

Kredsløb Halmenergi A/S

Ølstedvej 20 Lisbjerg, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 30 53 61 42

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2023

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 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lisbjerg, den 4. maj 2023

Direktion:

.....
Thomas Elgaard Jensen
direktør

.....
Bjarne Munk 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 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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 4. maj 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Marianne Westermann
statsaut. revisor
mne49076

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kredsløb 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	https://www.kredsløb.dk
Bestyrelse	Lone Paulsen, formand Elsebeth Arendt, Næstformand Bjarne Munk Jensen
Direktion	Thomas Elgaard Jensen, Direktør Bjarne Munk Jensen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Nettoomsætning	498	269	241	220	190
Resultat af primær drift	253	44	18	21	19
Resultat af finansielle poster	-10	-9	-18	-25	-20
Årets resultat	187	21	0	0	0
Balance					
Anlægsaktiver	715	755	794	834	871
Aktiver i alt (balancesum)	1.195	879	824	857	889
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4	5	3	6	26
Egenkapital	240	21	1	1	1
Nøgletal					
Bruttomargin	53,0 %	19,3 %	25,3 %	30,5 %	37,4 %
Likviditetsgrad	350,4 %	91,9 %	33,7 %	27,7 %	18,2 %
Belåningsgrad	91,7 %	90,0 %	88,5 %	88,8 %	89,6 %
Biomasse forbrændt, ton	186.503	167.785	173.300	157.156	139.986
- Halm	181.400	155.873	163.836	116.176	81.659
- Flis	5.103	11.912	9.464	40.980	58.327
Varmeproduktion, MWh	563.918	505.372	531.945	454.650	387.425
Elproduktion, MWh	184.050	187.715	161.790	132.775	117.169
Samlet energiproduktion, MWh	747.968	693.087	693.735	587.425	504.594
Samlet energiproduktion pr. ton, MWh/ton	4,0	4,1	4,0	3,7	3,6

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
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

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kredsløb Halmenergi A/S driver to sideordnede aktiviteter; varme- og elproduktion baseret på energidnyttelse 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. Elaktiviteterne er omfattet af elforsyningsloven, hvor der ikke er krav om balancering af omkostninger og indtægter, hvorfor denne aktivitet kan generere 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 2022 en samlet omsætning for alle selskabets aktiviteter på 498 mio. kr., hvilket er væsentligt over den budgetterede og sidste regnskabsårs omsætning.

Den øgede omsætning skyldes primært ekstraordinære høje afregningspriser på koncernens elproduktion, hvorfor elaktiviteterne har realiseret et resultat for 2022 på 187 mio. kr.

Det ekstraordinære resultat for 2022 samt positive værdireguleringer af sikringsinstrumenter af elproduktion og renteudgifter har øget selskabets egenkapital til 240,0 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Overskuddet bidrager til at fastholde stabile takster og giver samtidig mulighed for at øge vores investeringer i den grønne omstilling. Investeringer, der også er nødvendige for at kunne sikre en effektiv forsyning og de bedst mulige priser i fremtiden ved at optimere via nye teknologiske muligheder og metoder, herunder implementering af Carbon Capture teknologi.

Fremtidige investeringer er desuden en forudsætning for at leve op til de forventninger, som Regeringen og Folketinget har til forsyningssektoren som en helt central aktør i den grønne omstilling.

Der har i året været investeret 3,6 mio. kr. i levetidsforlængelser af energianlægget.

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 2023 indgået renteswaps til fast rente for alt selskabets langfristede gæld pr. 31. december 2022 samt afdækket 18 % af den forventede elproduktion i 2023 til en fast pris.

Forventet udvikling

Kredsløb har et mål om at sikre en stabil energiforsyning og takster til forsyningssekskabets kunder og samtidigt investere i bæredygtige og grønne løsninger, der bidrager til den grønne omstilling af energisektoren. Denne strategi skal sikre kunderne stabilitet samt sikre, at vi som forsyningskoncern leverer betydelige reduktioner til Aarhus Kommunes overordnede klimaplan.

Kredsløb Halmenergi A/S oplever fortsat høje afregningspriser på selskabets elproduktion og forventer, at dette fortsætter igennem hele 2023. De høje afregningspriser er et godt eksempel på de udfordringer, som energisektoren står over for de kommende år, hvor både forsyningsikkerhed og grøn omstilling skal balanceres. En balancering, der skal foretages i en tid, hvor Kredsløb og samfundet i øvrigt oplever store stigninger i det generelle omkostningsniveau.

