

Odsherred Varme A/ S

Hovedgaden 39, 4571 Grevinge

CVR-nr. 34 20 35 63

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. juli 2025

Dirigent:

.....

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Odsherred Varme 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 22. juli 2025
Direktion:

.....
Pernille Ingildsen

Bestyrelse:

.....
Lars Therkildsen
formand

.....
Erik Lyng Skovgaard
Jensen
næstformand

.....
Jan Strømvig

.....
Jesper Haagensen Knudsen

.....
Majbritt Friborg Greve

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Odsherred Varme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Odsherred Varme 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 revisorers 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 3 hvor ledelsen redegør for den pr. 1. juli 2025 vedtagne rekonstruktion og hvilken effekt den har på selskabets økonomiske stilling, herunder på årsregnskabet for 2024.

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.

Pdok

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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 22. juli 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Pdok

Michael N. C. Nielsen
statsaut. revisor
mne26738

Finn Thomassen
statsaut. revisor
mne33691

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Odsherred Varme A/S
Adresse, postnr. by	Hovedgaden 39, 4571 Grevinge
CVR-nr.	34 20 35 63
Stiftet	31. december 2011
Hjemstedskommune	Odsherred
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lars Therkildsen, formand Erik Lyng Skovgaard Jensen, Næstformand Jan Strømvig Jesper Haagensen Knudsen Majbritt Friborg Greve
Direktion	Pernille Ingildsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Ledelsesberetningen for Odsherred Varme A/S giver en samlet redegørelse for udviklingen i selskabets økonomiske forhold fra 1. januar 2024 til aflæggelsen af årsregnskabet for 2024 den 22. juli 2025. Årsregnskabet er væsentligt påvirket af rekonstruktionen af selskabet der blev indledt den 25. oktober 2024 og afsluttet med et vedtaget rekonstruktionsforslag den 1. juli 2025.

Formålet med redegørelsen er at give et neutralt og retvisende billede af status på tidspunktet for udarbejdelse af årsregnskabet 2024, herunder den usikkerhed der er forbundet med udarbejdelse af årsregnskabet jf. afsnittet om usikkerhed vedrørende indregning og måling samt beskrive de væsentligste begivenheder, beslutninger og forventninger, som har betydning for den fremadrettede drift af selskabet.

Årsregnskabet for 2024 er modsat årsregnskabet for 2023 aflagt på basis af det grundlæggende princip om going concern i årsregnskabsloven. Blandt andet som følge heraf, er det ikke muligt direkte at sammenligne årsregnskabet for 2024 med årsregnskabet for 2023. Det gør sig især gældende for resultatopgørelsen hvor sammenligningstallene for 2023 ikke er sammenlignelige.

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive varmforsynings- og elproduktionsvirksomhed i henhold til lovgivningen herom, herunder at varetage driften af varmekværke og ledningsanlæg i byerne Grevinge-Herrestrup, Højby og Vig, Rørvig, Egebjerg, Vallekilde-Hørve og Fårevejle samt bidrage til den grønne omstilling ved den fortsatte udbygning af forsyningsområderne.

Rekonstruktion

Nedenfor har ledelsen redegjort for i) baggrunden for rekonstruktionen, ii) forløbet af rekonstruktionsbehandlingen, iii) det vedtagne rekonstruktionsforslag samt iiiii) selskabets fremadrettede planer.

i) Baggrund for rekonstruktionen

Odsherred Varme A/S har i de seneste år gennemført en omfattende fjernvarmeudrulning på tværs af en række byer i Odsherred Kommune. Projekterne var planlagt som en kombination af fortætning og etablering af nye fjernvarmeområder med det formål - gennem den kollektive fjernvarme - at bidrage til at understøtte den grønne omstilling og tilbyde borgerne bæredygtig varmforsyning der hovedsageligt er baseret på biomasse og eldrevne varmepumper.

Desværre viste der sig undervejs en række faktorer, som medførte, at forretningsgrundlaget for udrulningen ikke længere var bæredygtigt. Projekterne blev således ramt af markant øgede anlægs- og materialeomkostninger, stigende renter samt øgede marginalomkostninger til produktion af fjernvarme sammenlignet med den oprindelige forretningsplan, hvilket væsentligt fordyrede driften og den gennemførte udbygning af fjernvarmenettet.

Hertil kom manglende projekt- og økonomistyring samt flere uhensigtsmæssige beslutninger, om at fortsætte projekterne uden tilstrækkelig opmærksomhed på den svigtende projektøkonomi. Samlet førte disse faktorer til en betydelig ubalance i selskabets finansielle grundlag - endvidere blev ledelsen i selskabet udskiftet.

Kombinationen af en voksende gældsbyrde og manglende likviditet til at videreføre driften af selskabet førte til indledning af forhandlinger mellem selskabets to største kreditorer: Nordea og Kommune Kredit (repræsenteret ved Odsherred Kommune).

Trods gentagne forsøg på at finde en løsning på selskabets økonomiske udfordringer kunne forhandlingerne ikke munde ud i en frivillig aftale. På baggrund heraf erklærede Nordea den 25. oktober 2025 Odsherred Varme A/S i rekonstruktion ved skifteretten i Holbæk.

Rekonstruktionen blev dermed nødvendig for at sikre selskabets fortsatte drift, varmforsyningen til kunderne og for at skabe et bæredygtigt økonomisk fundament for at videreføre varmforsyningsaktiviteten i Odsherred Varme A/S.

ii) Forløbet af rekonstruktionsbehandlingen

Umiddelbart efter påbegyndelse af rekonstruktionsbehandlingen var der - henset til den forestående opvarmningssæson - enighed blandt den nye ledelse og rekonstruktøren om at der hurtigt skulle findes en løsning der sikrede forbrugerne fjernvarme hen over vinteren ligesom der parallelt skulle arbejdes på

Ledelsesberetning

en model for adressering af selskabets uholdbare gældsstruktur.

