet	6. maj 2014
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.kredsløb.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Elsebeth Arendt, Næstformand Bjarne Munk Jensen
Direktion	Bjarne Munk Jensen, adm. direktør Thomas Elgaard Jensen, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Nettoomsætning	337	498	269	241	220
Resultat af primær drift	62	253	44	18	21
Resultat af finansielle poster	-2	-10	-9	-18	-25
Årets resultat	46	187	21	0	0
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	711	715	755	794	834
Balancesum	917	1.195	879	824	857
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22	4	5	3	6
Egenkapital	87	240	21	1	1
Nøgletal					
Bruttomargin	20,8 %	53,0 %	19,3 %	25,3 %	30,5 %
Likviditetsgrad	316,9 %	350,4 %	91,9 %	33,7 %	27,7 %
Belåningsgrad	91,0 %	91,7 %	90,0 %	88,5 %	88,8 %
Biomasse forbrændt, ton	188.691	186.503	167.785	173.300	157.156
- Halm	188.691	181.400	155.873	163.836	116.176
- Flis	0	5.103	11.912	9.464	40.980
Varmeproduktion, MWh	575.219	563.918	505.372	531.945	454.650
Elproduktion, MWh	186.380	184.050	187.715	161.790	132.775
Samlet energiproduktion, MWh	761.599	747.968	693.087	693.735	587.425
Samlet energiproduktion pr. ton, MWh/ton	4	4	4	4	4

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Belåningsgrad	$\frac{\text{Langfristet gæld} \times 100}{\text{Materielle anlægsaktiver}}$

Biomasse forbrændt, ton - Nøgletallet beregnes som Halm + Flis forbrændt

Halm forbrændt, ton - Alt halm der er forbrændt på det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg.

Flis forbrændt, ton - Alt flis der er forbrændt på det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg.

Varmeproduktion, MWh - Varmeproduktion fra det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg.

Elproduktion, MWh - Elproduktion fra det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg.

Samlet energiproduktion, MWh - Nøgletallet beregnes som Varmeproduktion + Elproduktion.

Samlet energiproduktion pr. ton, MWh/ton - Nøgletallet beregnes som Energiproduktion MWh / Halm og Flis forbrændt.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Kredsløb Halmenergi A/S driver to sideordnede aktiviteter; varme- og elproduktion baseret på energiuudnyttelse af halm og øvrig biomasse.

Varmeproduktionen er underlagt hvile-i-sig-selv-regulering, hvor nødvendige omkostninger afholdes og opkræves via takster for at balancere henover tid. El-aktiviteterne er omfattet af elforsyningsloven, hvor der ikke er krav om balancering af omkostninger og indtægter, hvorfor denne aktivitet kan genere resultater og overskud.

Resultater og overskud kan anvendes til investering i yderligere aktiviteter inden for selskabets forretningsområde og understøtte den grønne omstilling.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kredsløb Halmenergi havde i 2023 en samlet omsætning for alle selskabets aktiviteter på 337 mio. kr. hvilket væsentlig under sidste års omsætning på 498 mio. kr. pga. et markant dyk i selskabets indtægter fra el-salg.

Faldet i selskabets el-indtægter har også påvirket årets resultat der lander på 46 mio. kr. mod 187 mio. kr.

Kredsløb Halmenergi A/S forventede i årsregnskabet for 2022 et årsresultat i intervallet 100 – 150 mio. kr. for år 2023. Kredsløb Halmenergi A/S har realiseret et årsresultat på 46 mio. kr. i 2023. Forskellen imellem det forventede årsresultat, og det realiserede årsresultat er primært drevet af en lavere elpris og sekundært en lavere elproduktion.

Selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser aktiver for 916 mio. kr. og en egenkapital på 87 mio.kr.

Ledelsen anser på den baggrund årets resultat og aktivitet som tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

For at imødegå nogle af de risici, som Kredsløb naturligt oplever som aktør i forsyningsbranchen, anvender Kredsløb forskellige sikringsinstrumenter for at sikre en stabil udvikling i takster og omkostningsniveauer.

Der er således for regnskabsåret 2024 indgået renteswaps til fast rente for 100 % af selskabets langfristede gæld pr. 31. december 2023 samt afdækket 31 % af den forventede elproduktion i 2024 til en fast afregningspris.

Redegørelse for samfundsansvar

For selskabets lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a, benytter Kredsløb Halmenergi A/S undtagelsesbestemmelsen for dattervirksomheder og henviser til koncernregnskabet for Kredsløb Holding A/S, CVR-nr. 40 83 18 51, som kan rekvireres på www.kredsløb.dk eller hos Erhvervsstyrelsen.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Dette er den lovpligtige redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen jf. Årsregnskabslovens §99b.

