

# Kredsløb Holding A/S

Årsrapport 2021

Kredsløb



Årsrapport 2021

Kredsløb Holding A/S  
Karen Blixens Boulevard 7  
8220 Brabrand

CVR-nr. 40 83 18 51

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2022

Dirigent:

.....

## Indhold

Forord	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	23
Resultatopgørelse	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

## Forord

### Fra klassisk forsyningsvirksomhed til aktiv spiller i den grønne omstilling

2021 var begivenhedsrigt og har for alvor cementeret Kredsløb i en rolle, hvor den grønne omstilling har fået og i stigende grad får større betydning for selskabet, dets aktiviteter og dets kunder.

Med selskabets strategiske rejse frem mod 2025 - "Vi gør det nemt at være grøn" - er fokus blevet skærpet på opgaven i at levere grønne, konkurrencedygtige og driftssikre løsninger inden for ressourcehåndtering og energi. Derved skal vi medvirke til at nå de nationale og lokale målsætninger om at reducere CO<sub>2</sub>-udledningen og levere grøn varme.

2021 var året, hvor vi tog nogle store skridt på rejsen.

For at sikre den rette kapacitet til at håndtere borgernes og virksomhedernes affald og ressourcer i fremtiden på tværs af kommunegrænser blev det besluttet at sammenlægge energianlæggene i Kredsløb og Renosyd i løbet af 2022. Med sammenlægningen forventer vi at kunne drive de to anlæg bedre, fordi vi bl.a. kan specialisere os til bestemte typer affald på bestemte tidspunkter. Samtidig kan vi sikre den samme mængde varme i en tid med fornyet fokus på den danske forsyningsikkerhed.

På fjernvarmesiden var der også godt gang i kedlerne i 2021. I det tidligere sommerhusområde ved Skæring Strand nord for Aarhus kunne man glæde sig over at slippe af med dyr og besværlig opvarmning med el og olie og i stedet få forsynet boligen med fjernvarme fra Kredsløb. I løbet af de kommende år vil etableringen finde sted.

Hos Vejlbj Fjernvarme har man ønsket at fremtidssikre selskabet til fortsat at kunne tilbyde en stabil og konkurrencedygtig fjernvarmeforsyning og samtidig erkendt, at den voksende rolle i den grønne omstilling for forsyningselskaberne bedre kan imødekommes med en sammenlægning med Kredsløb. Kredsløb har både størrelsen og musklerne til at investere i og udvikle selskabet og accelerere omstillingen til et grønnere samfund nu og i fremtiden.

Udviklingen på fjernvarmesiden bød dog ikke kun ske på sammenlægninger og nye områder, men også på investering i fremtidssikrede teknologier.

I den forbindelse lykkedes det at lave en aftale med Ørsted om etableringen af en ny elkedel på Studstrupværket, der skal erstatte en del af olien, som i dag benyttes i absolutte spidslastsituationer.

På den helt store klinge blev der arbejdet intensivt på projektet om geotermisk fjernvarme i Aarhus, der i 2030 forventes at kunne dække omkring 20 % af fjernvarmebehovet med lokal, vedvarende og grøn fjernvarme fra den Aarhusianske undergrund.

Ambitionerne om at kunne lancere nye grønne produkter kom også et skridt nærmere i form af planerne om etablering af et selskab, der giver mulighed for at tilbyde vores erhvervs kunder fjernkøling som et alternativ til egne køleanlæg. Kunderne slipper for besværet med driften og får mere plads ved at vælge et konkurrencedygtigt alternativ fra Kredsløb.

På de indre linjer i Kredsløb blev der arbejdet på et styrket it-setup med fokus på øget sikkerhed mod den reelle og aktuelle trussel fra cyber-kriminelle, hvilket er helt afgørende for en topmoderne forsynings- og driftsvirksomhed anno 2021.

Transportsektoren står som vores egen over for en stor udvikling og en ny virkelighed, hvor fossil transport løbende udfases til fordel for mere el i transporten. Derfor tog Kredsløb også store skridt i den grønne retning med udviklingen af en ny grøn transportplan for virksomhedens transport.

Vi skal gøre det nemt at være grøn. I 2021 tog vi store skridt i den rigtige retning. Vi ser frem til at tage mange flere store skridt i de kommende år.

Med venlig hilsen,

Thomas Rand  
bestyrelsesformand

Bjarne Munk Jensen  
administrerende direktør

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kredsløb Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18. maj 2022

Direktion:

-----  
Bjarne Munk Jensen

Bestyrelse:

-----  
Thomas John Rand  
formand

-----  
Mikael Andreas Holm Geday  
næstformand

-----  
Line Markert Christensen

-----  
Jakob Søgaard Clausen

-----  
Marie Münster

-----  
Eva Borchorst Mejnertz

-----  
Polly-Nicole Bak Dutschke

-----  
Jens Rishøj Skov  
medarbejdervalgt

-----  
Hanne Tokkesdal Jensen  
medarbejdervalgt

-----  
Kim Kristen Nørskov Beyer  
medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kredsløb Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kredsløb Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### *Uafhængighed*

Vi er uafhængige af koncernen 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 regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 18. 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 Holding A/S
Adresse, postnr. og by	Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand
CVR-nr.	40 83 18 51
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	Thomas John Rand, formand Mikael Andreas Holm Geday, næstformand Line Markert Christensen Jakob Søgaard Clausen Marie Münster Eva Borchorst Mejnertz Polly-Nicole Bak Dutschke Jens Rishøj Skov, medarbejdervalgt Hanne Tokkesdal Jensen, medarbejdervalgt Kim Kristen Nørskov Beyer, medarbejdervalgt
Direktion	Bjarne Munk Jensen, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)	
mio. kr.		
<b>Hovedtal</b>		
Nettoomsætning	1.884	2.383
Resultat af primær drift	76	121
Resultat af finansielle poster	-36	-72
Årets resultat	21	-3
<b>Anlægsaktiver</b>		
Anlægsaktiver	8.873	9.075
Aktiver i alt (balancesum)	9.463	9.641
Egenkapital	150	129
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	135	-9
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-207	-509
-heraf investering i materielle anlægsaktiver	-204	-451
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	92	667
Pengestrøm i alt	20	149
<b>Nøgletal</b>		
Bruttomargin	35,6 %	33,1 %
Likviditetsgrad	69,6 %	47,9 %
Belåningsgrad	28,2 %	25,4 %
Sygefravær	2,9 %	3,4 %
Antal ledere	36	30
Ledelsesspænd	10,7	12,6
Indleveret affald, ton	237.212	246.214
Affald brændt, ton	238.510	241.354
Biomasse forbrænding, ton	167.785	172.558
Elproduktion, MWh	321.822	270.662
Varmetab, distributionsnet, GWh	479	502
Varmetab, transmissionsnet, GWh	91	95

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

$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning, ultimo}}$

Likviditetsgrad

$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Belåningsgrad

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

Sygefravær

$\frac{\text{Sygefravær i timer} \times 100}{\text{Normtid i timer}}$

Ledelsesspænd

$\frac{\text{Antal medarbejdere (ekskl. ledere)}}{\text{Antal ledere}}$

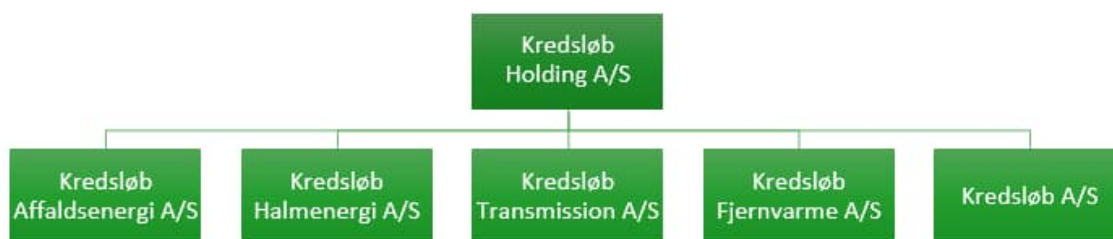
Nøgletal, der ikke er beregnet på baggrund af tal oplyst i årsrapporten, dækker for 2019/20 12 måneder.

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Kredsløb Holding A/S' formål er at drive varmforsyningsvirksomhed og dermed beslægtede aktiviteter via ejerskabet af en række datterselskaber. Selskabet skal medvirke til at sikre, at datterselskaberne driver effektiv forsyningsvirksomhed, som fremmer samfundsøkonomisk og miljøvenlig produktion og anvendelse af energi, høj forsyningsikkerhed og grøn omstilling.

Kredsløb Holding A/S er ejet af Aarhus Kommune. Kommunens ejerrolle er forankret i magistratsafdelingen for Teknik og Miljø.