Under rekonstruktionsforløbet blev selskabets økonomi gransket i detaljer med fokus på både indtægtsgrundlag, omkostningsbase, nødvendige niveauer for ny- og reinvesteringer, gældens opståen og sammensætning samt likviditet.

Med udgangspunkt i granskningen konstaterede ledelsen og rekonstruktøren nødvendigheden af at hæve varmetaksterne markant - idet det tidligere takstniveau ikke afspejlede de reelle omkostninger ved at drive og vedligeholde værker og fjernvarmenet ligesom de tidligere takster kun i begrænset omfang gav selskabet mulighed for at servicere sine kort- og langfristede gældsforpligtelser.

Tilpasning af varmetaksterne er gennemført pr. 1. juni 2025 som led i en model der skal sikre en sund og langtidsholdbar økonomi - en model der omfatter udarbejdelse af et 45-årigt budget.

På udgiftssiden har ledelsen arbejdet med et budgetgrundlag der dækker drift og vedligehold, administration, reinvesteringer og likviditet. Budgettet fordrer samlet en stram økonomistyring. Selskabet har i rekonstruktionsforløbet samtidig arbejdet intensivt med at identificere muligheder for at optimere driften, reducere omkostninger og sikre en organisering omkring selskabet der så vidt muligt er tilpasset den forventede fremtidige aktivitet i selskabet.

Som led i rekonstruktionsforløbet er der også gennemført en oprydning i koncernens interne anliggender. Dette har blandt andet omfattet etablering af skriftlige samhandelsaftaler, tilrettelæggelse af procedurer for registrering og afregning af intern samhandel samt tilbagebetaling af koncerninterne lån.

Oprydningen har ligeledes omfattet etablering af procedurer for budgettering og opfølgning. Formålet har bl.a. været at sikre ledelsen et forbedret grundlag for identifikation og styring af risici og øget kvalitet i den interne rapportering.

iii) Det vedtagne rekonstruktionsforslag

Rekonstruktionen blev afsluttet den 1. juli 2025 hvor rekonstruktionsforslaget blev godkendt i skifteretten i Holbæk. Det godkendte rekonstruktionsforslag omfatter en kombination af en tvangsakkord (en nedsættelse af selskabets gæld) og et moratorium (en betalingsudsættelse).

Hovedpunkterne i rekonstruktionsforslaget er følgende:

- ▶ Finansielle kreditorer (gæld 1.269 mio. kr.): Opnår dividende på 59,18 %, der afdrages over 45 år. Den akkorderede gæld forrentes med 2,9 % årligt og der er afdragsfrihed til og med 2029.
- ▶ Ikke-finansielle kreditorer (gæld 212 mio. kr.): opnår dividende på 26,00 % (dividenden er udtryk for en tilbagediskonteret værdi over 45 år). Ikke bestridte fordringer betales 8 uger efter rekonstruktionens vedtagelse. For bestridte fordringer deponeres den beregnede dividende på særskilt konto. Først når tvisten er afklaret - enten ved forlig eller afsigelse af dom - frigives det deponerede beløb.
- ▶ Mindre kreditorer (gæld 0,7 mio. kr.): Kreditorer med et anerkendt krav < 10 t.kr. afregnes 100 % 8 uger efter rekonstruktionens vedtagelse.

Løsningen i forslaget - der er udarbejdet under hensyn til reglerne i Varmeforsyningsloven og "hvile-i-sig-selv"-princippet indebærer, at selskabet fremover skal servicere omtrent halvdelen af den gæld der er opstået frem til tidspunktet for indledning af rekonstruktionen. Gælden omfattet af rekonstruktionen skal i henhold til forslaget afvikles over en periode på 45 år. Blandt forudsætningerne for at dette kan lykkes ligger et øget takstniveau og potentialet til at optimere driften af selskabet.

Det er ledelsens vurdering at den etablerede løsning skaber en tilstrækkelig kapitalstruktur der samtidig giver selskabet mulighed for at udvikle selskabet samt fortsætte sine leverancer til kunderne uden at påføre selskabet uoverstigelige økonomiske byrder.

Rekonstruktionen giver dermed Odsherred Varme A/S et fornyet udgangspunkt for at skabe en stabil og forudsigelig økonomi til gavn for varmemeforbrugerne. For selskabets kunder betyder det en fortsat sikker varmemeforsyning baseret på et realistisk prisgrundlag.

Ledelsesberetning

iii) Selskabets fremadrettede planer

Med den gennemførte rekonstruktion af selskabet er fundamentet lagt for en bæredygtig fremtid for Odsherred Varme A/S. Den nye økonomiske plan bygger således på et langsigtet budget, der i muligt omfang tager højde for både drift, reinvesteringer og gældsservicering samt likviditet.

Det følger i forlængelse heraf at både bestyrelse og direktion er indstillet på at fortsætte arbejdet med at optimere selskabets drift og organisering. Ledelsen ser det som et vedvarende fokusområde at sikre en relevant og effektiv varmeforsyning.

Det bemærkes, at selskabets moderselskab Odsherred Forsyning A/S fortsat er under rekonstruktionsbehandling. Moderselskabet blev taget under rekonstruktion samtidig med Odsherred Varme A/S ved skifteretten i Holbæk. Moderselskabets rekonstruktion påvirker ikke direkte aktiviteterne i Odsherred Varme A/S og koncernens andre datterselskaber.