Oversigt

	2023
--	------

Øverste ledelsesorgan

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

Øvrige ledelsesniveauer

Samlet antal medlemmer	2
------------------------	---

Øverste ledelsesorgan

Selskabets mål er at have en afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd i bestyrelsen – med mindst 1/3 af det underrepræsenterede køn.

Bestyrelsen i 2023 består af 3 medlemmer, hvor det underrepræsenterede køn udgør 33%.

Kredsløb Halmenergi A/S har opnået en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen ifølge Erhvervsstyrelsens vejledning vedrørende §99b.

Øvrige ledelsesniveauer

Den øvrige ledelse består af direktionen, da der ikke er øvrige ansatte i selskabet.

Den øvrige ledelse i Kredsløb Halmenergi A/S består af 2 personer.

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

Redegørelse for dataetik

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter statusdagen ikke sket begivenheder med væsentlig indflydelse på selskabet.

Forventet udvikling

Kredsløb Halmenergi A/S forventer en samlet at have en omsætning for 2024 imellem 410 – 430 mio. kr. samt et årsresultat i intervallet 70 – 80 mio. kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2023	2022
3	Nettoomsætning	337.383	497.807
	Produktionsomkostninger	-267.620	-234.080
	Bruttoresultat	69.763	263.727
	Distributionsomkostninger	-1.645	-1.394
5	Administrationsomkostninger	-6.490	-9.513
	Resultat af primær drift	61.628	252.820
6	Andre driftsindtægter	0	486
	Resultat før finansielle poster	61.628	253.306
7	Finansielle indtægter	8.957	574
8	Finansielle omkostninger	-11.320	-10.962
	Resultat før skat	59.265	242.918
9	Skat af årets resultat	-13.025	-55.847
	Årets resultat	46.240	187.071

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	256.116	266.202
	Produktionsanlæg og maskiner	433.894	446.614
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.288	2.649
		<u>692.298</u>	<u>715.465</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	18.350	0
		<u>18.350</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>710.648</u>	<u>715.465</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.084	1.391
		<u>1.084</u>	<u>1.391</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.137	23.510
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	59.558	265.370
	Andre tilgodehavender	132.773	179.011
13	Periodeafgrænsningsposter	129	55
	Underdækning	0	10.755
		<u>204.597</u>	<u>478.701</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>205.681</u>	<u>480.092</u>
	AKTIVER I ALT	<u>916.329</u>	<u>1.195.557</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	PASSIVER		
	Egenkapital		
14	Selskabskapital	500	500
	Reserve for sikrings-transaktioner	40.109	52.419
	Overført resultat	111	71
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	46.200	187.000
	Egenkapital i alt	86.920	239.990
	Hensatte forpligtelser		
15	Udskudt skat	39.042	36.338
16	Andre hensatte forpligtelser	18.350	0
17	Tidsmæssige forskelle	77.235	126.846
	Hensatte forpligtelser i alt	134.627	163.184
	Gældsforpligtelser		
18	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	629.719	655.746
		629.719	655.746
	Kortfristede gældsforpligtelser		
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	27.536	29.382
	Overdækning	10.216	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.087	26.117
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.224	6.391
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	74.747
		65.063	136.637
	Gældsforpligtelser i alt	694.782	792.383
	PASSIVER I ALT	916.329	1.195.557

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 4 Personaleomkostninger
- 19 Afledte finansielle instrumenter
- 20 Resultatdisponering
- 21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 23 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	500	0	0	20.834	21.334
20	Overført via resultatdisponering	0	0	71	187.000	187.071
	Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	67.204	0	0	67.204
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-14.785	0	0	-14.785
	Udloddet udbytte	0	0	0	-20.834	-20.834
	Egenkapital 1. januar 2023	500	52.419	71	187.000	239.990
20	Overført via resultatdisponering	0	0	40	46.200	46.240
	Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	-15.782	0	0	-15.782
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	3.472	0	0	3.472
	Udloddet udbytte	0	0	0	-187.000	-187.000
	Egenkapital 31. december 2023	500	40.109	111	46.200	86.920

Reserve for sikringstransaktioner omfatter dagsværdi af sikringsinstrumenter, som opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring, fratrukket skat, og som vedrører aktiviteter, der ikke er underlagt "hvile-i-sig-selv".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Halmenergi A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Selskabet har skiftet regnskabsklasse fra mellemstore klasse C-virksomheder til store klasse C-virksomheder. Ændringen har medført, at visse afsnit i ledelsesberetningen er tilføjet og enkelte noter er tilpasset.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet 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 højereliggende modervirksomhed Kredsløb Holding A/S.