Koncernen bestod i 2021 af følgende selskaber:



## Virksomhedens strategiske retning og resultater

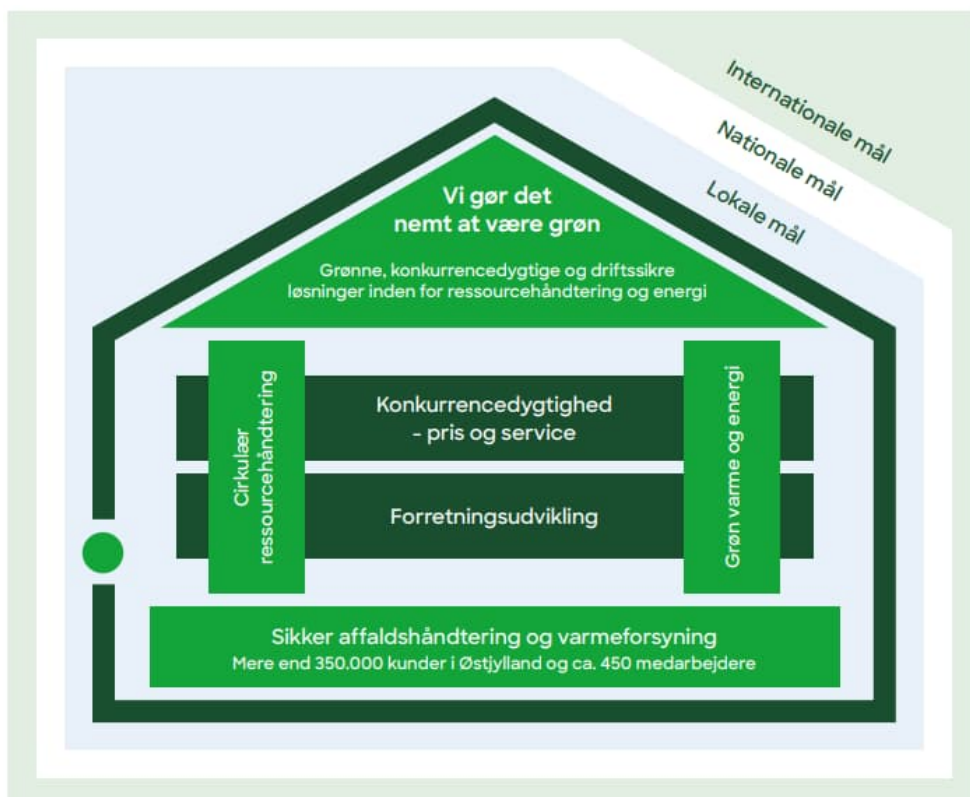
I 2021 var der fokus på at konsolidere Kredsløb efter selskabsgørelsen i 2020. I løbet af 2021 fandt de mange nye opgaver, roller og samarbejdsflader, der fulgte af selskabsgørelsen, sin form, og der blev fulgt op på implementeringen af de mange nye systemer. Der blev altså fortsat brugt mange kræfter på selskabsgørelsen i 2021.

Driften i 2021 var påvirket af COVID-19-pandemien, men der blev opretholdt en høj forsyningsikkerhed og service over for kunderne. På samme måde blev der arbejdet med en lang række strategiske opgaver – på trods af pandemien.

Kredsløb fik sin første samlede strategi i maj 2021, "Strategi 2021-2025 – Vi gør det nemt at være grøn". Strategiens fokus er at udvikle Kredsløbs kerneforretning i en mere grøn retning og at udvikle og positionere Kredsløb som central aktør inden for cirkulær ressourcehåndtering og grøn varme og energi. Strategien sætter retningen frem mod 2025 – men også endnu længere. Frem mod 2025 skal der træffes beslutninger med store konsekvenser mange år frem i tiden.

I november 2021 blev der meldt ud om et navneskifte fra AffaldVarme Aarhus til Kredsløb. Det nye navn matcher de grønne ambitioner for nutiden og fremtiden.

”Strategi 2021-2025 – Vi gør det nemt at være grøn”



I 2021 gennemførte Kredsløb en række aktiviteter inden for strategiens fire fokusområder. Der blev således inden for fokusområderne taget vigtige skridt i retning af de fastlagte mål. Området ”Cirkulær ressourcehåndtering” berører alene Kredsløb Genbrug P/S og omtales således ikke her.

## Grøn varme og energi

Kredsløbs mål er at være klimaneutral i 2030 som virksomhed og om muligt levere et negativt klimabidrag til samfundet. Hermed understøtter Kredsløb Aarhus Kommunes mål om, at Aarhus som bysamfund skal være klimaneutral i 2030.

Kredsløb forfølger målet om klimaneutralitet i sammenhæng med, at Kredsløbs aftale om varme fra Studstrupværket udløber efter 2030. Aftalen, der dækker cirka halvdelen af Kredsløbs samlede varmeproduktion, skal erstattes af nye grønne, konkurrencedygtige og forsyningssikre varmekilder.

I 2021 færdiggjorde Kredsløb en aftale med Innargi om levering af geotermisk varme (underskrevet i januar 2022). Geotermisk varme bliver en afgørende del af Kredsløbs varmeproduktion efter 2030, fordi der er tale om en konkurrencedygtig og forsyningssikker vedvarende energikilde, der kan levere varme hele året rundt. Realiseres aftalen som forudsat, vil aftalen erstatte ca. 20 % af varmen fra Studstrupværket.

I 2021 indgik Kredsløb ligeledes en aftale med Ørsted om en ny 200 MW elkedel i Studstrup med henblik på levering af varme til spids- og reservelast. Aftalen tager bl.a. afsæt i Ørsteds beslutning om udfasning af kul i 2022 og understøtter således målet om klimaneutralitet.

I 2021 fortsatte Kredsløb endvidere arbejdet omkring CO<sub>2</sub>-fangst på affaldsenergianlægget og det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg. Kredsløbs ambition er at indfange både den fossile og den biogene CO<sub>2</sub> fra de to anlæg, hvilket vil være et centralt bidrag til klimaneutralitet i Aarhus i 2030. En række lovgivningsmæssige rammevilkår skal dog afklares, inden der kan tages endelig beslutning om etablering af et anlæg til CO<sub>2</sub>-fangst.

De forskellige aktiviteter i relation til en grøn, konkurrencedygtig og forsyningssikker varmeproduktion efter 2030 er samlet i Kredsløbs "Program for grøn varme". I 2021 blev rammerne for programmet konkretiseret, og der blev arbejdet med grundlaget for scenarier for produktionen efter 2030.

Parallelt med "Program for grøn varme" arbejdede de enkelte datterselskaber i 2021 videre med energi-effektiviseringer i den daglige produktion og drift – for at minimere det samlede energiforbrug og optimere grundlaget for varmeproduktionen efter 2030.

## Konkurrencedygtighed – pris og service

Kredsløbs mål er at tiltrække og fastholde kunder og at gøre det nemt at være kunde i Kredsløb. Det er i den sammenhæng afgørende at være konkurrencedygtige på både pris og service.

En afgørende forudsætning for konkurrencedygtigheden er at fastholde Kredsløbs høje forsyningssikkerhed og service. Som supplement til dette arbejdede Kredsløb i 2021 med nye ydelser med kundernes adfærd og med effektiviseringer for at styrke konkurrencedygtigheden.

I 2021 lancerede Kredsløb "Fjernvarme Plus" som tilbud til private fjernvarmekunder. "Fjernvarme Plus" indebærer, at Kredsløb installerer og driver fjernvarmeanheden inde i huset mod betaling. Kunden sparer investeringen i enheden og er sikret, at fjernvarmeanheden virker optimalt.

I 2021 indførte Kredsløb en ny bonusordning for fjernvarmekunder, der har en lav returtemperatur, mens kunder med en høj returtemperatur omvendt får en ekstraregning. Ordningen motiverer kunderne til at optimere installationerne for at spare penge og øger samtidig energiudnyttelsen.

I forhold til at være konkurrencedygtige på prisen arbejder Kredsløb løbende med økonomiske effektiviseringer. I 2021 blev der bl.a. effektiviseret via omlægning af lån via optimering af produktion og salg af el i forhold til varmetab i ledningsnettet og i basisadministrationen.

I 2022 er prisen for varmekunderne faldet, dvs. at den prismæssige konkurrencedygtighed er øget.

## Forretningsudvikling

Kredsløb udnytter muligheder for nye forretningsområder og samarbejder, hvis disse understøtter mere grønne, konkurrencedygtige og driftssikre løsninger inden for ressourcehåndtering og energi.

I 2021 lagde Kredsløb grundlaget for et helt nyt forretningsområde – fjernkøling. I februar 2022 resulterede dette i et nyt datterselskab – Kredsløb Fjernkøling A/S. Ved fjernkøling udnyttes synergierne mellem fjernvarme og køling. Løsningen er både konkurrencedygtig, pladsbesparende og effektiv for kunderne samtidig med, at den understøtter den grønne omstilling.

I 2021 arbejdede Kredsløb med en mulig sammenlægning af affaldsenergianlægget under Kredsløb Affaldsenergi A/S og affaldsenergianlægget under Renosyd – med delt ejerskab. Forventningen er, at sammenlægningen bliver en realitet i løbet af 2022.

Kredsløb arbejdede i 2021 også på en sammenlægning med Vejlbys Fjernvarme. Sammenlægningen blev godkendt på Vejlbys generalforsamling den 9. maj 2022, således sammenlægningen bliver en realitet med virkning fra 1. januar 2023.

Herudover deltog Kredsløb i 2021 i en række samarbejder med naboselskaber og i en række innovationspartnerskaber.

Nye samarbejder og innovationspartnerskaber i 2021:

- ▶ Varmeudvekslingsaftale med Skanderborg Fjernvarme
- ▶ LOI med Malling Varmeværk om udvikling af fremtidens varmeforsyning i Malling
- ▶ LOI med Ørsted omkring udvikling af Studstrupværket til fremtidig energipark.

