

**Circular ApS**

**Svenstrupvænget 7 a, 5260 Odense S**

---

**Årsrapport for**

**2021**

---

**CVR-nr. 33 49 45 72**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2022.

---

**Rune Mai**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

#### **Ledelsesberetning**

- 3 Selskabsoplysninger
- 4 Ledelsesberetning

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021**

- 5 Resultatopgørelse
- 6 Balance
- 8 Egenkapitalopgørelse
- 9 Noter
- 10 Anvendt regnskabspraksis

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 for Circular ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense S, den 29. juni 2022

**Direktion**

Rune Mai

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

---

### Til kapitalejerne i Circular ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Circular ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Risskov, den 29. juni 2022

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Kaj Kromann Laschewski  
statsautoriseret revisor  
mne32783

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Circular ApS  
Svenstrupvænget 7 a  
5260 Odense S

CVR-nr.: 33 49 45 72  
Stiftet: 20. januar 2011  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Rune Mai

**Revisor**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Voldbjergvej 16, 2. sal  
8240 Risskov

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i andre selskaber samt anden finansiel virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.556.324 kr. mod -21.677 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 73.835.977 kr. mod -43.083 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Selskabet har i år solgt kapitalandele med en større gevinst på 74,9 mio kr. hvilket har påvirket resultatet positivt i året.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-1.556.324</b>	<b>-21.677</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	74.854.912	0
Andre finansielle indtægter	705.658	55.068
1 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-31.190</u>	<u>-76.474</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>73.973.056</b>	<b>-43.083</b>
2 Skat af årets resultat	<u>-137.079</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	<b><u>73.835.977</u></b>	<b><u>-43.083</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.096.000	0
Udbytte for regnskabsåret	57.200	0
Overføres til overført resultat	72.682.777	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-43.083</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>73.835.977</u></b>	<b><u>-43.083</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	400.000	237.405
Finansielle anlægsaktiver i alt	400.000	237.405
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>400.000</b>	<b>237.405</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Andre tilgodehavender	15.823.325	962.340
Tilgodehavender i alt	15.823.325	962.340
Andre værdipapirer og kapitalandele	48.146.230	0
Værdipapirer i alt	48.146.230	0
Likvide beholdninger	9.187.072	5.884
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>73.156.627</b>	<b>968.224</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>73.556.627</b>	<b>1.205.629</b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
	Virksomhedskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	72.821.860	139.083
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	57.200	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>72.959.060</u></b>	<b><u>219.083</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
3	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	<u>53.640</u>	<u>855.131</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>53.640</u>	<u>855.131</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	35.568
	Selskabsskat	137.079	0
	Anden gæld	<u>391.848</u>	<u>95.847</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>543.927</u>	<u>131.415</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>597.567</u></b>	<b><u>986.546</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>73.556.627</u></b>	<b><u>1.205.629</u></b>
4	Oplysninger om dagsværdi		
5	Eventualposter		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	80.000	182.166	0	262.166
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>-43.083</u>	<u>0</u>	<u>-43.083</u>
Egenkapital 1. januar 2021	80.000	139.083	0	219.083
Årets overførte overskud eller underskud	0	72.682.777	57.200	72.739.977
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.096.000	0	1.096.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	<u>0</u>	<u>-1.096.000</u>	<u>0</u>	<u>-1.096.000</u>
	<u><b>80.000</b></u>	<u><b>72.821.860</b></u>	<u><b>57.200</b></u>	<u><b>72.959.060</b></u>

## Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	31.190	76.474
	<u>31.190</u>	<u>76.474</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	131.428	0
Beregnet tillæg	5.651	0
	<u>137.079</u>	<u>0</u>
	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
<b>3. Gæld til selskabsdeltagere og ledelse</b>		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse i alt	53.640	855.131
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
<b>Gæld til selskabsdeltagere og ledelse i alt</b>	<u>53.640</u>	<u>855.131</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
<b>4. Oplysninger om dagsværdi</b>		
	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Andre børsnoterede værdipapirer</u>
Dagsværdi ultimo	404.089	47.742.141
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	10.162	691.905
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	0
<b>5. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet har tegnet anparter i Nordic Secondary Fund II K/S, den samlede resthæftelse udgør 1.600 t.kr. pr. 31.12.2021.		

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Circular ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og salg.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af andre kapitalandele og værdipapirer vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.