

## **Kredsløb Affaldsenergi A/S**

Ølstedvej 20 Lisbjerg, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 40 84 42 60

### 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 Affaldsenergi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 6. maj 2022

Direktion:

.....  
Bjarne Munk Jensen  
direktør

Bestyrelse:

.....  
Lone Paulsen  
formand

.....  
Elsebeth Arendt  
næstformand

.....  
Bjarne Munk Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kredsløb Affaldsenergi A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kredsløb Affaldsenergi 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 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.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 6. maj 2022  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen  
statsaut. revisor  
mne21334

Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Kredsløb Affaldsenergi A/S
Adresse, postnr., by	Ølstedvej 20 Lisbjerg, 8200 Aarhus N
CVR-nr.	40 84 42 60
Stiftet	1. oktober 2019
Hjemstedskommune	Aarhus Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="https://www.kredslob.dk/">https://www.kredslob.dk/</a>
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 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	285	370
Resultat af primær drift	-1	8
Finansielle poster	-4	-10
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>820</b>	<b>775</b>
Investering i materielle anlægsaktiver	10	22
<b>Egenkapital</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
<b>Nøgletal</b>		
Bruttomargin	16,8 %	15,9 %
Likviditetsgrad	129,8 %	43,5 %
Belåningsgrad	30,1 %	23,4 %
Indleveret affald, ton	237.212	246.214
Affald brændt, ton	238.510	241.354
Varmeproduktion, MWh	599.048	621.435
Elproduktion, MWh	134.107	108.832
Samlet energiproduktion, MWh	733.155	730.267

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	$\frac{\text{Langfristet gæld} \times 100}{\text{Anlægsaktiver}}$

Indleveret affald, affald brændt, varmeproduktion, elproduktion og samlet energiproduktion dækker for 2019/20 12 måneder.

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at producere varme og el ved udnyttelse af affald og varetage dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabets aktiviteter foregår på affaldsenergianlægget i Lisbjerg. Affalds-energianlægget modtager forbrændingseget affald fra private og erhvervsaffald til forbrænding og afledt energiudnyttelse. Der er tale om affald, det ikke har været muligt at genbruge eller genanvende.

Selskabet er ejet af Kredsløb Holding A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets omsætning i 2021 udgør 285,2 mio.kr. Resultatopgørelsen udviser et resultat på 0 t.kr. som følge af forretningsmodel og "hvile i sig selv princip". Selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser aktiver for 820,5 mio.kr. og egenkapital på 97,7 mio.kr. Sammenligningstal i årsrapporten omfatter 15 måneder (da regnskabsåret 2019-20 var selskabets første regnskabsår) og er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2021.

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

### Årets væsentlige investeringer

Selskabet har i 2021 foretaget investeringer relateret til ombygning og forbedring af ovne og turbiner kr. for i alt 10,2 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 90 pct. af hovedstolen afdækket til fast rente. Selskabet har herudover ikke indgået væsentlige aftaler om finansielle instrumenter.

### Redegørelse for dataetik

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

### Redegørelse for kønsræssig sammensætning af ledelsen, jf. §99b

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

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

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

Selskabets mål er at have en afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd i bestyrelsen - med mindst 1/3 af det underrepræsenterede køn. Den nuværende bestyrelse består af en mand og to kvinder. Målet er således opfyldt.



## 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 425 mio.kr. og et resultat på 0 kr. som følge af forretningsmodel og "hvile i sig selv princip". Det forventes, at investeringer vil beløbe sig til 22 mio.kr. i 2022.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.
2	<b>Nettoomsætning</b>	285.164	370.287
	Andre driftsindtægter	5.326	22
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-161.640	-170.863
	Andre eksterne omkostninger	-81.262	-140.066
	<b>Bruttoresultat</b>	47.588	59.380
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-42.995	-51.122
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	4.593	8.258
	Finansielle indtægter	16	0
4	Finansielle omkostninger	-3.612	-9.774
	<b>Resultat før skat</b>	997	-1.516
5	Skat af årets resultat	-997	-1.303
	<b>Årets resultat</b>	0	-2.819

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2021	2019/20
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	57.515	36.902
	Produktionsanlæg og maskiner	570.711	628.708
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.286	1.710
		<u>634.512</u>	<u>667.320</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Opkrævningsret tjenestemandspensioner	63.481	67.977
		<u>63.481</u>	<u>67.977</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>697.993</u>	<u>735.297</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	283	0
		<u>283</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.491	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	96.021	346
	Udskudte skatteaktiver	309	0
	Andre tilgodehavender	911	1.190
8	Periodeafgrænsningsposter	469	311
	Underdækning	0	3.688
		<u>122.201</u>	<u>5.535</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>0</u>	<u>34.835</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>122.484</u>	<u>40.370</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>820.477</u>	<u>775.667</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	2021	2019/20
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Aktiekapital	10.000	10.000
	Overført resultat	87.717	87.717
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>97.717</b>	<b>97.717</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	0	1.303
10	Andre hensatte forpligtelser	58.629	63.125
11	Tidsmæssige forskelle	359.642	349.353
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>418.271</b>	<b>413.781</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til kreditinstitutter	210.414	172.353
		<b>210.414</b>	<b>172.353</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.142	23.055
	Overdækning	24.909	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.185	473
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.827	61.001
	Gæld til Aarhus Kommune	821	467
	Skyldig sambeskatningsbidrag	2.609	0
	Anden gæld	10.440	1.674
	Periodeafgrænsningsposter	8.142	5.146
		<b>94.075</b>	<b>91.816</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>304.489</b>	<b>264.169</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>820.477</b>	<b>775.667</b>