På generelt niveau blev samarbejdet med NRGi, AURA, Ørsted og Aarhus Kommune om Energistrategi Aarhus videreført i 2021 – med fokus på at sikre en effektiv grøn omstilling på tværs af selskaberne. Og tilsvarende blev samarbejdet med Aarhus Kommune om delprogrammet Energi i Aarhus Kommunes Klimahandlingsplan 2021-24 videreført.

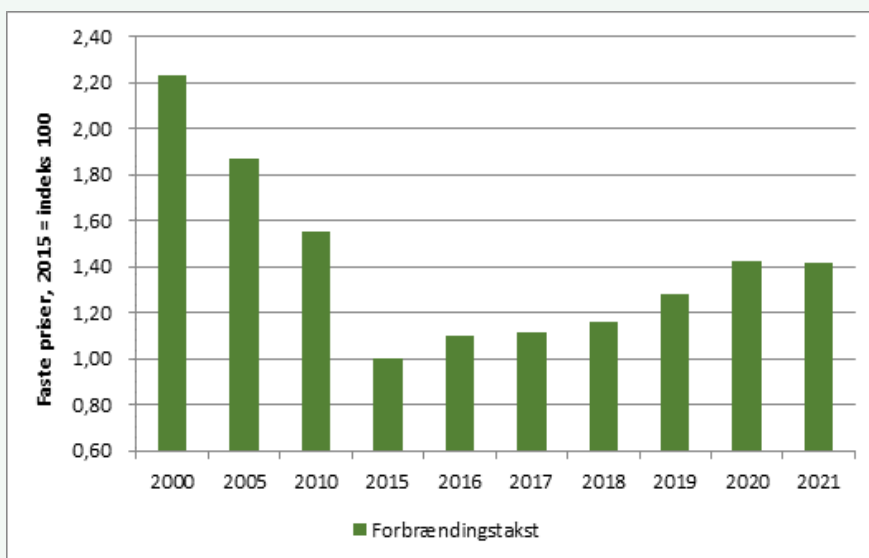
## Kunderne

Virksomheden havde ved udgangen af 2021 cirka 63.000 kundeforhold. De fleste kunder er privatpersoner, men der er også en lang række virksomheder. Bag virksomheder som boligforeninger, udlejere og kontorer samt de forbrugerejede varmeværker gemmer sig langt flere indirekte kunder.

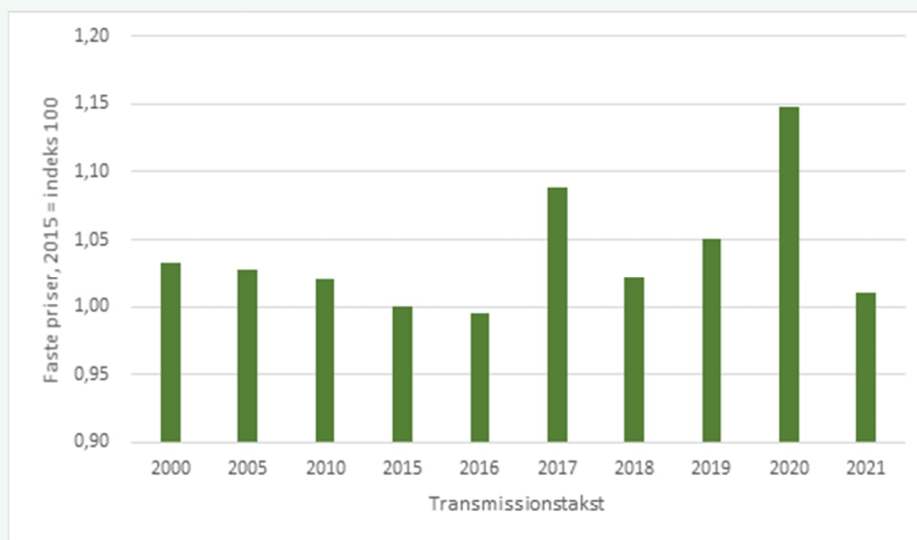
Selskabet ønsker at spille aktivt sammen med alle kunder – både de direkte og de indirekte. Målet er at gøre det nemt at være kunde i Kredsløb og samtidig gøre det nemt og oplagt for kunderne at træffe klimavenlige valg i hverdagen, fx når kunderne arbejder med deres varmeinstallation, så varmetabet bliver så lille som muligt.

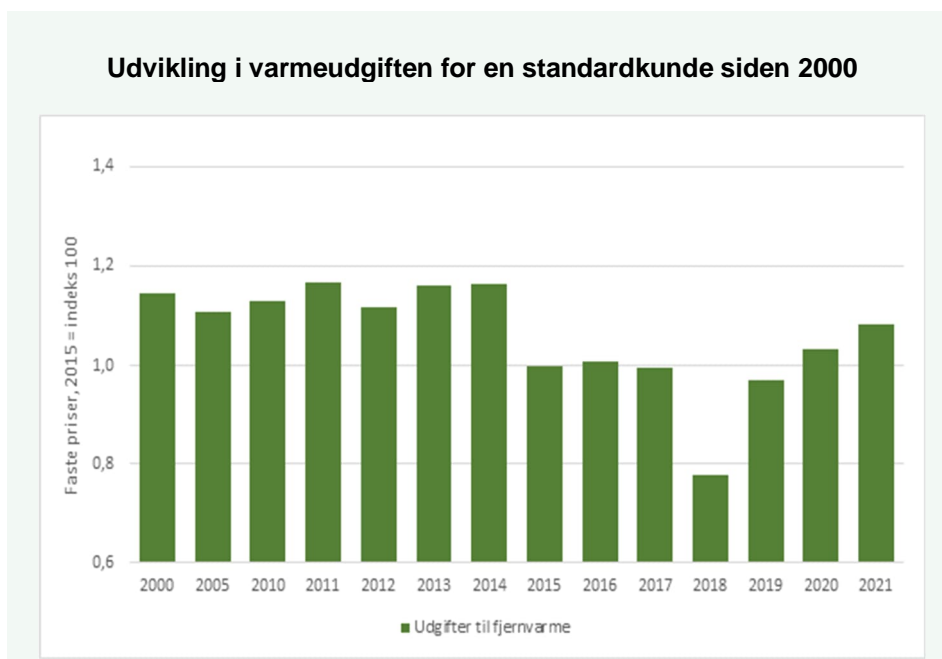
Stabile og lave priser og høj service er et must for at sikre Kredsløbs fortsatte konkurrencedygtighed. Udviklingen i taksterne afspejler en generel positiv udvikling siden 2000.

**Udvikling i forbrændingstaksten siden 2000**



**Udvikling i den samlede transmissionstakst siden 2000**





## Datterselskaberne i Kredsløb Holding A/S

### Kredsløb Affaldsenergi A/S

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

Selskabets aktiviteter foregår på affaldsenergianlægget i Lisbjerg. Affaldsenergianlægget 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.

Som beskrevet arbejdede selskabet i 2021 på en mulig sammenlægning med affaldsenergianlægget under Renosyd - med delt ejerskab.

I 2021 arbejdede selskabet også på at optimere modtagekontrollen for at undgå elementer i affaldet, der kan påvirke driften af anlægget negativt. Det kan både være i forhold til miljøperformance, arbejdsmiljøet for medarbejderne og forebyggelse af ikke-planlagte driftsstop.

Endelig deltog selskabet i et fælles projekt med andre affaldsenergianlæg om at øge genanvendelsen af restprodukterne fra forbrændingen. Dette vil i 2022 udmønte sig i konkrete tiltag på anlægget, der skal sikre en højere genanvendelse af restprodukterne.

Fakta	Nøgletal	2021	2020
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Affaldsenergianlægget i Lisbjerg producerede i 2021 18 % af varmen i transmissionsnettet i og omkring Aarhus (Varmeplan Aarhus' område).</li> <li>➤ Affaldsenergianlægget består af: Ovnlinje 1: Idriftsat i 1978/79. Kapacitet på 4,5 MW el og 18,5 MW varme. Ovnlinje 2: Idriftsat i 1978/1979. Kapacitet på 4,5 MW el og 18,5 MW varme. Ovnlinje 4: Idriftsat i 2004. Kapacitet på 11,3 MW el og 38,5 MW varme.</li> </ul>			
	Affald forbrændt	238.510 ton	242.161 ton
	Varmeproduktion	599.048 MWh	621.412 MWh
	Elproduktion pr. ton	134.107 MWh	108.503 MWh
	Samlet energiproduktion	733.155 MWh	729.915 MWh
	Samlet energiproduktion pr. ton	3,1 MWh/ton	3,0 MWh/ton

## Kredsløb Halmenergi A/S

Selskabets formål er at producere varme og el på vedvarende energikilder og varetage dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabets aktiviteter foregår på det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg. Kraftvarmeværket fyres med lokalt produceret halm og med træflis.

I 2021 arbejdede selskabet på at optimere anlægget med henblik på at sikre en mere stabil drift. Bl.a. er det nu muligt at lukke anlægget delvis ned i forbindelse med reparationer i stedet for at lukke anlægget helt ned.

