

Odsherred Spildevand A/ S

Hovedgaden 39, 4571 Grevinge

CVR-nr. 31 61 65 22

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2025

Dirigent:



Christian Jul Madsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Odsherred Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grevinge, den 24. juni 2025

Direktion:

.....
Pernille Ingildsen
adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Susan Hørlyck Münster
formand

.....
Paw Pedersen
næstformand

.....
Svend Carlo Vedel Müller

.....
Tina Füssel

.....
Trine Madsen Engel

.....
Jesper Haagensen Knudsen
medarbejderrepræsentant

.....
Majbritt Friborg Greve
medarbejderrepræsentant

.....
Morten Lerstrup Hylleberg
forbrugerrepræsentant

.....
Vagn Ytte Ørnebjerg Larsen
forbrugerrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Odsherred Spildevand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Odsherred Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til årsregnskabets note 8 hvor det fremgår at der er usikkerhed vedrørende eventuel refinansiering af selskabets byggekredit på 75 mio.kr. og tilknyttet renteswap.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 24. juni 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Finn Thomassen
statsaut. revisor
mne33691

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Odsherred Spildevand A/S
Adresse, postnr. by	Hovedgaden 39, 4571 Grevinge
CVR-nr.	31 61 65 22
Stiftet	24. juni 2008
Hjemstedskommune	Odsherred
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Susan Hørlyck Münster, formand Paw Pedersen, næstformand Svend Carlo Vedel Müller Tina Füssel Trine Madsen Engel Jesper Haagensen Knudsen, medarbejderrepræsentant Majbritt Friborg Greve, medarbejderrepræsentant Morten Lerstrup Hylleberg, forbrugerrepræsentant Vagn Ytte Ørnebjerg Larsen, forbrugerrepræsentant
Direktion	Pernille Ingildsen, adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets virksomhed omfatter afledning og rensning af spildevand og regnvand. Selskabets indtægter er baseret på brugerbetaling i form af variabelt bidrag, faste bidrag, tilslutningsbidrag samt vejbidrag. Taksterne godkendes årligt af byrådet i Odsherred kommune.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet er der endnu ikke indgået en aftale om refinansiering af selskabets byggekredit hos Nordea. Byggekreditten har en hovedstol på 75 mio. kr. I forlængelse heraf er der knyttet til renteswap til byggekreditten. Renteswappen har en negativ markedsværdi på 16,3 mio. kr. pr. 31. december 2024. Det er aftalt med Nordea at forholdet omkring refinansiering af byggekreditten afventer afslutningen på rekonstruktionen i Odsherred Forsyning A/S. Der henvises til note 8 der beskriver dette forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på 27.651 t.kr. mod et overskud på 623 t.kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 573.558 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Der forventes i 2025 et resultat i niveauet -8,5 mio. kr. før indregning af en eventuel reguleringsmæssig over-/underdækning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2024	2023
2	Nettoomsætning	62.572	60.511
3	Produktionsomkostninger	-25.589	-22.470
	Bruttoresultat	36.983	38.041
3	Distributionsomkostninger	-30.728	-30.023
3	Administrationsomkostninger	-19.542	-3.072
	Resultat af primær drift	-13.287	4.946
	Finansielle indtægter	220	67
4	Finansielle omkostninger	-14.489	-4.390
	Resultat før skat	-27.556	623
5	Skat af årets resultat	-95	0
	Årets resultat	-27.651	623
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-27.651	623
		-27.651	623

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	12.200	10.067
	Distributionsanlæg	1.027.247	927.589
	Produktionsanlæg og maskiner	115.462	121.408
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.522	654
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	51.715	56.332
		<u>1.208.146</u>	<u>1.116.050</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.208.146</u>	<u>1.116.050</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	650	650
		<u>650</u>	<u>650</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.269	25.075
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.199	265
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	1.955
	Andre tilgodehavender	15.967	20.584
		<u>32.435</u>	<u>47.879</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.683</u>	<u>4.900</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>49.768</u>	<u>53.429</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.257.914</u>	<u>1.169.479</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	10.000	10.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-12.716	-13.977
	Overført resultat	576.274	607.000
	Egenkapital i alt	573.558	603.023
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
8	Gæld til kreditinstitutter	399.961	192.890
9	Afledte finansielle instrumenter	0	13.883
	Periodiserede tilslutningsbidrag	144.222	128.536
		544.183	335.309
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.040	101.556
8	Gæld til kreditinstitutter	75.000	75.964
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.566	21.552
	Gæld til tilknyttede virksomheder	29.547	31.115
10	Anden gæld	18.020	960
		140.173	231.147
	Gældsforpligtelser i alt	684.356	566.456
	PASSIVER I ALT	1.257.914	1.169.479