Generelt om indregning og måling

Kredsløb Halmenergi A/S har flere aktiviteter inden for forsyningsbranchen, hvoraf nogle er underlagt "hvile-i-sig-selv-regulering", og andre drives på ordinære kommercielle vilkår.

Varmeproduktionen er underlagt "hvile-i-sig-selv-regulering", hvor nødvendige omkostninger afholdes og opkræves via takster for at balancere over tid via regnskabsposterne regulatorisk over-/underdækning og tidsmæssige forskelle. Resultatet for disse aktiviteter vil derfor være 0 i årsregnskabet.

Elproduktion og andre aktiviteter (samlet kaldet øvrige aktiviteter) er ikke omfattet af "hvile-i-sig-selv-regulering", og resultatet i regnskabet kan henføres til disse aktiviteter.

Denne opdeling af aktiviteter medfører, at identiske regnskabsposter eller andele heraf behandles og præsenteres forskelligt, alt efter hvilken aktivitet de er tilknyttet.

Forskelle i den regnskabsmæssige behandling er beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Indtægter og omkostninger, der ikke udelukkende eller direkte kan henføres til en enkelt aktivitet, allokteres på baggrund af aktivitetsbaserede eller branchespecifikke fordelingsnøgler og beregningsmetoder samt lignende grundlag.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter for alle selskabets aktiviteter 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.

"Hvile-i-sig-selv"-aktiviteter:

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på tidsmæssige forskelle til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige aktiviteter:

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 direkte på reserve for sikringsinstrumenter på egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på reserve for sikringsinstrumenter på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet direkte på reserve for sikringsinstrumenter på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Regulatorisk over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv"-princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven 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 varmforsyningslovens 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

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Nettoomsætning omfatter salg af varme og el m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætning indregnes til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Årets eventuelle tidsmæssige forskelle og over- eller underdækning reguleres i omsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til varmeproduktion, herunder brændsel, afgifter, hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger vedr. produktionsoptimering, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger vedr. produktionsoptimering.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varme og ydelser solgt i årets løb m.v. Herunder indregnes omkostninger til vedligeholdelse og servicering af distributionsanlæg, værktøj, køretøjer samt omkostninger til markedsføring, skilte og formidling.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, administrationsydelser, kontorlokaler, software, konsulenter og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen, herunder administrationsbygninger og udviklingsprojekter.

Andre driftsindtægter

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

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 revurderes 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 indtægter 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 og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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 hertil.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af deponerede midler til sikkerhed for retableringsforpligtelse indregnet under andre hensatte forpligtelser.

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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Selskabets likvide beholdninger indgår i en cashpool-aftale for koncernen. Cashpoolen er juridisk ejet af Kredsløb Holding A/S.

Selskabets andel af cashpoolen er således præsenteret som mellemværende med tilknyttede virksomheder.

Egenkapital

Reserve for sikrings-transaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret for de aktiviteter, der ikke er omfattet af "hvile-i-sig-selv"-regulering. Sikringstransaktioner tilknyttet "hvile-i-sig-selv"-aktiviteter er vist og indregnet på tidsmæssige forskelle.

Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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.	2023	2022
3 Nettoomsætning		
Salg af varme	135.703	184.269
Salg af el	172.544	282.248
VE-tilskud	24.827	24.144
Årets over-/underdækning	-20.971	20.814
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	25.280	-13.668
	<u>337.383</u>	<u>497.807</u>
4 Personaleomkostninger		
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	120	89
Bestyrelse	26	21
	<u>146</u>	<u>110</u>
Ledelsen aflønnes fra Kredsløb A/S.		
Virksomheden har ingen ansatte.		
5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Kredsløb Holding A/S		
6 Andre driftsindtægter		
Salg af certifikater	0	486
	<u>0</u>	<u>486</u>
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	8.489	574
Andre finansielle indtægter	468	0
	<u>8.957</u>	<u>574</u>
8 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	139	210
Andre finansielle omkostninger	11.181	10.752
	<u>11.320</u>	<u>10.962</u>
9 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	8.955	41.162
Årets regulering af udskudt skat	4.084	11.678
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-14	3.007
	<u>13.025</u>	<u>55.847</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2023	332.475	639.683	2.649	974.807
Tilgange	0	18.350	3.413	21.763
Overført	985	2.789	-3.774	0
Kostpris 31. december 2023	333.460	660.822	2.288	996.570
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2023	66.273	193.069	0	259.342
Afskrivninger	11.071	33.859	0	44.930
Af- og nedskrivninger				
31. december 2023	77.344	226.928	0	304.272
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2023	256.116	433.894	2.288	692.298

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023	0
Tilgang i årets løb	18.350
Kostpris 31. december 2023	18.350
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	18.350

Andre tilgodehavender vedrører deponeret beløb vedr. retableringsforpligtelse på forbrændingsanlægget.