I 2021 fik Halmenergi A/S godkendt flyveasken fra anlægget til anvendelse på landbrugsjord, hvilket betyder, at Halmenergi i 2022 kan flytte flyveasken fra specialdeponi til nyttiggørelse på landbrugsjord. At det først sker i 2022, skyldes kontraktuelle forhold med den nuværende aftager.

Fakta	Nøgletal	2021	2020
➤ Det biomassefyrede kraftvarmeværk i Lisbjerg producerede i 2021 15 % af fjernvarmen i transmissionsnettet i og omkring Aarhus (Varmeplan Aarhus' område).	Biomasse forbrændt	167.785 ton	172.558 ton
➤ Det biomassefyrede kraftvarmeværk blev idriftsat i 2017.	Fordeling på typer af biomasse	93 %	95 %
➤ Kapaciteten på det biomassefyrede kraftvarmeværk er en elproduktion på 37 MW og en varmeproduktion på 77 MW.	- Halm	5 %	3 %
	- Skovflis	2 %	2 %
	- Flis fra park- og haveaffald		
	Varmeproduktion	504.290 MWh	531.945 MWh
	Elproduktion	187.715 MWh	161.790 MWh
	Samlet energiproduktion	692.005 MWh	693.735 MWh
	Samlet energiproduktion pr. ton	4,1 MWh/ton	4,0 MWh/ton

## Kredsløb Transmission A/S

Selskabets formål er at varetage varmetransmissionsaktiviteter og dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabet køber varme fra varmeproducenter (herunder Kredsløb Affaldsenergi A/S og Kredsløb Halmenergi A/S) og leverer via transmissionsnettet varme til fjernvarmedistributionselskaber (Kredsløb Fjernvarme A/S og forbrugerejede varmeværker i og omkring Aarhus). Varmeplan Aarhus er det organisatoriske samarbejde mellem selskabet og distributionselskaberne.

I 2021 reviderede selskabet sine aftaler med Ørsted om levering af varme. Den eksisterende aftale blev genforhandlet, og der blev indgået en ny samlet aftale for en ny 200 MW elkedel og den eksisterende 80 MW elkedel. Resultatet bliver mere stabile og konkurrencedygtige varmepriser. Aftalerne er ikke endeligt trådt i kraft, men afventer afklaring vedrørende myndighedsgodkendelse af et elkedelanlæg, hvor godkendelsen er påklaget. Godkendelsen af elkedelanlægget er en betingelse for aftalens ikrafttræden. Når aftalen træder i kraft, vil Kredsløb Transmission A/S have et tilgodehavende hos Ørsted på i alt 44,8 mio. kr. vedrørende tilbagebetaling for tvangskørselsomkostninger i 2019, varmebetaling i 2021, varme fra elkedel i 2021 og yderligere betaling for reinvesteringer.

I 2021 blev der endvidere i regi af Varmeplan Aarhus etableret et Transmissionsråd med en mere strategisk og langsigtet dagsorden end det hidtidige Driftsråd. Parallelt blev der udarbejdet nye principper for afregning i forhold til overskudsvarmeprojekter i regi af Varmeplan Aarhus for at øge de forbrugerejede varmeværkers incitament til at opsamle overskudsvarme i eget forsyningsområde.

Endelig havde selskabet i 2021 fokus på at udnytte mulighederne på det fleksible elmarked – fx ved at producere varme i stedet for el, når elmarkedet efterspørger en nedregulering af elproduktionen. Gevinsten af indsatsen i 2021 lå på ca. 1,7 mio. kr. – primært ved at fortrænge den alternative dyrere varme fra Studstupværket.

Fakta	Nøgletal	2021	2020
➤ Selskabet leverer varme til ca. 90 % af borgerne i Aarhus Kommune.	Varmekøb	3.159 GWh	2.877 GWh
➤ Selskabet leverer også varme til borgere i Hornslet, Odder og Hørning (8 % af selskabets samlede varmesalg).	Varmesalg	3.068 GWh	2.781 GWh
➤ Transmissionsnettet er 135 km langt.	Varmetab	2,9 %	3,3 %
	Varmeproduktionsfordeling*		
	- Lisbjerg, affald	18 %	21 %
	- Renosyd, affald	6 %	6 %
	- Lisbjerg, halm/træflis	15 %	18 %
	- Decentrale halmværker	3 %	3 %
	- Studstrupværket, træpiller	47,7 %	43 %
	- Studstrupværket, kul	5 %	2,3 %
	- Studstrupværket, elkedel	3 %	4 %
	- Olie, spids- og reservelast	0,3 %	0,7 %
	- Overskudsvarme	2 %	2 %
	*) Op til 5 % af produktionen ligger i Kredsløb Fjernvarme A/S		

## Kredsløb Fjernvarme A/S

Selskabets formål er at varetage varmedistributionsaktiviteter og dermed beslægtede aktiviteter.

Selskabet køber fjernvarme fra Kredsløb Transmission A/S og har også en lille egenproduktion. Selskabet distribuerer og sælger til kunder i Aarhus Kommune. Kunderne er de enkelte boligejere, men også boligforeninger, udlejere, kontorer m.fl.

Som beskrevet færdiggjorde Kredsløb i 2021 en aftale med Innargi om levering af geotermisk varme (underskrevet i januar 2022). Aftalen er et vigtigt bidrag til en mere grøn, konkurrencedygtig og forsyningssikker varmeproduktion efter 2030.

I relation til målet om prismæssig konkurrencedygtighed omlagde selskabet i 2021 regnskabsprincipperne for renovering af ledningsnettet og indtægter på byggemodninger m.v. Principperne for prisregnskabet følger nu årsregnskabsloven. Dette afspejler sig i lavere varmeudgifter for selskabets slutkunder i 2022.

I relation til konkurrencedygtighed generelt lancerede selskabet i løbet af 2021 "Fjernvarme Plus" som tilbud til private fjernvarmekunder og en ny bonusordning for fjernvarmekunder, der har en lav returtemperatur.

Selskabet valgte endvidere i 2021 at tilbyde fjernvarme i området Skæring Strand, der i disse år overgår fra sommerhusbeboelse til helårsbeboelse. Interessen for at få fjernvarme følger foreløbig de forudsatte måltal.

Generelt var målet om en mere bæredygtig varmeproduktion omdrejningspunktet for selskabets innovationsindsats i 2021, herunder bl.a.:

- ▶ Nye overskudsvarmeprojekter.
- ▶ Projektet "Energispring" har - med støtte fra EU - fokus på energioptimering i bygninger gennem netværksarbejde med store professionelle bygningssejere i Aarhus.
- ▶ Projektet "Harlev 360", der handler om optimering af det samlede vekslerområde i Harlev - med forventning om efterfølgende skalering til andre områder.
- ▶ Samarbejde med virksomheden Fenagy om test af en varmepumpe baseret på CO<sub>2</sub> - i tilknytning til Kredsløbs halmvarmeværk i Harlev.



Fakta	Nøgletal	2021	2020
➤ Selskabets basisydelser anvendes af 95-100 % af de potentielle kunder.	Varmekøb	2.669 GWh	2.384 GWh
➤ Selskabet dækker ca. 95 % af opvarmningsbehovet i de områder, hvor selskabet leverer varme.	Varmesalg	2.190 GWh	1.953 GWh
➤ Distributionsnettet er 2.159 km langt.	Varmetab	18 %	18 %
	Antal direkte fjernvarmekunder	62.568	61.766
	Areal, der opvarmes	23,1 mio. m <sup>2</sup>	22,6 mio. m <sup>2</sup>

## Kredsløb A/S - Serviceselskab

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

Alle medarbejdere i Kredsløb er ansat i selskabet, som så sælger timer til de øvrige datterselskaber i Kredsløb Holding A/S og til Kredsløb Genbrug P/S. Herudover omfatter selskabet tværgående understøttende aktiviteter (fx digitalisering, marketing og forretningsudvikling) samt investeringer, der vedrører hele Kredsløb.

Selskabet havde i 2021 fokus på at følge op på den omfattende omlægning og udvikling, der blev igangsat i 2020 som følge af selskabsgørelsen. Der blev bl.a. arbejdet på fortsat udvikling og konsolidering af systemer og arbejdsgange på økonomi- og HR-området og på et styrket it-setup med fokus på øget sikkerhed.

Fakta	Nøgletal	2021	2020
➤ Selskabet løser opgaver for de øvrige selskaber i Kredsløb. Alle udgifter i selskabet viderefaktureres således til de øvrige selskaber.	Antal medarbejdere	442	429
	Medarbejdere i særlige stillinger	36	45

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Koncernregnskab 2021

Kredsløb-koncernens samlede omsætning for 2021 udgør 1.884 mio. kr., og selskabets resultatopgørelse udviser et positivt resultat på 20,8 mio. kr. Sammenligningstallene i årsrapporten omfatter 15 måneder, da regnskabsåret 2019-20 var koncernens første regnskabsår og løb fra selskabets stiftelse indtil 31. december 2020. Sammenligningstallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2021.

Koncernen har oplevet en markant stigning i indtægter fra elsalg, som følge af store stigninger i afregningsprisen på el. De øgede indtægter er primært anvendt til reduktion af varmeprisen for koncernens forbrugere, jf. koncernens afregningsmodel. Der er fortsat et resterende overskud på elsalget på 20,8 mio. kr., som forventes anvendt til opstart af nye aktiviteter i koncernen.