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Kontant indbetaling og apportindskud pr. 1. oktober 2019	9.640	90.534	100.174
	Kapitalforhøjelse	360	2	362
18	Overført via resultatdisponering	0	-2.819	-2.819
	<b>Egenkapital 1. januar 2021</b>	<b>10.000</b>	<b>87.717</b>	<b>97.717</b>
18	Overført via resultatdisponering	0	0	0
	<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>10.000</b>	<b>87.717</b>	<b>97.717</b>

En del af egenkapitalen afspejler en opsparing i selskabets affaldsaktivitet. Denne del kan ikke på nuværende tidspunkt udloddes.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Kredsløb Holding A/S.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i tidsmæssige forskelle i 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 ændringerne i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

#### Regulatorisk over-/underdækning og tidsmæssige forskelle

Selskabet er underlagt det særlige "hvile-i-sig-selv"-princip i henhold til varmemforsyningsloven. Principet 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 varmetaftageren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af varme, el og modtagergebyr for affald 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 omsætning.

#### Andre driftsindtægter

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

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

##### Andre eksterne omkostninger

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

##### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	20-70 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.

Der afskrives ikke på grunde.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

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

##### Skat

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

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

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

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

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

##### Finansielle anlægsaktiver

Optrækningsret tjenestemandspensioner måles til kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi. Det er muligt for selskabet at indregne og opkræve omkostninger til tjenestemandspensioner i varmeprisen krone for krone. Årets regulering af opkrævningsretten indregnes i omsætningen.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Selskabets likvide beholdninger indgår fra 2021 i en cashpool-aftale for koncernen. Cashpoolen er juridisk ejet af Kredsløb Holding A/S.

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



**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsudbetalinger til tjenestemænd i nuværende og tidligere ansættelse.

**Tidsmæssige forskelle**

Tidsmæssige forskelle er udtryk for enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til regnskabsmæssig værdi og afskrivning af anlæg, der vil udlignes over tid.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2021 12 mdr.	2019/20 15 mdr.		
<b>2 Nettoomsætning</b>				
Salg af varme	121.074	177.889		
Salg af el	71.867	25.467		
Indtægter affaldmodtagelse	132.452	171.756		
Regulering opkrævningsret tjenestemandspension	-4.496	-5.760		
Årets over-/underdækning	-28.597	-9.978		
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	-7.136	10.913		
	<u>285.164</u>	<u>370.287</u>		
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
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 229 t.kr. (2019/20: 310 t.kr.).				
Virksomheden har ingen ansatte.				
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	161	0		
Andre finansielle omkostninger	3.451	9.774		
	<u>3.612</u>	<u>9.774</u>		
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.609	0		
Årets regulering af udskudt skat	-1.612	1.303		
	<u>997</u>	<u>1.303</u>		
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>				
t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	36.902	679.830	1.710	718.442
Regulering til primo	21.658	-21.658	0	0
Tilgange	0	0	10.187	10.187
Overført	0	5.611	-5.611	0
Kostpris 31. december 2021	<u>58.560</u>	<u>663.783</u>	<u>6.286</u>	<u>728.629</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2021	0	51.122	0	51.122
Regulering til primo	544	-544	0	0
Afskrivninger	501	42.494	0	42.995
Af- og nedskrivninger				
31. december 2021	<u>1.045</u>	<u>93.072</u>	<u>0</u>	<u>94.117</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<u>57.515</u>	<u>570.711</u>	<u>6.286</u>	<u>634.512</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	<u>Opkrævningsret tjenestemandspensioner</u>
Kostpris 1. januar 2021	67.977
Årets regulering	-4.496
Kostpris 31. december 2021	<u>63.481</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>63.481</u>

## 8 Periodeafgrænsningsposter

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

t.kr.	<u>2021</u>	<u>2019/20</u>
<b>9 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 10.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

## 10 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter skyldig forpligtelse i forbindelse med tjenestemandspension.

## 11 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

De tidsmæssige forskelle er påvirket af den regnskabsmæssige værdiansættelse af anlægsaktiverne ved selskabsførelsen, hvor værdiansættelsen er baseret på nedskrevne genanskaffelsespriser. Der indregnes alene afskrivninger på faktiske kostpriser i varmeprisen. Tidsmæssige forskelle er dermed udtryk for en fremskudt betaling fra varmeaftagerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi og afskrivning af anlægsaktiver. De tidsmæssige forskelle vil udlignes over tid.

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	<u>Gæld i alt 31/12 2021</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til kreditinstitutter	222.556	12.142	210.414	162.063
	<u>222.556</u>	<u>12.142</u>	<u>210.414</u>	<u>162.063</u>

## 13 Afledte finansielle instrumenter

## Renterisici

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

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

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 212,6 mio.kr. med en positiv dagsværdi pr. 31. december 2021 på 0,9 mio.kr.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Andre eventualforpligtelser

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

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

## 15 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har på vegne af koncernselskaber indgået kautionforpligtelser 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 238,2 mio.kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt produktionsanlæg. Pantet udgør 247,8 mio.kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2021 i alt 628,2 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.

## 16 Nærtstående parter

Kredsløb Affaldsenergi 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.

## 17 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Kredsløb Holding A/S.

t.kr.	<u>2021 12 mdr.</u>	<u>2019/20 15 mdr.</u>
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	0	-2.819
	0	-2.819