Baggrunden for at Odsherred Forsyning A/S blev taget under rekonstruktionsbehandling er en selvskyldnerkaution stillet af moderselskabet til sikkerhed for Odsherred Varme A/S gæld overfor Nordea. Den igangværende rekonstruktionsproces for Odsherred Forsyning A/S omfatter blandt andet en igangværende salgsproces, hvor et muligt frasalg af aktiviteterne i Odsherred Varme A/S indgår som en mulig del af rekonstruktionsforslaget.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2024 et varmeprismæssigt underskud (underdækning) på 40 mio.kr., mens årsregnskabet resultatopgørelse udviser et overskud på 87 mio.kr. Årets regnskabsmæssige resultat er påvirket af følgende større enkeltstående transaktioner med en netto positiv påvirkning på resultatet på 107 mio.kr:

- ▶ Delvis tilbageførsel af nedskrivning på materielle anlægsaktiver, med en positiv resultateffekt på 279 mio.kr.
- ▶ Værdiregulering af finansielle kontrakter der ikke opfylder kriterierne for sikring af pengestrømme, med en negativ resultateffekt på 42 mio.kr.
- ▶ Indregning af andre hensatte forpligtelser knyttet til visse bestridte krav anmeldt i gældbogen, , med en negativ resultateffekt på 42 mio.kr.
- ▶ Nedskrivning på varebeholdninger, med en negativ resultateffekt på 52 mio.kr.
- ▶ Ikke indregnet underdækning, med en negativ resultateffekt på 36 mio.kr.

Ingen af ovennævnte enkeltstående transaktioner har likviditetsmæssig effekt i 2024.

Der henvises desuden til note 4 der beskriver særlige poster. Posterne er direkte eller indirekte afledt af rekonstruktionen.

Pdok

Virksomhedens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på -527.438 t.kr.

Håndtering af rekonstruktion i årsregnskabet for 2024

Både gældsakkorden og moratoriet anses regnskabsteknisk som en "ikke-regulerende begivenhed" i årsregnskabet 2024. Årsagen hertil er at tidspunkt for beslutning om gældsakkord og moratorium (den 1. juli 2025) ligger efter balancedagen den 31. december 2024. Det betyder at resultatopgørelsen og balance i årsregnskabet 2024 ikke afspejler den økonomiske effekt af gældsakkorderingen og moratoriet.

Dvs. at gælden til de finansielle- og ikke-finansielle kreditorer er indregnet til det opgjorte krav før akkordering. I forlængelse heraf er noteoplysning om forfaldstidspunkt for gældsposter baseret på de vilkår for betaling der var gældende før vedtagelse af rekonstruktionsforslaget.

Ledelsesberetning

Økonomisk effekt af rekonstruktion

Nedsættelsen af gæld omfattet af tvangsakkorden kan på basis af ovenstående opgøres til 675 mio.kr. svarende til at den akkorderede gæld udgør 806 mio.kr. efter rekonstruktionen.

Den regnskabsmæssige effekt af gældsudsættelsen indregnes i årsregnskabet 2025. Den regnskabsmæssige effekt kan være lidt mindre end den ovenfor opgjorte nedsættelse. Årsagen hertil er at enkelte af de bestridte fordringer ikke er indregnet som gæld i årsregnskabet 2024. Dette skyldes, at ledelsen vurderer, at det ikke er sandsynligt, at selskabet skal betale disse krav.

På nuværende tidspunkt forventes den regnskabsmæssige effekt i årsregnskabet 2025 at være en nedsættelse af selskabets gæld med 639 mio. kr. Hertil kommer reguleringer knyttet til eventuelle afgørelser af bestridte krav m.v. i perioden frem til aflæggelse af årsregnskabet 2025.

Soliditet, likviditet og fortsat drift

Som det fremgår af årsregnskabet, er egenkapitalen i selskabet pr. 31. december 2024 væsentligt negativ med -527 mio. kr. Hvis der tages hensyn til den ovenfor opgjorte nedsættelse af gælden som ikke er indregnet i årsregnskabet 2024 på 639 mio. kr. kan der opgøres en "proforma" egenkapital pr. 31. december 2024 som er positiv med 112 mio. kr. Dette svarer til en soliditetsgrad på ca. 12 %.

Som en del af rekonstruktionsforslaget indgår et 45-årigt langtidsbudget. Budgettet har dannet grundlag for fastsættelse af dividende m.v. Langtidsbudgettet udviser i alt væsentlighed et regnskabsmæssigt resultat på nul mio. kr. set over perioden 2025-2070. Denne udvikling svarer til forventningen for en varmekoeffektivitet der er underlagt princippet om "hvile-i sig-selv". Likviditeten og egenkapitalen i budgetperioden er positiv og soliditetsgraden ligger i hele perioden på ca. 10%.

Det vedtagne rekonstruktionsforslag indeholder en række forudsætninger knyttet til selskabets afvikling af gæld over for de finansielle- og ikke-finansielle kreditorer herunder:

- ▶ at der ikke afdrages på gæld til finansielle kreditorer omfattet af gældsakkorden førend 2030,
- ▶ at renten på den finansielle akkorderede gæld udgør 2,9 % samt
- ▶ at indtægter først anvendes til betaling af driftsomkostninger, dernæst servicering af ny gæld til reinvesteringer, dernæst renter på akkorderet gæld. Det beløb der måtte være tilbage bruges til afdrag på den akkorderede gæld.

Hvis en eller flere af de væsentlige forudsætninger viser sig ikke at blive realiseret kan det påvirke selskabets økonomiske stilling og likviditet væsentligt.

Efter en samlet vurdering og på basis af den vedtagne rekonstruktion og det fremlagte langtidsbudget, er det rekonstruktørens og ledelsens vurdering at selskabet kan fortsætte driften og dermed kan aflægge årsregnskabet 2024 på basis af en going concern forudsætning. Desuden forventer ledelsen at kapitalen reetableres som følge af den økonomiske effekt af rekonstruktionen. Ledelsen vurderer på denne baggrund ligeledes at Selskabslovens regler om håndtering af kapitaltab er overholdt.