Kredsløb har i 2021 investeret 214 mio. kr. i anlægsaktiver, hvilket bl.a. omfatter renovering af ledningsnet og produktionsudstyr, herunder udbygning af fjernvarmenettet til Skæring Strand.

Koncernen har i løbet af 2021 omlagt selskabets langfristede gæld for at optimere koncernens likviditet og samlede finansielle omkostninger. Omlægningen er sket i henhold til koncerns finansielle strategi om at understøtte en stabil udvikling i taksterne. Koncernen har indgået simple renteswaps til afdækning af renterisici på variabelt forrentede realkreditlån til faste rente. Pr. 31. december 2021 er 90 % af koncernens hovedstol afdækket til en fast rente.

Kredsløbs samlede aktiver pr. 31. december 2021 udgør 9.463 mio. kr., og koncernens egenkapital er på 150 mio. kr.

Kredsløb forventer for 2022 en omsætning i niveauet 1.900-2.100 mio. kr. samt et årsresultat i niveauet 0-75 mio. kr.

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

## Takstregnskab

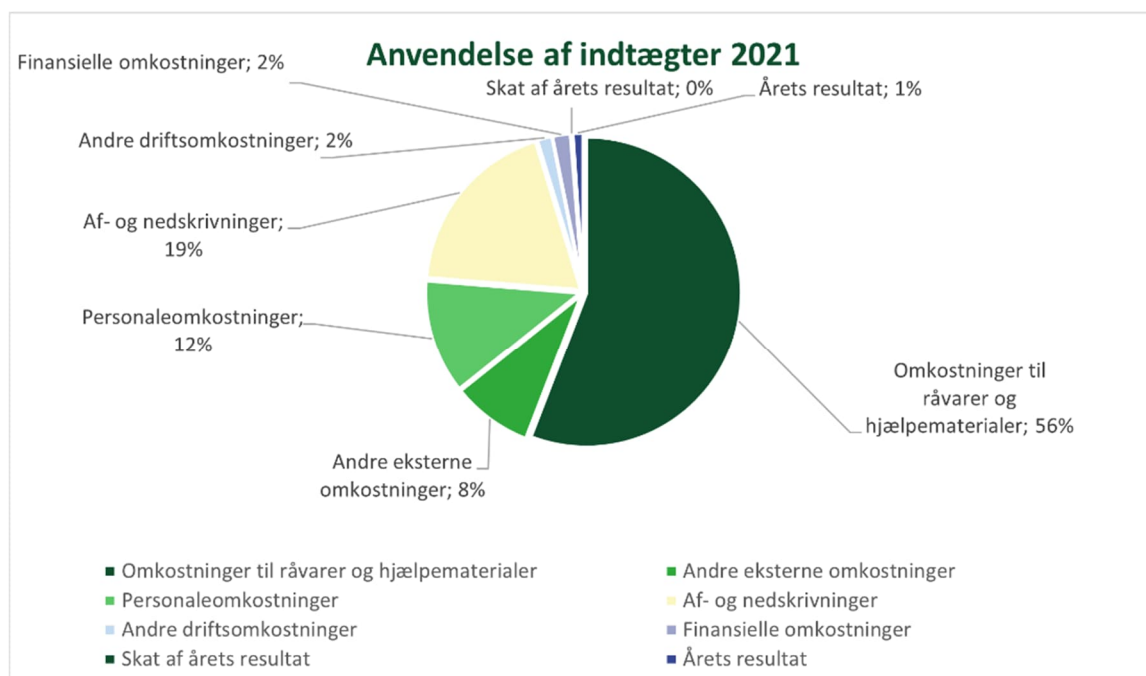
Koncernens aktiviteter er omfattet af forskellige lovgivninger, hvilke alle indeholder "hvile-i-sig-selv"-principper", hvorfor der udarbejdes særskilte prisregnskaber, hvori der beregnes over-/underdækninger i forhold til de fastsatte takster.

De opgjorte over- og underdækninger for 2021 fordeler sig som vist i nedenstående tabel. Prisregnskaberne for 2021 udviser overdækninger for i alt 313 mio. kr. som følge af de markant øgede indtægter på elsalget hos Kredsløb og hos Kredsløbs varmelieferandører, hvilket har medført færre udgifter til køb af varme i året.

Der er ved årets udgang indregnet en samlet overdækning som en passivpost i balancen på 230 mio. kr.

Selskab	Ultimo 2020	2021	Ultimo 2021
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Kredsløb Fjernvarme A/S	-82	210	128
Kredsløb Transmission A/S	3	64	67
Kredsløb Affaldsenergi A/S	-4	29	25
Kredsløb Halmenergi A/S	0	10	10
Kredsløb Service A/S	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>-83</b>	<b>313</b>	<b>230</b>

Kredsløb, som forsyningsvirksomhed, opkræver indtægter fra forbrugere og kunder. Disse indtægter anvendes til at afholde omkostninger, som er nødvendige for koncernens forsyningsaktiviteter. I nedenstående diagram vises anvendelsen af indtægterne fordelt på artsopdelte omkostningskategorier samt resultat for 2021.



Den største omkostningskategori er omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, som udgør 56 % og omfatter fx varmekøb fra eksterne varmelieferandører og indkøb af brændsler fx halm til Kredsløbs egen varmeproduktion.

Den næststørste omkostningskategori er af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som udgør 19 %, og omfatter afskrivninger på produktionsanlæg, bygninger samt ledningsnet m.v. Herefter følger kategori-erne personaleomkostninger 12 % samt andre eksterne omkostninger med 8 %.

## Dataetik

Kredsløb behandler og anvender data som følge af koncerns aktiviteter og størrelse. Data vedrører Kredsløbs forbrugere, kunder samt medarbejdere. Kredsløbs behandling af data er underlagt flere lovgivninger, herunder GDPR-lovgivningen. Lovgivninger som Kredsløb løbende overvåger og opdaterer politikker for at sikre overholdelse af.

De dataetiske overvejelser vedr. behandlingen og anvendelsen af koncernens data er indarbejdet i Kredsløbs it-politik og retningslinjer.

Kredsløb arbejder derfor med, at alle data kan tilgås i en struktureret form og primært digitalt for at sikre et samlet overblik over dataflow i koncernen.

Den strukturerede form er med til at sikre, at Kredsløb altid har overblik over typen af data, anvendelsen af data samt datasikkerheden i koncernen.

Dette overblik er ligeledes med til at sikre, at ikke-relevant data bliver slettet, og data bliver slettet rettidigt, jf. lovgivning og/eller efter endt anvendelse.

Kredsløb arbejder kontinuerligt med it-awareness, hvor alle medarbejdere løbende deltager i online webinarforløb, som foruden dataetik indeholder undervisning omkring cyber-sikkerhed og GDPR-lovgivning.

Arbejdet med dataetik foregår således både på et overordnet plan for koncernen og ned igennem organisationen til medarbejderens daglige håndtering af data.

Håndtering af data er en del af Kredsløbs løbende udvikling og driftsoptimering. Nuværende og evt. nye it-systemers tekniske og sikkerhedsmæssige håndtering af data er under løbende evaluering for at sikre tilfredsstillende implementering og anvendelse.

## Samfundsansvar

Som en del af Aarhus Kommunes ejerstrategi for Kredsløb og Strategi 2021-2025 har der i 2021 været fokus på at udvikle Kredsløbs egen CSR. Rammerne for Kredsløbs CSR blev i efteråret 2021 godkendt af bestyrelsen og bygger på de fire områder, som defineret i årsregnskabsloven.

Det fortsættende arbejde med CSR vil omfatte de fire områder, og arbejdet med at udvikle Kredsløbs egen CSR har medført justeringer i vores CSR-redegørelse for årsrapporten.

Nedenstående omhandler hele Kredsløb og således også Kredsløb Genbrug P/S.

Kredsløbs kerneopgave er at sikre grønne, konkurrencedygtige og driftssikre løsninger inden for resourcehåndtering og energi. I vores strategi 2021-2025 er der fokus på cirkulær ressourcehåndtering og at skabe og levere grøn varme og energi. Derudover fokuserer vi på at være konkurrencedygtige med både pris og service samt løbende udvikle forretningen for at skabe endnu mere helhedsorienterede, innovative og omkostningseffektive løsninger.

Forretningsmodellen er baseret på at gøre det nemt at være grøn for nuværende og potentielle kunder, kombineret med de fire ovennævnte fokusområder i vores strategi. Konkret betyder det, at vores indtjening og fokus på konkurrencedygtige priser ikke må stå i vejen for vores grønne udvikling.