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Afledte finansielle instrumenter
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Eventualaktiver
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabskapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	10.000	0	606.377	616.377
Overført via resultatdisponering	0	0	623	623
Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	-13.977	0	-13.977
Egenkapital 1. januar 2024	10.000	-13.977	607.000	603.023
Overført via resultatdisponering	0	0	-27.651	-27.651
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	3.075	-3.075	0
Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	-2.326	0	-2.326
Skat af egenkapitaltransaktioner	0	512	0	512
Egenkapital 31. december 2024	10.000	-12.716	576.274	573.558

Andre værdireguleringer af egenkapitalen omfatter den skattemæssige værdi, af værdiregulering af sikringstransaktioner for tidligere år.

Der har de 5 år ikke været ændringer i selskabskapitalen.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odsherred Spildevand A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 præsenteres som sær skilte regnskabsposter i balancen.

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

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

Reguleringsmæssig over- og underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end den udmeldte økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Såfremt forbrugerne opkrævede beløb overstiger den økonomiske ramme med fradrag eller tillæg af kendte og godkendte reguleringer, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen, der omfatter bidrag fra vandafledning og behandling, periodiseret tilslutningsbidrag m.v., indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering/modtagelse, hvis levering/modtagelse til kunden har fundet sted inden årets udgang, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen reguleres med en eventuel over-/ underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, leje af personale og materiel, vedligehold af renselanlæg samt afskrivninger på produktionsanlæg mv.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til drift og vedligehold af ledningsnettet, leje af personale samt afskrivninger på distributionsanlæg mv.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, it-systemer, konsulenter og tab på debitorer mv.

Af- og nedskrivninger

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

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

Bygninger	50 år
Distributionsanlæg	50-75 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 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 i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

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

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der 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, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på historiske tabserfaringer.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger, og måles i efterfølgende perioder til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår. Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 50 år, svarende til den forventede gennemsnitlige brugstid på distributionsanlæg mv.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2024	2023				
2 Nettoomsætning						
Fast bidrag	10.857	8.836				
Tilslutningsbidrag	3.465	3.074				
Modtagelse af slam	2.000	2.000				
Variable bidrag	45.488	44.270				
Vejbidrag	762	1.546				
Øvrige indtægter	0	785				
	<u>62.572</u>	<u>60.511</u>				
3 Personaleomkostninger						
Der er ingen ansatte i Odsherred Spildevand A/S. Administration og drift varetages af Odsherred Forsyningservice A/S.						
4 Finansielle omkostninger						
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.043	0				
Renteomkostninger til kreditinstitutter	10.471	3.741				
Garantiprovision	1.095	577				
Andre finansielle omkostninger	880	72				
	<u>14.489</u>	<u>4.390</u>				
5 Skat af årets resultat						
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	95	0				
	<u>95</u>	<u>0</u>				
6 Materielle anlægsaktiver						
t.kr.	Grunde og bygninger	Distributions anlæg	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmaterie l og inventar	Materielle anlægsaktiv er under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2024	10.067	1.170.036	192.070	3.281	56.332	1.431.786
Tilgange	2.133	0	311	1.179	116.383	120.006
Afgange	0	0	0	-434	0	-434
Overført	0	120.804	196	0	-121.000	0
Kostpris 31. december 2024	<u>12.200</u>	<u>1.290.840</u>	<u>192.577</u>	<u>4.026</u>	<u>51.715</u>	<u>1.551.358</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	0	242.447	70.662	2.627	0	315.736
Afskrivninger	0	21.146	6.453	138	0	27.737
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	0	0	-261	0	-261
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	<u>0</u>	<u>263.593</u>	<u>77.115</u>	<u>2.504</u>	<u>0</u>	<u>343.212</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>12.200</u>	<u>1.027.247</u>	<u>115.462</u>	<u>1.522</u>	<u>51.715</u>	<u>1.208.146</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 13.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2024	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	409.536	9.575	399.961	271.501
Periodiserede tilslutningsbidrag	147.687	3.465	144.222	126.897
	<u>557.223</u>	<u>13.040</u>	<u>544.183</u>	<u>398.398</u>