Pdok

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet indgår en række poster hvortil der er knyttet usikkerhed til indregning og/eller måling:

- ▶ Efter indregning af tilbageførsel af nedskrivning på 279 mio.kr. i 2024 er materielle anlægsaktiver fortsat nedskrevet med 360 mio.kr. pr. 31. december 2024. Nedskrivningen vedrører primært igangsatte anlægsprojekter hvor der efter rekonstruktionen ikke er vedtaget afslutning af projektet - idet færdiggørelse på det foreliggende grundlag ikke synes rentabelt. Hvis det på et senere tidspunkt viser sig rentabelt kan en færdiggørelse af disse projekter medføre hel eller delvis tilbageførsel af nedskrivningerne.
- ▶ Selskabets akkumulerede underdækning udgør 46 mio.kr. pr. 31. december 2024. Heraf er alene 10 mio. kr. indregnet i årsregnskabet. Årsagen til nedskrivningen er at en opkrævning af underdækningen mere end 2 år frem i tid som udgangspunkt kræver myndighedernes godkendelse. Det indregnede beløb på 10 mio.kr. svarer således til forventet opkrævning i 2025 og 2026 i det langtidsbudget der ligger til grund for rekonstruktionen. Hvis der opnås tilladelse hos myndighederne til opkrævning over en længere periode end 2 år kan nedskrivningen helt eller delvist blive tilbageført. Ledelsen er i dialog med myndighederne herom.

Ledelsesberetning

- ▶ Selskabets varelager er værdiansat pr. 31. december 2024 til forventet salgsværdi af salgstransaktioner der var kendt på tidspunkt for aflæggelse af årsregnskabet på 22 mio.kr. Hvis selskabet formår at sælge yderligere dele af varelageret, kan dette medføre tilbageførsel af nedskrivninger på varelageret.
- ▶ Som en del af rekonstruktionen har rekonstruktør gennemgået de krav som er indgået i gældsbogen. Krav svarende til 129,7 mio.kr. er bestridt af rekonstruktør og afventer om kreditor anlægger sag om det anmeldte kravs berettigelse samt den i givet fald efterfølgende retssag. Selskabet har indregnet visse af de bestridte krav i årsregnskabet for 2024 under andre hensatte forpligtelser. Afhængig af udfaldet af processen og retssagerne kan der efterfølgende komme reguleringer til de i årsregnskabet for 2024 indregnede krav.
- ▶ Selskabet har en række usikkerheder i forhold til afklaring af udfaldet af sager indbragt for Forsyningstilsynet henholdsvis Ankenævnet for Energiområdet, jf. omtale i note 17.

Begivenheder efter balancedagen

Rekonstruktionen af Odsherred Varme A/S blev afsluttet den 1. juli 2025 hvor et flertal af selskabets kreditorer godkendte rekonstruktionsforslaget. Det er ledelsens vurdering at der med vedtagelsen af rekonstruktionsforslaget er der skabt sikkerhed omkring selskabets fortsatte drift. Således har kreditorerne stemt for en eftergivelse af en betydelig andel af den gæld selskabets havde oparbejdet i perioden indtil rekonstruktionen.

Der henvises desuden til note 3 der beskriver begivenheder efter statusdagen.

Forventet udvikling

Økonomisk har Odsherred Varme A/S været igennem en vanskelig periode der indledningsvist var præget af store udfordringer knyttet til den storstilede fjernvarmeudrulning og senest langvarige forhandlinger med kreditorerne om sikring af selskabets overlevelse. Med godkendelse af rekonstruktionsforslaget er der nu skabt et grundlag for den fortsatte drift af selskabet baseret på et sundt og bæredygtigt økonomisk fundament.

Selskabet står dog stadig overfor en række usikkerheder særligt i forhold til afklaring af igangværende tvister med leverandører samt afklaring af udfaldet af sager indbragt for Forsyningstilsynet henholdsvis Ankenævnet for Energiområdet. I forlængelse heraf giver det forhold at budgettet bag rekonstruktionsforslaget løber over 45 år en iboende usikkerhed.

På baggrund af kreditorernes vedtagelse af rekonstruktionsforslaget takker direktionen og bestyrelsen i Odsherred Varme A/S, de samarbejdspartnerne og kreditorer der har vist en vilje til at bidrage til en løsning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2024	2023
5	Nettoomsætning	30.261	63.278
	Produktionsomkostninger	17.495	-174.619
	Bruttoresultat	47.756	-111.341
	Distributionsomkostninger	144.788	-508.987
	Administrationsomkostninger	-12.776	-1.239
	Resultat af primær drift	179.768	-621.567
	Andre driftsindtægter	6.391	44
6	Andre driftsomkostninger	-41.765	0
	Resultat før finansielle poster	144.394	-621.523
7	Finansielle indtægter	278	536
8	Finansielle omkostninger	-58.123	-1.728
	Resultat før skat	86.549	-622.715
9	Skat af årets resultat	0	1.525
	Årets resultat	86.549	-621.190
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	86.549	-621.190
		86.549	-621.190

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	26.599	19.089
	Distributionsanlæg	405.220	229.036
	Produktionsanlæg og maskiner	167.291	82.715
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.070	1.076
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	174.664	0
		<u>774.844</u>	<u>331.916</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Optrækningsret	0	6.510
		<u>0</u>	<u>6.510</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>774.844</u>	<u>338.426</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	21.682	45.596
		<u>21.682</u>	<u>45.596</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.310	4.250
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	83.813	70.653
14	Afledte finansielle instrumenter	0	1.689
	Andre tilgodehavender	4.212	48.362
	Periodeafgrænsningsposter	1.462	233
	Reguleringsmæssig underdækning	10.278	5.946
		<u>103.075</u>	<u>131.133</u>
	Likvide beholdninger	<u>32.408</u>	<u>7.040</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>157.165</u>	<u>183.769</u>
	AKTIVER I ALT	<u>932.009</u>	<u>522.195</u>