**Sociale forhold og medarbejderforhold**

Risici	Manglende fokus på sociale forhold og medarbejderforhold øger risikoen for manglende ligebehandling, dårlige arbejdsvilkår og dårlig medarbejdertrivsel samt afledte negative konsekvenser for selskabets image, performance og konkurrenceevne.
Politikker og retningslinjer	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Personalepolitik der udtrykker de grundlæggende principper for Kredsløb som arbejdsplads.</li> <li>➤ Arbejdsmiljøpolitik, der udgør grundlaget og rammerne for det lokale arbejdsmiljøarbejde både strategisk og operationelt.</li> <li>➤ Indkøbspolitik der bidrager til at sikre, at der sættes krav til vores leverandørers overholdelse af eget arbejdsmiljø.</li> <li>➤ Lønpolitik der udtrykker, at den enkeltes løn skal opleves fair i forhold til stillingens indhold og ansvar.</li> <li>➤ Mål om, at antallet af studerende, lærlinge-, praktikpladser og ansættelser på særlige vilkår i løbet af året skal udgøre minimum 30 medarbejdere (fra udkast til Aarhus Kommunes ejerstrategi for selskabet).</li> </ul>
Handlinger	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Udarbejdelse af en samlet personalepolitik, som er vedtaget i januar 2021.</li> <li>➤ Udarbejdelse af lønpolitik, som er vedtaget i december 2021.</li> <li>➤ Udarbejdelse og vedtagelse af arbejdsmiljøpolitik, som er opdateret i 2021.</li> <li>➤ Forankring af arbejdsmiljøorganisation, som blev vedtaget i 2020.</li> <li>➤ Gennemførelse af den første medarbejderundersøgelse af Kredsløb i oktober 2021.</li> <li>➤ Fortsættende arbejde med at implementere nyt arbejdsmiljøledelsessystem - ISO 45001.</li> </ul>
Resultater	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Der har i alt været 36 medarbejdere i særlige ansættelser i 2021. Selskabet har igen i 2021 haft tilknyttet personer, der skal aftjene samfundstjeneste. Indsatsen for at etablere nye praktik- og lærlingepladser samt ansættelser på særlige vilkår har pågået, og der er nedsat et tværgående uddannelsesudvalg til at styrke dette område.</li> <li>➤ Arbejdsmiljømæssigt har der i 2021 igen været varetaget en stor indsats. Generelt kan man spore en øget medarbejdertilfredshed, og en indikator var årets gennemførelse af den første medarbejdermåling, hvor svarprocenten var over 91 %.</li> </ul>
KPI'er	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Særlige ansættelser i 2021: 8 studerende 7 praktikpladser 5 elever og lærlinge 16 ansættelser på særlige vilkår (typisk fleksjob).</li> <li>➤ Sygefravær i 2021: 2,92% (opgørelsen ændret fra 2020, hvor fravær blev opgjort i dage (10,1 dag pr. ansat)). Tallet er inkl. langtidssyge.</li> <li>➤ Opgørelsen af sygefraværet inkluderer alle medarbejdere (både fuldtidsansatte og timelønnede) og inkluderer alle former for sygefravær hos de pågældende, men ikke fravær i forbindelse med børns sygdom.</li> <li>➤ Indberettede arbejdsskader i 2021: 19 i alt (2020: 14 i alt).</li> </ul>
Forventninger til arbejdet fremover	I fremtiden vil der fortsat arbejdes med at bibeholde og forbedre arbejdsmiljøet for de ansatte gennem en fokuseret indsats igennem arbejdsmiljøorganisationen (AMO).

## Miljø og klima

**Risici** Miljø- og klimaudfordringerne i samfundet som helhed øges, hvis selskabet ikke arbejder aktivt med at udnytte mulighederne for at reducere selskabets miljø- og klimapåvirkninger.

**Politikker og retningslinjer** Selskabet har etableret en række politikker til at understøtte vores arbejde med miljø og klima.

- Miljøpolitik der beskriver, hvordan vi ønsker at påvirke vores omgivelser miljømæssigt.
- Arbejdsmiljøpolitik der beskriver, hvordan vi ønsker en sikker og sund arbejdsplads.
- Indkøbspolitik der bl.a. sætter krav til miljøbelastningen fra, hvad vi indkøber.
- Grøn transportplan der er med til at reducere vores transporters belastning.

Selskabets ambition er at være i front med indsatsen til fordel for miljøet og klimaet. Ambitionen understøtter udkastet til Aarhus Kommunes ejerstrategi for selskabet, der indeholder mål om nul-udledning af CO<sub>2</sub> på sigt, om udfasning af fossile brændsler, om at understøtte Aarhus Kommune som CO<sub>2</sub>-neutralt samfund i 2030 og om at skifte til ikke-fossildrevne biler.

**Handlinger** Miljø- og klimaarbejdet er en integreret del af selskabets kerneforretning. For eksempel er klimamålene dermed en del af afsættet for den løbende udvikling af hele fjernvarmesystemet og for samarbejdet med andre energiselskaber i Aarhus.

Miljø- og klimaarbejdet er samtidig forankret i selskabets miljøledelsessystem – ISO 14001.

**Resultater** Selskabets forbrugsdata for 2021 viser, at der på nogle områder er stigende forbrug og dermed øget negativ påvirkning af miljøet og klimaet, mens der på andre områder er et faldende forbrug og dermed en mindre negativ påvirkning. Der ses samlet et mindre fald i den fossile CO<sub>2</sub>-udledning.

KPI'er	2021	2020	Hovedforklaring på udvikling
Forbrug af el (MWh)	54.855	56.272	Mindre forbrug på Halmenergi og i Fjernvarme/Transmission
Forbrug af benzin (liter)	4.611	5.807	Færre benzinbiler i Kredsløb
Forbrug af diesel (liter)	407.473	423.204	Faldende forbrug på flere områder
Forbrug af fyringsolie (m <sup>3</sup> )	165	111	Øget forbrug grundet flere nedlukninger og opkørsler af ovn 4 på Affaldsenergi
Forbrug af fyringsgasolie (m <sup>3</sup> )	1.098	2.379	Mindre brug af spidslastkedler i Fjernvarme/Transmission
Fossil CO <sub>2</sub> -udledning (ton)	108.500	110.050	Reduceret udledning primært grundet mindre forbrug af fyringsgasolie i Fjernvarme/Transmission

Forbruget er opgjort på baggrund af faktiske data for alle driftsområder i Kredsløb, men også via kvalificerede beregninger, hvor faktiske data ikke foreligger. Opgørelsen af CO<sub>2</sub>-udledningen omfatter de direkte beregnede og afrundede udledninger fra kerneopgaverne affaldshåndtering og energiproduktion. Opgørelsen omfatter ikke afledte udledninger fra indkøb af ydelser m.v.

**Forventninger til arbejdet fremover** I fremtiden vil vi arbejde hen mod at reducere vores emissioner – herunder at reducere vores drivhusgasudledninger yderligere.

**Menneskerettigheder**

Risici	Selskabets drift og image forringes, hvis selskabet ikke følger god forretningsetik i relation til menneskerettigheder. Brud på principperne og reglerne kan have negative konsekvenser for berørte kunder og medarbejdere. Det gælder fx ved brud på regler for håndtering af persondata for både kunder og medarbejdere. Risici i relation til ligebehandling på arbejdspladsen indgår under "Sociale forhold og medarbejderhold".
Politikker og retningslinjer	<p>En række politikker og retningslinjer er med til at minimere risici ved brud på menneskerettigheder.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Personalepolitik der beskriver, hvordan vi ønsker at behandle hinanden lige og med respekt.</li> <li>➤ It-politik der skal sikre en transparens i, hvornår man kan tilgå hvad.</li> <li>➤ Whistleblower-politik der giver mulighed for at indberette uetisk eller ulovlig adfærd.</li> <li>➤ GDPR-retningslinjer der giver retningslinjer for beskyttelsen af personlige data.</li> </ul> <p>Bestyrelsen har i november 2020 vedtaget en procedure for godkendelse af leverandørfakturaer for at opnå en god sikkerhed ved betaling af fakturaer. Direktionen har i august 2020 godkendt en opdatering af den it-politik, der tidligere var gældende, da Kredsløb var en del af Aarhus Kommune.</p>
Handlinger	Den godkendte procedure for godkendelse af leverandørfakturaer for at opnå en god sikkerhed ved betaling af fakturaer er blevet implementeret i 2021. Tilsvarende er det nye it-awareness-program, der bl.a. skal sikre efterlevelse af it-sikkerhed, databeskyttelse og GDPR-reglerne, blevet implementeret.
Resultater	Selskabet har i 2021 ikke konstateret tilfælde af brud på principperne for god forretningsmæssig adfærd. Der har været 23 tilfælde af brud på GDPR-reglerne, hvoraf 1 er indberettet til Datatilsynet, men ikke tilfælde af misbrug af data.
Forventninger til arbejdet fremover	I fremtiden vil der blive fokuseret på en fortsat videreudvikling og overvågning af vores it-awareness program.