8 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Nordea har stillet en byggekredit til rådighed for Odsherred Spildevand A/S, som fremgår i selskabets årsregnskab i linjen "Gæld til kreditinstitutter" under "Kortfristede gældsforpligtelser", med 75.000 tkr. Selskabet har også med Nordea indgået aftale om renteswap som er knyttet op på byggekreditten. Pr. 31. december 2024 har denne renteswap en negativ værdi på 16.303 tkr. som indgår i årsregnskabet under linjen "Anden gæld".

Moderselskabet Odsherred Forsyning A/S, der er i rekonstruktion, har afgivet en selvskyldner kaution for Nordeas mellemværende med bl.a. Odsherred Spildevand A/S. Nordea kan kræve byggekreditten og renteswappen indfriet uden varsel fordi kautionisten er under rekonstruktion. Det er ledelsens forståelse at Nordea afventer afklaring af situationen i Odsherred Forsyning koncernen. Der er således usikkerhed om Nordea vil opsig kreditten og om hvorledes Odsherred Spildevand A/S i givet fald vil refinansiere lånet og finansiere den negative værdi af renteswappen."

9 Afledte finansielle instrumenter

Dagsværdioplysninger

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.kr.	2024	2023
Dagsværdi, ultimo	-16.303	-13.977
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter	2.326	14.176
Dagsværdiniveau	2	2

Selskabet har til afdækning af et variabelt forrentet lån i DKK indgået en kontrakt til sikring af fremtidige rentebetalinger. Lånet der skal refinansieres i løbet af 2025 har en hovedstol på 75 mio. kr. Det forventes at lånet omlægges til et annuitetslån med en løbetid på 30 år.

I kontraktens løbetid modtages en variabel rente baseret på CIBOR2 6M og betales en fast rente på 3,7% (ekskl. kredittillæg). Kontrakten udløber i 2053. De kritiske betingelse for lånet henholdsvis kontrakten er sammenfaldende. Selskabet anvender bestemmelserne om pengestrømsikring.

Der er i året realiseret renteomkostninger under kontrakten på 1,3 mio. kr. (2023: 0 mio. kr.). Beløbet er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

I forhold til markedsrenten på balancedagen har kontrakten en negativ markedsværdi på 16,3 mio. kr. Værdien af kontrakten er indregnet under anden gæld og årets værdiregulering før skat på 2,3 mio. kr. er indregnet på egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner med fradrag af 22% skat. Den samlede ændring på egenkapitalen udgør 1,8 mio. kr. i 2024.

10 Anden gæld

Afledte finansielle instrumenter	16.303	0
Andre skyldige omkostninger	1.717	960
	<u>18.020</u>	<u>960</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med Odsherred Forsyning A/S (administrationselskab). Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil medføre at selskabets hæftelse ændres.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

12 Eventualaktiver

Selskabet har en ikke-indregnet skattemæssig merværdi på 783,4 mio.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22% i alt 172,4 mio.kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balance som følge af usikkerhed om muligheden for anvendelse af aktivet.

Selskabet har pr. 31. december 2024 akkumulerede ikke-indregnede underdækninger på i alt 13,4 mio.kr. Beløbet er ikke indregnet, eftersom det er usikkert om selskabet vil opkræve beløbet.