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2024	2023
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	1.000	1.000
	Dagsværdireserve for regnskabsmæssige sikring	0	-15.562
	Overført resultat	-528.438	-614.987
	Egenkapital i alt	-527.438	-629.549
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	77.504	0
12	Hensatte forpligtelser i alt	77.504	0
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
13	Gæld til kreditinstitutter	0	117.837
14	Afledte finansielle instrumenter	0	17.251
		0	135.088
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	4.248
13	Gæld til kreditinstitutter	1.240.873	866.285
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	93.929	143.016
	Skyldig sambeskatningsbidrag	2.858	2.858
15	Anden gæld	44.283	249
		1.381.943	1.016.656
	Gældsforpligtelser i alt	1.381.943	1.151.744
	PASSIVER I ALT	932.009	522.195

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Begivenheder efter balancedagen
- 4 Særlige poster
- 16 Personaleomkostninger
- 17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 18 Eventualaktiver
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabs- kapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssige sikring	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	1.000	0	6.203	7.203
Overført via resultatdisponering	0	0	-621.190	-621.190
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-15.562	0	-15.562
Egenkapital 1. januar 2024	1.000	-15.562	-614.987	-629.549
Overført via resultatdisponering	0	0	86.549	86.549
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	15.562	0	15.562
Egenkapital 31. december 2024	1.000	0	-528.438	-527.438

Der har de seneste 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 Varme 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, bortset fra at årsregnskabet for 2024 er aflagt på basis af det grundlæggende princip om going concern i årsregnskabsloven.

Afledte finansielle instrumenter

Ændringer i dagsværdi 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.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i 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.

"Hvile i sig selv"-Princippet

- Over- og underdækninger

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"- princip i henhold til varmforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som forskellen mellem omkostningerne og de fakturerede indtægter efter varmforsyningsloven, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor i nettoomsætningen. Den akkumulerende over- eller underdækning efter varmforsyningsloven regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender

- Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

Investeringer i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivets forventede brugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdier, der vil udlignes over tid. Forskellene er indregnet i balancen under henholdsvis tilgodehavende eller gæld.

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/ IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Selskabets nettoomsætning omfatter salg af varme, abonnement, effektbidrag, unitleje samt el produceret på selskabets decentrale kraftvarmeanlæg. Herudover indeholder nettoomsætningen faste bidrag. I nettoomsætningen indregnes desuden eventuelle andre offentlige ydelser, der knytter sig til produktion eller levering af el. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme, i henhold til årsopgørelsen på tidspunktet for regnskabs afslutning. Mens indtægter fra abonnement, effektbidrag og unitleje indregnes med den forholdsmæssige andel der henføres til regnskabsåret.

Salg af el indregnes på leveringstidspunktet.

Årets over-/underdækning samt reguleringer vedrørende tidligere periode indgår i nettoomsætningen.

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af varme. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering, samt af- og nedskrivning på distributionsaktiver m.v. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til leje af administrativt personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver mv., som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger 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:

Grunde og bygninger	20-30 år
Distributionsanlæg	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	15-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år
Energimålere	25 år

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

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

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

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg inkl. akkumuleringstanke, samt ledningsnet og andre tekniske anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af eventuelle skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes i kostprisen.

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

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

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

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Der afskrives ikke på anlæg under udførelse.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter en opkrævningsret vedrørende erhvervede varmeforsyningsanlæg. Opkrævningsretten indregnes og måles til den værdi, hvormed aktiver forventes realiseret ved indregning og opkrævning i taksterne hos forbrugerne.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle 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 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.

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

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

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede selskaber, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdt transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2 Usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet indgår en række poster hvortil der er knyttet usikkerhed til indregning og/eller måling, usikkerhederne er alle direkte eller indirekte relateret til rekonstruktionen omtalt i note 3.:

- Anlægsaktiver er nedskrevet med 360 mio.kr. pr. 31. december 2024. Nedskrivningen vedrører primært igangsatte anlægsprojekter hvor der efter rekonstruktionen ikke er vedtaget afslutning af projektet – idet færdiggørelse på det foreliggende grundlag ikke synes rentabelt. Hvis det på et senere tidspunkt viser sig rentabelt kan en færdiggørelse af disse projekter medføre hel eller delvis tilbageførelse af nedskrivningerne.
- Selskabets akkumulerede underdækning udgør 46 mio.kr. pr. 31. december 2024. Heraf er alene 10 mio. kr. indregnet i årsregnskabet. Årsagen til nedskrivningen er at en opkrævning af underdækningen mere end 2 år frem i tid som udgangspunkt kræver myndighedernes godkendelse. Det indregnede beløb på 10 mio.kr. svarer således til forventet opkrævning i 2025 og 2026 i det langtidsbudget der ligger til grund for rekonstruktionen. Hvis der opnås tilladelse hos myndighederne til opkrævning over en længere periode end 2 år kan nedskrivningen helt eller delvist blive tilbageført.
- Selskabets varelager er værdiansat pr. 31. december 2024 til forventet salgsværdi af salgstranskaktioner der var kendt på tidspunkt for aflæggelse af årsregnskabet. Salgspriserne ligger under kostprisen. Hvis selskabet formår at sælge yderligere dele af varelageret kan dette medføre opskrivninger af varelageret.
- Som en del af rekonstruktionen har rekonstruktør gennemgået de krav som er indgået i gældsbogen. Krav svarende til 129,7 mio.kr. er bestridt af rekonstruktør og afventer om kreditor anlægger sag om det anmeldte kravs berettigelse samt den i givet fald efterfølgende retssag. Selskabet har indregnet visse af de bestridte krav i årsregnskabet for 2024 under andre hensatte forpligtelser, som pr. 31. december 2024 udgør 77,5 mio.kr. Afhængig af udfaldet af processen og retssagerne kan der efterfølgende komme reguleringer til de i årsregnskabet for 2024 indregnede krav.
- Selskabet har en række usikkerheder i forhold til afklaring af udfaldet af sager indbragt for Forsyningstilsynet henholdsvis Ankenævnet for Energiområdet, jf. omtale i note 17.