Kredsløb forventer derfor på baggrund af dette og de vedtagne budgetter, at varmetaksterne i 2023 kan forblive på samme niveau som 2022, hvilket giver Kredsløbs kunder en tryghed og stabilitet i en tid, hvor samfundet og Kredsløb i øvrigt oplever en betydelig stigning i det generelle omkostningsniveau.

Den nuværende situation på energimarkeder og brændselsmarkederne bevirker, at selskabets forventninger til det kommende års omsætning og resultat er behæftet med større usikkerhed end normalt.

Ledelsesberetning

Kredsløb Halmenergi A/S forventer derfor samlet at have en omsætning for 2023 imellem 450 - 500 mio. kr. samt et årsresultat i intervallet 100 - 150 mio. kr.

Kredsløb Halmenergi A/S' investeringsplan for det kommende år indeholder forventede investeringer for i alt 7,2 mio. kr. Investeringsplanen indeholder investeringer til optimering og levetidsforlængelser af energianlægget.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2022	2021
3	Nettoomsætning	497.807	268.797
	Produktionsomkostninger	-234.080	-216.969
	Bruttoresultat	263.727	51.828
	Distributionsomkostninger	-1.394	-829
	Administrationsomkostninger	-9.513	-6.837
	Resultat af primær drift	252.820	44.162
	Andre driftsindtægter	486	0
	Resultat før finansielle poster	253.306	44.162
5	Finansielle indtægter	574	22
6	Finansielle omkostninger	-10.962	-9.489
	Resultat før skat	242.918	34.695
7	Skat af årets resultat	-55.847	-13.861
	Årets resultat	187.071	20.834

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2022	2021
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	266.201	277.272
	Produktionsanlæg og maskiner	446.614	476.892
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.650	947
		<u>715.465</u>	<u>755.111</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>715.465</u>	<u>755.111</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	1.391	1.571
		<u>1.391</u>	<u>1.571</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.510	12.812
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	265.370	100.588
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	234
	Andre tilgodehavender	179.011	7.701
	Periodeafgrænsningsposter	55	739
	Underdækning	10.755	0
		<u>478.701</u>	<u>122.074</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>480.092</u>	<u>123.645</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.195.557</u>	<u>878.756</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2022	2021
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	500	500
	Reserve for sikringstransaktioner	52.419	0
	Overført resultat	71	0
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	187.000	20.834
	Egenkapital i alt	239.990	21.334
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	36.338	16.011
11	Tidsmæssige forskelle	126.846	26.522
	Hensatte forpligtelser i alt	163.184	42.533
	Gældsforpligtelser		
12	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	655.746	679.847
		655.746	679.847
	Kortfristede gældsforpligtelser		
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	29.382	43.848
	Overdækning	0	10.059
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.117	40.302
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.391	24.502
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	74.747	0
	Anden gæld	0	2.677
	Periodeafgrænsningsposter	0	13.654
		136.637	135.042
	Gældsforpligtelser i alt	792.383	814.889
	PASSIVER I ALT	1.195.557	878.756

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 4 Personalemkostninger
- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	Egenkapital					
	1. januar 2021	500	0	0	0	500
17	Overført via resultatdis- ponering	0	0	0	20.834	20.834
	Egenkapital					
	1. januar 2022	500	0	0	20.834	21.334
17	Overført via resultatdis- ponering	0	0	71	187.000	187.071
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	52.419	0	0	52.419
	Udloddet udbytte	0	0	0	-20.834	-20.834
	Egenkapital					
	31. december 2022	500	52.419	71	187.000	239.990

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 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ændring af regnskabsskema for resultatopgørelsen

Kredsløb Halmenergi A/S har ændret valget af regnskabsskema for resultatopgørelsen fra artsopdelt i årsrapporten 2021 til funktionsopdelt i 2022. Den funktionsopdelte resultatopgørelse afspejler selskabets aktiviteter inden for forsyningsbranchen og giver et mere retvisende billede af selskabets aktiviteter.

Dette års resultatopgørelse og sammenligningstal er tilpasset det nye skema. Ændringen har ingen betydning for resultat eller egenkapital.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til 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.

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

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

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dattervirksomheder 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.

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 nettosalgpris 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien 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 salgspris.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

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.

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

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 nettorealisationsevnen.