**Antikorrupition og bestikkelse**

Risici	Selskabets drift og image kan påvirkes på en stærk negativ måde, hvis selskabet ikke følger god forretningsetik i relation til korrupition og bestikkelse. Det gælder f.eks. ved brud på principper og regler i tilknytning til selskabets indkøb, udbud og samarbejder.
Politikker og retningslinjer	<p>En række andre politikker og retningslinjer er med til at minimere risiciene indenfor antikorrupition og bestikkelse.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Indkøbspolitik der bl.a. skal sikre overholdelse af udbudsregler.</li> <li>➤ Personalepolitik der bidrager til at skabe transparens i virksomheden.</li> <li>➤ It-politik der giver mulighed for, at man kan tilgå ansattes systemer for at føre kontrol.</li> <li>➤ Whistleblower-politik og -system der giver mulighed for, at alle medarbejdere kan indberette oplevede eller reelle forseelser.</li> </ul>
Handlinger	<p>Den vedtagne procedure for godkendelse af leverandørfakturaer er implementeret i 2021. Formålet er at opnå en god sikkerhed ved betaling af fakturaer og minimere muligheden for betaling af fakturaer uden relevans for selskabet.</p> <p>I 2021 blev der udarbejdet og godkendt en whistleblower-ordning, der giver kunder, leverandører, ansatte og andre mulighed for at indberette overtrædelser af lovgivning eller oplevelser af uhensigtsmæssig adfærd. Ordningen er forankret hos Kredsløbs advokatfirma for at sikre, at alle relevante anmeldelser varetages professionelt.</p>

I 2021 er it-awareness-programmet blevet implementeret. Det er nu obligatorisk for alle ansatte løbende at gennemføre en række kurser, der øger kendskab til it-sikkerhed, databeskyttelse og GDPR-reglerne. Hver leder holdes opdateret med frekvensen af gennemførte kurser for hver medarbejder.

Forventninger til arbejdet fremover I fremtiden forventes det, at vores arbejde med forebyggelsen af korruption fortsætter. Dette skal ske gennem vores procedure for godkendelse af leverandørfakturaer, whistleblower-ordningen og it-awareness-programmet.

## COVID-19

Risici	Selskabet har som resten af samfundet været påvirket af den fortsatte COVID-19-pandemi i 2021. Der har været risici i relation til at sikre fortsat drift og i relation til den potentielle smitte af medarbejdere, samarbejdspartnere og kunder.
Politikker	Kriseberedskab med tilhørende beredskabsniveauer har været anvendt gennem hele 2021 til at guide handlinger i forbindelse med det skiftende smittetryk i samfundet.
Handlinger	Selskabet har arbejdet videre i "Corona-beredskabsgruppen" i forhold til COVID-19. Der har været regelmæssige møder for at følge op på den skiftende situation hen over året. Beredskabsgruppen har været omdrejningspunktet for alle beslutninger i relation til pandemien (fokus på drift, overvåge sygefravær og kommunikation til medarbejderne).
Resultater	Det er lykkedes at opretholde en normal drift i 2021. Kun få ikke-kritiske opgaver har været udskudt i kortere perioder. Pandemien førte også i 2021 til øget aktivitet bl.a. med øgede affaldsmængder. Der har været tilfælde af, at medarbejdere er blevet smittet med COVID-19, som er blevet håndteret uden driftskritiske situationer. Det tyder ikke på, at medarbejdere er blevet smittet på arbejdet, men det er svært at udelukke. Der har ikke været hændelser med mange syge fra samme afdeling på samme tid.

## Kønsfordeling i ledelsen

Bestyrelsen	Selskabets mål er at have en afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd i bestyrelsen – med mindst 1/3 af hvert køn. I september 2020 blev der udpeget en ny bestyrelse - med seks mænd og tre kvinder, og fra februar 2021 var der fem mænd og fire kvinder i bestyrelsen. Målet er således opfyldt.
Den øvrige ledelse	<p>Selskabets politik er, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder ligelig fordeling af kønnene, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker selskabets performance og konkurrenceevne.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>For at øge det underrepræsenterede køn bestræber selskabet sig altid på at have begge køn repræsenteret i de sidste runder af en jobsamtale.</p>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)	2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
2	Nettoomsætning	1.883.764	2.383.136	0	0
	Andre driftsindtægter	7.092	2.725	203	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpe- materialer	-1.060.441	-1.466.320	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-159.983	-129.621	-101	0
	Bruttoresultat	670.432	789.920	102	0
3	Personaleomkostninger	-227.404	-241.366	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-360.358	-424.622	0	0
	Andre driftsomkostninger	-29.663	-45.254	0	0
	Resultat før finansielle poster	53.007	78.678	102	0
7	Resultatandele efter skat i dattervirksom- heder	0	0	20.834	-2.819
	Finansielle indtægter	3.130	0	1.875	0
	Finansielle omkostninger	-39.048	-72.075	-1.977	0
	Ordinært resultat før skat	17.089	6.603	20.834	-2.819
4	Skat af årets resultat	3.745	-9.422	0	0
	Årets resultat	20.834	-2.819	20.834	-2.819



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	37.734	37.639	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	1.414	0	0
	Kapacitetsrettigheder	453.199	497.733	0	0
		<u>490.933</u>	<u>536.786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	827.459	467.279	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.762.995	7.281.854	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	268.605	362.789	0	0
	Anlæg under udførelse	224.171	111.163	0	0
		<u>8.083.230</u>	<u>8.223.085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	149.392	128.558
8	Optrækningsret tjenestemandspensioner	298.698	314.795	0	0
		<u>298.698</u>	<u>314.795</u>	<u>149.392</u>	<u>128.558</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.872.861</u>	<u>9.074.666</u>	<u>149.392</u>	<u>128.558</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	26.166	18.777	0	0
		<u>26.166</u>	<u>18.777</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	161.515	58.786	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	32	0
	Tilgodehavender hos Aarhus Kommune	11.369	0	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	11.000	0
9	Underdækning	0	82.654	0	0
	Andre tilgodehavender	75.441	232.984	345	0
	Periodeafgrænsningsposter	146.997	23.534	0	0
		<u>395.322</u>	<u>397.958</u>	<u>11.377</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>168.938</u>	<u>149.271</u>	<u>168.938</u>	<u>985</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>590.426</u>	<u>566.006</u>	<u>180.315</u>	<u>985</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>9.463.287</u></u>	<u><u>9.640.672</u></u>	<u><u>329.707</u></u>	<u><u>129.543</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	PASSIVER				
	Egenkapital				
10	Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000
	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	18.015	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	29.433	39.113	0	0
	Overført resultat	110.361	79.847	121.779	118.960
	Egenkapital i alt	149.794	128.960	149.794	128.960
	Hensatte forpligtelser				
11	Andre hensatte forpligtelser	296.968	317.097	0	0
12	Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	5.658.302	5.692.935	0	0
	Udkudt skat	7.655	11.400	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.962.925	6.021.432	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	2.502.800	2.289.188	0	0
	Feriepenge til indfrysning	0	18.714	0	0
		2.502.800	2.307.902	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristet gæld	149.027	134.940	0	0
	Gæld til banker	0	387.344	0	0
	Gæld til forbrugere	14.930	0	0	0
9	Overdækning	230.695	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	178.089	25.055	17	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	168.812	583
	Gæld til Aarhus Kommune	4.708	418.250	0	0
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	11.000	0
	Anden gæld	70.149	46.675	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	200.170	170.114	84	0
		847.768	1.182.378	179.913	583
	Gældsforpligtelser i alt	3.350.568	3.490.280	179.913	583
	PASSIVER I ALT	9.463.287	9.640.672	329.707	129.543

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Afledte finansielle instrumenter
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Eventualaktiver
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 20 Resultatdisponering

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Egenkapitalopgørelse

#### Egenkapital - koncern

t.kr.	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	7.700	0	121.769	129.469
Kapitalforhøjelse	1.800	0	10	1.810
Kapitalforhøjelse ved indskud af virksomhed	500	0	0	500
Overført, jf. resultatdisponering	0	39.113	-41.932	-2.819
Egenkapital 1. januar 2021	10.000	39.113	79.847	128.960
Overført, jf. resultatdisponering	0	-9.680	30.514	20.834
Saldo 31. december	10.000	29.433	110.361	149.794

#### Egenkapital - modervirksomhed

t.kr.	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Kontant indbetaling og apportindskud pr. 1. oktober 2019	7.700	0	121.769	129.469
Kapitalforhøjelse	1.800	0	10	1.810
Kapitalforhøjelse ved indskud af virksomhed	500	0	0	500
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-2.819	-2.819
Egenkapital 1. januar 2021	10.000	0	118.960	128.960
Overført, jf. resultatdisponering	0	18.015	2.819	20.834
Saldo 31. december 2021	10.000	18.015	121.779	149.794

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
	Årets resultat	20.834	-2.819
21	Reguleringer	673.644	417.756
22	Ændring i driftskapital	-523.581	-351.762
	Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	170.897	63.175
	Renteindtægter, betalt	3.130	0
	Renteomkostninger, betalt	-39.048	-72.075
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	134.979	-8.900
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-9.565	-57.423
	Køb af materielle anlægsaktiver	-204.034	-451.477
	Salg af materielle anlægsaktiver	6.581	
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-207.018	-508.900
	Forøgelse/reducering af gæld til kreditinstitutter	228.436	1.643.657
	Kapitalforhøjelse	0	1.810
	Ændring i gæld til Aarhus Kommune	-136.730	-1.356.618
	Forøgelse/reducering af lånoptagelse i øvrigt	0	378.012
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	91.706	666.861
	Årets pengestrøm	19.667	149.061
	Likvider, primo	149.271	210
	Likvider, ultimo	168.938	149.271

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kredsløb Holding 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.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kredsløb Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Kredsløb Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### 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 på balancen. 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. 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 ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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

Koncernens varmeselskaber 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 varmeaftagerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger 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.

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter indtægter fra 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-/underdækning reguleres i omsætningen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

## Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt afgifter, 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.

## Personaleomkostninger

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

## Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid.