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Begivenheder efter balancedagen

Vedtaget rekonstruktion

Den 25. oktober 2024 blev der indledt rekonstruktion af Odsherred Varme A/S. Rekonstruktionen blev afsluttet den 1. juli 2025 hvor rekonstruktionsforslaget blev godkendt i skifteretten. Rekonstruktionen er en kombination af en tvangsakkord (en nedsættelse af selskabets gæld) og et moratorium (en betalingsudsættelse). Hovedpunkterne i rekonstruktionen er følgende:

- Finansielle kreditorer (gæld 1.269 mio. kr.): Opnår dividende på 59,18 % der afdrages over 45 år. Den akkorderede gæld forrentes med 2,9 % årligt og der er afdragsfrihed til og med 2029.
- Ikke-finansielle kreditorer (gæld 212 mio. kr.): opnår dividende på 26,00 % Ikke bestridte fordringer betales 8 uger efter rekonstruktionens vedtagelse. For bestridte fordringer deponeres den beregnede dividende på særskilt konto. Først når tvisten er afklaret – enten ved forlig eller afsigelse af dom – frigives det deponerede beløb.
- Mindre kreditorer (gæld 0,7 mio. kr.): Kreditorer med et anerkendt krav < 10 t.kr. afregnes 100 % 8 uger efter rekonstruktionens vedtagelse.

Håndtering af rekonstruktion i årsregnskabet for 2024

Både gældsakkorden og moratoriet anses regnskabsteknisk som en "ikke-regulerende begivenhed" i årsregnskabet 2024. Årsagen hertil er at tidspunkt for beslutning om gældsakkord og moratorium (den 1. juli 2025) ligger efter balancedagen den 31. december 2024. Det betyder at resultatopgørelsen og balance i årsregnskabet 2024 ikke afspejler den økonomiske effekt af gældsakkorderingen og moratoriet.

Dvs. at gælden til de finansielle- og ikke-finansielle kreditorer er indregnet til det opgjorte krav før akkordering. I forlængelse heraf er noteoplysning om forfaldstidspunkt for gældsposter baseret på de vilkår for betaling der var gældende før vedtagelse af rekonstruktionsforslaget.

Økonomisk effekt af rekonstruktion

Nedsættelsen af gæld omfattet af tvangsakkorden kan på basis af ovenstående opgøres til 675 mio.kr. svarende til at den akkorderede gæld udgør 806 mio.kr. efter rekonstruktionen.

Den regnskabsmæssige effekt af gældsudsættelsen indregnes i årsregnskabet 2025. Den regnskabsmæssige effekt kan være lidt mindre end den ovenfor opgjorte nedsættelse. Årsagen hertil er at enkelte af de bestridte fordringer ikke er indregnet som gæld i årsregnskabet 2024. Dette skyldes, at ledelsen vurderer, at det ikke er sandsynligt, at selskabet skal betale disse krav.

På nuværende tidspunkt forventes den regnskabsmæssige effekt i årsregnskabet 2025 at være en nedsættelse af selskabets gæld med 639 mio. kr. Hertil kommer reguleringer knyttet til eventuelle afgørelser af bestridte krav m.v. i perioden frem til aflæggelse af årsregnskabet 2025.

Soliditet, likviditet og fortsat drift

Som det fremgår af årsregnskabet, er egenkapitalen i selskabet pr. 31. december 2024 væsentligt negativ med -527 mio. kr. Hvis der tages hensyn til den ovenfor opgjorte nedsættelse af gælden som ikke er indregnet i årsregnskabet 2024 på 639 mio. kr. kan der opgøres en "proforma" egenkapital pr. 31. december 2024 som er positiv med 112 mio. kr. Dette svarer til en soliditetsgrad på ca. 12 %

Som en del af rekonstruktionsforslaget indgår et 45-årigt langtidsbudget. Budgettet har dannet grundlag for fastsættelse af dividende m.v. Langtidsbudgettet udviser i alt væsentlighed et regnskabsmæssigt resultat på nul mio. kr. set over perioden 2025-2070. Denne udvikling svarer til forventningen for en varmekundevirksomhed der er underlagt princippet om "hvile-i sig-selv". Likviditeten og egenkapitalen i budgetperioden er positiv og soliditetsgraden ligger i hele perioden på ca. 10%

Det langtidsbudgettet der ligger til grund for rekonstruktionsforslaget er baseret på en række forudsætninger, hvoraf de væsentligste er følgende:

- Indtægter er baseret på det nuværende kundegrundlag og en forudsætning om at selskabet færdiggør udrulning af fjernvarme til ca. 350 nye varmekunder i Fårevejle Stationsby, herunder at units installeres hos de nye varmekunder i 2025/2026.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

- Selskabet har krav på omkostningsbaseret udtrædelsesgodtgørelse idet omfang enkelte varmekunder ønsker at udtræde af den kollektive varmeforsyning.
- Selskabet er part i nogle sager hos offentlige instanser, jf. note 17. Der er ikke indregnet en eventuel effekt af afgørelse af sagerne, da sagerne og deres eventuelle økonomiske konsekvenser er uafklaret på nuværende tidspunkt
- Indtægter i basisåret er baseret på de nye takster gældende pr. 1. juni 2025

Det vedtagne rekonstruktionsforslag indeholder desuden en række forudsætninger knyttet til selskabets afvikling af gæld over for de finansielle- og ikke-finansielle kreditorer herunder:

- at der ikke afdrages på gæld til finansielle kreditorer omfattet af gældsakkorden før 2030,
- at renten på den finansielle akkorderede gæld udgør 2,9 %sam
- at indtægter først anvendes til betaling af driftsomkostninger, dernæst servicering af ny gæld til reinvesterings, dernæst renter på akkorderet gæld. Det beløb der måtte være tilbage bruges til afdrag på den akkorderede gæld.