12 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Virksomheden indgår i koncernaftale om cash pool-ordning med Nordea Bank. Kredsløb Halmenergi A/S' konto i cash pool-ordningen, som er indregnet under tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder, udgør pr. 31. december 2023 et indestående på 32.777 t.kr. (pr. 31. december 2022: indestående på 254.062 t.kr.).

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver 129 t.kr. (2022: 55 t.kr.) omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, heriblandt forudbetalte vedligeholdelsesomkostninger.

t.kr.	2023	2022
14 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 500.000 stk. a nom. 1,00 kr.	500	500
	500	500

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2023	2022
15 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	36.338	16.011
Årets regulering over resultatopgørelse	4.084	11.678
Årets regulering over egenkapital	-1.380	5.656
Årets regulering til primo over resultatopgørelse	0	2.993
Udskudt skat 31. december	<u>39.042</u>	<u>36.338</u>

t.kr.	2023	2022
16 Andre hensatte forpligtelser		
Årets hensættelse	18.350	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	<u>18.350</u>	<u>0</u>

Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:

> 5 år	<u>18.350</u>	<u>0</u>
	<u>18.350</u>	<u>0</u>

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til retableringsforpligtelse.

17 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

t.kr.	Øvrige poster	Materielle anlægsaktiver	Udskudt skat	Sikringsinstrumenter	Skat af sikringsinstrumenter	Henlæggelse	I alt
Saldo 1. januar 2023	-25.008	-24.592	26.622	-108.421	23.853	-19.300	-126.846
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	44.929	0	0	0	0	44.929
Varmeprismæssige afskrivninger	0	-44.929	0	0	0	0	-44.929
Årets regulering	8.018	0	-2.038	31.194	-6.863	19.300	49.611
Årets reguleringer	8.018	0	-2.038	31.194	-6.863	19.300	49.611
Saldo 31. december 2023	<u>-16.990</u>	<u>-24.592</u>	<u>24.584</u>	<u>-77.227</u>	<u>16.990</u>	<u>0</u>	<u>-77.235</u>

Af årets samlede regulering af tidsmæssige forskelle på 49.611 t.kr. er 24.332 t.kr. ført direkte på balancen.

18 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	657.255	27.536	629.719	505.921
	<u>657.255</u>	<u>27.536</u>	<u>629.719</u>	<u>505.921</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Afledte finansielle instrumenter

Elprisisici

I andre tilgodehavender indgår dagsværdi af sikringsinstrumenter til sikring af salgsprisen på en andel af forventet produktion fra selskabets energianlæg.

Salgskontrakterne vedrører produktion af el i 2024 og udgør 65.144 MWh og har en positiv dagsværdi på 19.433 t. kr. Dette påvirker reserven for sikringstransaktioner på egenkapitalen fratrukket skat med 15.157 t. kr.

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for øvrige aktiviteter er den positive dagsværdi indregnet under andre tilgodehavender og tilsvarende på reserve for sikringstransaktioner på egenkapitalen fratrukket skat.

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 150-204 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 711.404 t.kr. med en samlet positiv dagsværdi pr. 31. december 2023 på 109.216 t.kr.

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for "hvile-i-sig-selv"-aktiviteter og øvrige aktiviteter er den positive dagsværdi pr. 31. december 2023 indregnet under andre tilgodehavender og tilsvarende for "hvile-i-sig-selv"-aktiviteter under tidsmæssige forskelle fratrukket skat med i alt 60.237 t.kr. og for øvrige aktiviteter på reserven for sikringstransaktioner på egenkapitalen fratrukket skat med 24.952 t.kr.

t.kr.	2023	2022
20 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	46.200	187.000
Overført resultat	40	71
	<u>46.240</u>	<u>187.071</u>

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

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 en lejekontrakt med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 250 t.kr. Lejekontrakten er uopsigelig frem til 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 2023 opgjort til 88.250 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 724.136 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, der udgør 866.156 t.kr. af den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 på i alt 673.189 t.kr.

Ovenstående pantsætning er en del af en samlet sikringspakke for cashpool-aftalen, hvor der samlet er tinglyst pantebreve for en værdi på 3.045.015 t.kr i aktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 på 7.032.268 t.kr., der ligger til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.645.247 t.kr.

23 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.