Kapacitetsrettigheder afskrives frem til 2030.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter	7 år
Grunde og bygninger	30-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-75 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring af afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der afskrives ikke på grunde.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

##### 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, der 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).

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

##### Balance

##### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver består af udviklingsomkostninger og kapacitetsrettigheder hos varmeproducent.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed kan påvises, og der er tilstrækkelige ressourcer til at færdiggøre projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7 år.

Kapacitetsrettigheder er betalinger for investeringer i produktionsanlæg hos varmeproducent til sikring af nødvendig kapacitet for varmeleverancer til Kredsløb. Kapacitetsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

##### Finansielle anlægsaktiver

Opkrævningsret 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

##### 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 afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *Reserve for udviklingsomkostninger*

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift og med den årlige afskrivning på udviklingsomkostningerne. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

##### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til pensionsudbetalinger til tjenestemænd i nuværende og tidligere ansættelse samt hensættelse til imødegåelse af tab af tilgodehavende fra salg.

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, finansierings- og investeringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

		Koncern	
t.kr.		2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
2	<b>Nettoomsætning</b>		
	Serviceaktivitet til Kredsløb Genbrug P/S	79.573	76.095
	Salg af varme til kunder	1.458.941	1.565.760
	Salg af varme til forbrugerejede værker	247.648	234.776
	Salg af el	193.448	55.151
	VE-tilskud	24.730	21.284
	Indtægter, affaldsmodtagelse	132.452	171.755
	Regulering, opkrævningsret tjenestemandspension	-16.098	-16.551
	Over-/underdækning	-313.350	133.240
	Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	75.867	141.626
	Øvrige	553	0
		<b>1.883.764</b>	<b>2.383.136</b>
3	<b>Personaleomkostninger</b>		
	Lønninger	195.233	198.970
	Pensioner	26.554	29.963
	Andre omkostninger til social sikring	4.516	12.433
	Andre personaleomkostninger	1.101	0
		<b>227.404</b>	<b>241.366</b>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<b>384</b>	<b>367</b>

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

Ledelsen aflønnes fra Kredsløb A/S. Betalingen herfor udgør samlet 1.585 t.kr. (2019/20: 2.240 t.kr.).

		Koncern	
t.kr.		2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
4	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Årets regulering af udskudt skat	-2.681	9.422
	Årets regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.064	0
		<b>-3.745</b>	<b>9.422</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdiggjorte Udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse	Kapacitets- rettigheder	I alt
Kostpris 1. januar	38.441	1.414	558.434	598.289
Tilgang	0	4.326	5.239	9.565
Overført	5.740	-5.740	0	0
Kostpris 31. december	44.181	0	563.673	607.854
Ned- og afskrivninger 1. januar	802	0	60.701	61.503
Årets afskrivninger	5.645	0	49.773	55.418
Ned- og afskrivninger 31. december	6.447	0	110.474	116.921
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37.734	0	453.199	490.933

#### 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produk- tions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	514.686	7.694.473	393.079	111.163	8.713.401
Regulering til primo	396.444	-310.283	-86.161	0	0
Tilgange	0	0	2.851	201.183	204.034
Overført i året	4.820	74.663	5.985	-85.468	0
Afgange	-10.000	-30.781	0	-2.707	-43.488
Kostpris 31. december	905.950	7.428.072	315.754	224.171	8.873.947
Ned- og afskrivninger 1. januar	47.407	412.619	30.290	0	490.316
Regulering til primo	10.015	-5.022	-4.993	0	0
Årets afskrivninger	22.239	260.847	21.852	0	304.938
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.170	-3.367	0	0	-4.537
Ned- og afskrivninger 31. december	78.491	665.077	47.149	0	790.717
Regnskabsmæssig værdi 31. december	827.459	6.762.995	268.605	224.171	8.083.230

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2019/20
Kostpris 1. januar	131.377	129.429
Tilgang	0	1.948
Kostpris 31. december	131.377	131.377
Værdireguleringer 1. januar	-2.819	0
Årets resultat	20.834	-2.819
Værdireguleringer 31. december	18.015	-2.819
Regnskabsmæssig værdi 31. december	149.392	128.558

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat, t.kr.	Egenkapital, t.kr.
Kredsløb A/S	Aarhus, Danmark	100 %	0	412
Kredsløb Fjernvarme A/S	Aarhus, Danmark	100 %	0	15.667
Kredsløb Transmission A/S	Aarhus, Danmark	100 %	0	14.262
Kredsløb Affaldsenergi A/S	Aarhus, Danmark	100 %	0	97.717
Kredsløb Halmenergi A/S	Aarhus, Danmark	100 %	20.834	21.334
			20.834	149.392

#### 8 Finansielle anlægsaktiver (opkrævningsret tjenestemandspensioner)

t.kr.	Koncern	
	2021	2019/20
Kostpris 1. januar	314.795	324.976
Periodens regulering	-16.097	-10.181
Kostpris 31. december	298.698	314.795
Regnskabsmæssig værdi 31. december	298.698	314.795

#### 9 Over-/underdækning

Kredsløb Fjernvarme A/S	-128.857	82.005
Kredsløb Transmission A/S	-66.870	-3.039
Kredsløb Affaldsenergi A/S	-24.909	3.688
Kredsløb Halmenergi A/S	-10.059	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	-230.695	82.654

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 10 Aktiekapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
Aktier, 10.000.000 stk. á nom. 1 kr.	10.000	10.000

## 11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter aktuarmæssigt opgjorte forpligtelser vedrørende tjenestemænd.

## 12 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

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

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	2.651.827	149.027	2.502.800	1.909.368

## 14 Afledte finansielle instrumenter

## Renterisici

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

Koncernen har indgået renteswaps, som løber frem til senest 31. december 2040, svarende til en restløbetid på 174-228 måneder.

Renteswappene har en beregningsmæssig hovedstol på 2.557 mio. kr. med en positiv dagsværdi pr. 31. december 2021 på 4,9 mio. kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

## 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Andre eventualforpligtelser

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

Koncernens eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Kredsløb Transmission A/S er part i en tvist omkring prisen for salg af varme. Det er ledelsens forventning, at selskabet vinder sagen, hvorfor der ikke er indregnet nogen forpligtelse i balancen.

## Andre økonomiske forpligtelser

Kredsløb Fjernvarme A/S har indgået flere lejekontrakter med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 216 t.kr. Lejekontrakterne har en varierende opsigelsesperiode fra 3 til 93 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden er pr. 31. december 2021 opgjort til 9.284 t.kr.

Kredsløb Transmission A/S har indgået flere lejekontrakter med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 26 t.kr. Lejekontrakterne har en varierende opsigelsesperiode fra 6 til 60 måneder. Den samlede forpligtelse i opsigelsesperioden er pr. 31. december 2021 opgjort til 205 t.kr.

Kredsløb Halmenergi A/S har indgået en lejekontrakt med en samlet månedlig betaling i det kommende år på 234 t.kr. Lejekontrakten er uopsigelig frem til 31. oktober 2044 og prisindekseres årligt.

Kredsløb Halmenergi A/S har indgået fastpriskontrakt vedr. leverancer af halm. Kontrakterne har en varierende restløbetid på op til 3 år. Den samlede forpligtelse i leveringsperioden er pr. 31. december 2021 opgjort til 58.541 t.kr.

## 16 Eventualaktiver

Kredsløb Transmission A/S har indgået ny aftale med varmeleverandør. Såfremt en række forhold endeligt opfyldes, vil det betyde en regulering til tidligere betalte beløb på 44,8 mio. kr. i selskabets favør. Det er ledelsens vurdering, at aftalen endeligt opfyldes.

## 17 Sikkerhedsstillelser

Kredsløb Holding A/S har indgået kautionsforpligtelser vedr. koncernselskabers anvendelse af finansielle instrumenter til afdækning af rentebetaling til fast rente. Dagsværdien af de finansielle instrumenter er pr. 31. december 2021 opgjort og indregnet i koncernselskabernes balance til en samlet positiv værdi på 4,9 mio. kr.

## 18 Nærtstående parter

Kredsløb Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

## Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Aarhus Kommune, Rådhuspladsen 2	8000 Aarhus C	Kapitalbesiddelse

## Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### 19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern	
	2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
Lovpligtig revision	317	476
Erklæringsopgaver med sikkerhed	45	143
Skattemæssig assistance	122	33
Andre ydelser	808	1.697
Samlet honorar til EY	1.292	2.349

#### 20 Resultatdisponering

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.819	-2.819
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	18.015	0
	20.834	-2.819

#### 21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

t.kr.	Koncern	
	2021 (12 mdr.)	2019/20 (15 mdr.)
Finansielle indtægter	-3.130	0
Finansielle omkostninger	39.048	72.075
Betalt tjenestemandspension	-4.773	0
Af- og nedskrivninger	360.358	424.621
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-65	0
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	29.663	45.255
Igangværende anlæg driftsført	2.707	0
Ændring i udskudt skat	-3.745	9.422
Over-/underdækning	313.350	0
Opkrævningsret	16.098	10.181
Tidsmæssige forskelle	-75.867	-143.798
	673.644	417.756

#### 22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-7.389	130
Ændring i tilgodehavender	74.612	-468.674
Ændring i hensatte forpligtelser	4.032	-22.093
Ændring i langfristet gæld, drift	-18.714	18.714
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-576.122	120.161
	-523.581	-351.762