Hvis en eller flere af de væsentlige forudsætninger viser sig ikke at blive realiseret kan det påvirke selskabets økonomiske stilling og likviditet væsentligt.

Ledelsen er bekendt med at regulator på varmeområdet arbejder med udmøntning af regler for at en eventuel overskridelse af forbrugerprisloftet for varmeselskaber kan få konsekvenser for forbrugere omfattet af forbrugerbindinger ligesom det endnu er uafklaret om det sker ændringer i den lovgivningsmæssige og administrative praksis for opkrævning af udtrædelsesgodtgørelse. Ledelsen har på nuværende tidspunkt ikke kendskab til eventuelle nye reglers udformning og en eventuel effekt heraf er derfor ikke indregnet i selskabets langtidsbudget.

Efter en samlet vurdering og på basis af den vedtagne rekonstruktion og det fremlagte langtidsbudget, er det rekonstruktørs og ledelsens vurdering at selskabet kan fortsætte driften og dermed kan aflægge årsregnskabet 2024 på basis af en going concern forudsætning. Desuden forventer ledelsen at kapitalen reetableres som følge af den økonomiske effekt af rekonstruktionen. Ledelsen vurderer på denne baggrund ligeledes at Selskabslovens regler om håndtering af kapitaltab er overholdt.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Særlige poster

I årsregnskabet indgår en række væsentlige særlige poster som direkte eller indirekte er afledt af rekonstruktionen omtalt i note 3. Særlige poster er specificeret nedenfor:

t.kr.	2024	2023
Indtægter		
Nettoomsætning (ikke indregnet underdækning)	-35.901	0
	<u>-35.901</u>	<u>0</u>
Omkostninger		
Produktionsomkostninger (tilbageførsel af nedskrivning af anlæg)	58.570	-134.315
Distributionsomkostninger (tilbageførsel af nedskrivning af anlæg)	219.883	-504.248
Distributionsomkostninger (nedskrivning af varelager)	-51.830	-42.855
Finansielle omkostninger (finansielt instrument anses for ikke effektiv sikring)	-41.504	0
Andre driftsomkostninger (indregning af erstatningskrav og rekonstruktionsomkostninger)	-41.750	0
	<u>143.369</u>	<u>-681.418</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet	<u>107.468</u>	<u>-681.418</u>
Resultat af særlige poster, netto	<u>107.468</u>	<u>-681.418</u>

- Nettoomsætning (Ikke indregnet underdækning): Som følge af usikkerhed omkring mulig for opkrævning over en længere periode er en del af den akkumulerede underdækning pr. 31. december 2024 ikke indregnet.
- Produktionsomkostninger og distributionsomkostninger (tilbageførsel af nedskrivning af anlæg): Som følge af den vedtagne rekonstruktion er der kommet klarhed over hvilken værdi anlægsaktiverne kan indregnes til – hvilket svarer til regulatorisk værdi af "idriftsatte anlæg" samt kostpris for igangværende anlæg som er vedtaget skal færdiggøres. Dette medfører delvis tilbageførsel af nedskrivning foretaget i årsregnskabet for 2023.
- Distributionsomkostninger (nedskrivning af varelager). Varelageret er værdiansat til forventet salgsværdi af salgstranskaktioner der var kendt på tidspunkt for aflæggelse af årsregnskabet – hvilket har givet anledning til en nedskrivning da kostprisen overstiger salgsprisen.
- Finansielle omkostninger (finansielt instrument anses ikke for effektiv sikring): Som en del af rekonstruktionen er det vedtaget at finansielle kontrakter, der omfatter renteswaps, indfries hvorfor instrumentet ikke længere kan anses for effektiv sikring (løbetid ikke svarende til det sikrede).
- Andre driftsomkostninger (indregning af erstatningskrav og rekonstruktionsomkostninger): Her indregnes erstatningskrav som ledelsen har vurderes kvalificerer til at skulle indregnes og endvidere indgår estimerede rekonstruktionsomkostninger for perioden op til 31. december 2024

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2024	2023
5 Nettoomsætning		
Salg af varme	26.448	24.644
Salg af el inkl. statstilskud	8.598	10.421
Andre indtægter	251	931
Årets over-/underdækning	4.332	6.195
Andre tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling	-9.368	21.087
	<u>30.261</u>	<u>63.278</u>
6 Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger vedrører indregning af erstatningskrav og forløbige rekonstruktionsomkostninger opgjort pr. 31. december 2024.		
7 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	278	536
	<u>278</u>	<u>536</u>
8 Finansielle omkostninger		
Driftsførsel af renteswap der ikke anses for effektiv sikring	41.504	0
Andre finansielle omkostninger	16.619	1.728
	<u>58.123</u>	<u>1.728</u>
9 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	0	-1.525
	<u>0</u>	<u>-1.525</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Distributions anlæg	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmaterie l og inventar	Materielle anlægsakti v er under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2024	24.872	246.601	108.020	1.835	623.100	1.004.428
Tilgange	0	0	0	0	206.436	206.436
Afgange	0	0	0	0	-71.939	-71.939
Overført	6.024	176.443	83.232	0	-265.699	0
Kostpris 31. december 2024	30.896	423.044	191.252	1.835	491.898	1.138.925
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	5.783	17.565	25.305	759	623.100	672.512
Afskrivninger	665	7.253	4.845	134	0	12.897
Tilbageførsel af nedskrivninger fra en tidligere periode	0	0	0	0	-321.328	-321.328
Overført	-2.151	-6.994	-6.189	-128	15.462	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	4.297	17.824	23.961	765	317.234	364.081
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	26.599	405.220	167.291	1.070	174.664	774.844
Årets indregnede renter	0	0	0	0	11.976	

"Tilbageførsel af nedskrivninger fra en tidligere periode" består af 42 mio. kr. vedrørende korrektion af varelager uden driftseffekt samt 279 mio. kr. tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, som har driftseffekt.