Fra 1. januar 2025 ændres metoden for opgørelse af den reguleringsmæssige over-/underdækning for vandselskaber. Fremadrettet vil alle over-/underdækninger akkumuleres på en såkaldt differencsald. Vandsektortilsynet vil i den forbindelse opgøre differencsalden pr. 1. januar 2025. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for Odsherred Spildevand A/S er den konkrete opgørelsesmetode endnu ikke fastlagt. Ud over den over-/underdækning der ikke er indregnet i årsregnskabet 2024 forventes forskellen mellem årets faktisk afholdte ikke-påvirkelige omkostninger og ikke-påvirkelige omkostninger i den økonomiske ramme at indgå i differencsalden. For Odsherred Spildevand A/S udgør sidstnævnte en ikke indregnet underdækning på 1,4 mio. kr. for 2024. Endvidere forventes øvrige tillæg der ansøges om vedrørende 2024 også at indgå i differencsalden pr. 1. januar 2025.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagement hos Nordea, der omfatter et lån med en samlet hovedstol på 75 mio. kr. samt en OTC ramme på 50 mio. kr. har selskabet indgået en aftale der omfatter følgende betingelser til sikring af Nordea's tilgodehavende:

- Negativ Pledge - der må ikke sælges eller pantsættes større anlægsaktiver uden Nordeas godkendelse. Begrænsningen omfatter ikke aktiver som omsættes som led i den daglige drift.
- Ownership clause - det er en forudsætning, at Odsherred Spildevand A/S er 100% direkte eller indirekte ejet af Odsherred Kommune og evt. ændringer i ejerkredsen forudsætter Nordeas godkendelse
- Change og business clause - det er en forudsætning, at Odsherred Spildevand A/S ikke ændrer sit nuværende forretningsområde i et omfang der gør, at risikoprofilen/kreditrisikoen forøges mærkbart, idet banken dog er indforstået med etablering af tilkøb af andre aktiviteter, der har naturlig sammenfald med det nuværende forretningsområde.

Til sikkerhed for selskabets engagement hos Nordea har selskabet i 2025 yderligere tinglyst et ejerpantebrev med en hovedstol på 125 mio. kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 12,2 mio. kr.

Moderselskabet har underskrevet en selvskyldnerkaution til fordel for Nordea for Odsherred Spildevand A/S' samlede engagement hos Nordea. Moderselskabet har endvidere stillet en ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabernes engagement med Danske Bank.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

Odsherred Spildevand A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/ Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Odsherred Forsyning A/S, CVR 31 76 23 32	Odsherred	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Odsherred Forsyning A/S, CVR 31 76 23 32	Odsherred	Modervirksomheden

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 6.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Pernille Ingildsen

Adm. direktør

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 25bc931b-6246-415b-b497-94549d0fcfe2

IP: 5.186.xxx.xxx

2025-06-24 13:00:01 UTC



Svend Carlo Vedel Müller

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 039475e7-f118-4b63-a1f0-2662afc1ca10

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-06-24 14:50:10 UTC



Susan Hørlyck Münster

Formand

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 8b6ca7b1-08c6-462b-90dd-fc83d8d0d492

IP: 93.160.xxx.xxx

2025-06-24 16:04:57 UTC



Morten Lerstrup Hylleberg

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 1e9b46af-36e7-4012-a350-b083936af48f

IP: 37.96.xxx.xxx

2025-06-24 19:04:31 UTC



Majbritt Friborg Greve

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 51e2b4a4-4577-47e0-acd2-9dbb29f8d184

IP: 5.186.xxx.xxx

2025-06-25 06:50:32 UTC



Trine Madsen Engel

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 8879c398-4c7f-4a02-af7f-ac4c7b020649

IP: 2.104.xxx.xxx

2025-06-25 07:24:22 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Jesper Haagensen Knudsen

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: a6706636-8919-4134-b864-d23595393506

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-06-25 11:22:33 UTC



Tina Füssel

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 5df8e8bc-aac3-4c15-843d-9f9686d0a1b0

IP: 176.20.xxx.xxx

2025-06-25 13:41:43 UTC



Vagn Ytte Ørnebjerg Larsen

Bestyrelse

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 4bdc0d07-8209-4acc-8421-12e1d436819b

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-06-26 13:31:18 UTC



Paw Pedersen

Næstformand

På vegne af: Odsherred Forsyning A/S

Serienummer: 0ddfdb61-703a-43d2-8771-f2c3ab6c973e

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-06-26 13:48:43 UTC



Finn Thomassen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: ab598efb-0682-4fd7-80ac-8b8eb9a223f7

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-06-26 14:02:26 UTC



Michael Nicolaj Czelinski Nielsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 1fc948e9-5d24-401f-ac19-5f6ae17b24d4

IP: 165.225.xxx.xxx

2025-06-26 14:07:28 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.