Periodeafgrænsningsposter

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

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2022	2021
3 Nettoomsætning		
Salg af varme	184.269	119.215
Salg af el	282.248	121.581
VE-tilskud	24.144	24.730
Øvrige indtægter	0	553
Årets over-/underdækning	20.814	-10.059
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen	-13.668	12.777
	<u>497.807</u>	<u>268.797</u>
4 Personaleomkostninger		
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	89	58
Bestyrelse	21	21
	<u>110</u>	<u>79</u>
Ledelsen aflønnes fra Kredsløb A/S.		
Virksomheden har ingen ansatte.		
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	574	0
Andre finansielle indtægter	0	22
	<u>574</u>	<u>22</u>
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, kreditinstitutter	6.825	7.257
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	210	58
Valutakurstab	6	1
Andre finansielle omkostninger	3.921	2.173
	<u>10.962</u>	<u>9.489</u>
7 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	41.162	-234
Årets regulering af udskudt skat	11.678	4.860
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3.007	9.235
	<u>55.847</u>	<u>13.861</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	332.474	637.775	947	971.196
Tilgange	0	0	3.611	3.611
Overført	0	1.908	-1.908	0
Kostpris 31. december 2022	332.474	639.683	2.650	974.807
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	55.202	160.883	0	216.085
Afskrivninger	11.071	32.186	0	43.257
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	66.273	193.069	0	259.342
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	266.201	446.614	2.650	715.465

t.kr. 2022 2021

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

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

10 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	16.011	1.916
Årets regulering over resultatopgørelse	11.678	14.095
Årets regulering over egenkapital	5.656	0
Årets regulering til primo over resultatopgørelse	2.993	0
Udskudt skat 31. december	36.338	16.011

11 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen

t.kr.	Øvrige poster	Materielle anlægsaktiver	Henlægninger	Udskudt skat	Finansielle instrumenter	I alt
Saldo 1. januar 2022	0	-24.592	-19.300	14.693	2.677	-26.522
Regulering af finansielle instrumenter	0	0	0	0	-87.245	-87.245
Regnskabsmæssige afskrivninger	0	43.257	0	0	0	43.257
Varmeprismæssige afskrivninger	0	-43.257	0	0	0	-43.257
Årets regulering	-25.008	0	0	11.929	0	-13.079
Årets reguleringer	-25.008	0	0	11.929	-87.245	-100.324
Saldo 31. december 2022	-25.008	-24.592	-19.300	26.622	-84.568	-126.846

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	685.128	29.382	655.746	527.656
	685.128	29.382	655.746	527.656

13 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 2023 og udgør 30.598 MWh og har en positiv dagsværdi på 25,7 mio. kr. Dette påvirker reserven for sikringstransaktioner på egenkapitalen fratrukket skat med 20 mio. 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 162-216 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 755 mio. kr. med en samlet positiv dagsværdi pr. 31. december 2022 på 149,9 mio. kr. Der har i 2022 været en positiv værdiregulering af renteswappen på 153 mio. kr.

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for "hvile-i-sig-selv"-aktiviteter og øvrige aktiviteter er den positive dagsværdi pr. 31. december 2022 indregnet under andre tilgodehavender og tilsvarende for "hvile-i-sig-selv"-aktiviteter under tidsmæssige forskelle fratrukket skat med i alt 84,6 mio. kr. og for øvrige aktiviteter på reserven for sikringstransaktioner på egenkapitalen fratrukket skat med 32,4 mio. kr.

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.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 252 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 2022 opgjort til 90.966 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har på vegne af koncernselskaber indgået kautionsforpligtelser for i alt 300 mio. kr. vedr. koncernens cashpool-aftale. Cashpool-aftalen har et samlet indestående på 161 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, hvor restgælden er 756 mio. kr., er der givet pant i grunde og bygninger samt produktionsanlæg. Pantet udgør 866,2 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2022 i alt 713 mio. kr.

Ovenstående pantsætning er en del af en samlet sikringspakke i koncernen, hvor der samlet er tinglyst pantebreve for en værdi på 2.907 mio. kr. i aktiver med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2022 på 6.908 mio. kr., der ligger til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på 2.658 mio. kr.

16 Nærtstående parter

Kredsløb Halmenergi 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.

t.kr.	2022	2021
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	187.000	20.834
Overført resultat	71	0
	<u>187.071</u>	<u>20.834</u>