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 19.

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Opkrævningsret
Kostpris 1. januar 2024	6.510
Afgange	-6.510
Kostpris 31. december 2024	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	0

Pdok

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører visse bestridte krav i rekonstruktion vedtaget 1. juli 2025. Betalingstidspunkt afhænger af den eventuelle videre proces vedrørende det enkelte krav og kan således ikke angives.

13 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter udgøres af gæld til Nordea og Kommune Kredit pr. 31. december 2024. Gæld er præsenteret som kortfristet idet begge kreditinstitutter har som forretningsbetingelse at gælden forfalder straks hvis låntager går i rekonstruktion, hvilket selskabet som nævnt ovenfor gjorde i løbet af 2024. Vedrørende servicering af gælden henvises til note 3.

14 Afledte finansielle instrumenter

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

Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	2024	2023
Dagsværdi, ultimo	41.504	17.251
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter	0	17.251
Dagsværdiniveau	2	2

Selskabet har til afdækning af et variabelt forrentet lån i DKK indgået en kontrakt til sikring af fremtidige rentebetalinger. Lånet har en hovedstol på 825 mio. kr.

Som en del af rekonstruktionen er det vedtaget at finansielle kontrakter, der omfatter renteswaps, indfries hvorfor instrumentet ikke længere kan anses for effektiv sikring (løbetid ikke svarende til det sikrede). Derfor er værdien (negativ) af kontrakten driftsført i 2024 under finansielle omkostninger med -41.504 tkr.

15 Anden gæld

Afledte finansielle instrumenter	41.504	0
Andre skyldige omkostninger	2.779	249
	<u>44.283</u>	<u>249</u>

Pdok

16 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte. Alle medarbejdere er ansat i Odsherred Forsyningsservice A/S.

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Odsherred Forsyning A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Selskabet har modtaget orientering om at der er fremsendt klager til Ankenævnet for Energiområdet og forbrugerombudsmanden vedrørende selskabets takster og udtrædelsesvilkår. Endvidere har selskabet modtaget en række anmodninger fra Forsyningstilsynet som efterfølgende er besvaret og selskabet har modtaget en række aktindsigtmøder som enten er besvaret eller i proces med besvarelse. Ledelsen vurderer ikke at omtalte forhold og sager vil have økonomiske konsekvenser for Odsherred Varme A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Eventualaktiver

Selskabets akkumulerede underdækning udgør 46 mio.kr. pr. 31. december 2024. Heraf er alene 10 mio. kr. indregnet i årsregnskabet. Hvis der opnås tilladelse hos myndighederne til opkrævning over en længere periode end 2 år kan nedskrivningen helt eller delvist blive tilbageført.

Selskabets tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling er pr. 31. december 2024 et aktiv på 502 mio.kr. - især som følge af at de regulatoriske anlægsværdier overstiger de regnskabsmæssige anlægsværdier. Beløbet er ikke indregnet som aktiv i balancen som følge af usikkerhed om hvorvidt de fulde regulatoriske værdier kan opkræves.

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 109,5 mio.kr. pr. 31. december 2024. Skatteaktivet er ikke indregnet i årsregnskabet da det er uvist i hvilket omfang skatteaktiveet vil blive anvendt de kommende år.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagement hos Nordea, 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 Varme 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 Varme 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.

Ovenstående 3 betingelser er efter vedtagelse af rekonstruktionsforslaget pr. 1 juli 2025 ikke længere gældende.

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

20 Nærtstående parter

Odsherred Varme A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
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. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Pdok

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.”

Erik Lyng Skovgaard Jensen

Næstformand
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: 8d4cbd2c-e9f6-4410-9d90-3ca8142967ea
IP: 80.62.xxx.xxx
2025-07-24 07:44:23 UTC



Jan Strømvig

Bestyrelse
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: 8afb6d0c-14f8-4f33-81a6-9ec401193ec0
IP: 87.49.xxx.xxx
2025-07-24 08:43:03 UTC



Majbritt Friborg Greve

Bestyrelse
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: 51e2b4a4-4577-47e0-acd2-9dbb29f8d184
IP: 80.208.xxx.xxx
2025-07-24 08:57:49 UTC



Pernille Ingildsen

Adm. direktør
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: 25bc931b-6246-415b-b497-94549d0fcfe2
IP: 87.49.xxx.xxx
2025-07-24 09:17:26 UTC



Jesper Haagensen Knudsen

Bestyrelse
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: a6706636-8919-4134-b864-d23595393506
IP: 80.208.xxx.xxx
2025-07-24 10:28:55 UTC



Lars Therkildsen

Formand
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: 21118288-0dd0-4a87-ba23-1d8074c2199c
IP: 2.105.xxx.xxx
2025-07-24 11:50:38 UTC



Pdok

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://eu1.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.”

Finn Thomassen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228
Statsaut. revisor
På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: ab598efb-0682-4fd7-80ac-8b8eb9a223f7
IP: 80.208.xxx.xxx
2025-07-24 11:58:33 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: 37.96.xxx.xxx
2025-07-24 12:02:09 UTC



Christian Jul Madsen

Dirgent
På vegne af: Odsherred Varme A/S
Serienummer: cjm@kromannreumert.com
IP: 37.167.xxx.xxx
2025-07-24 17:26:33 UTC



Pdok

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://eu1.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 underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

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