



## Odsherred Spildevand A/S

Hovedgaden 39, 4571 Grevinge

CVR-nr. 31 61 65 22

### Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

23. maj 2018

Dirigent:

.....

## **Indhold**

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>7</b>
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Odsherred Spildevand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grevinge, den 4. maj 2018  
Direktion:



Ghita Hansen

Bestyrelse:



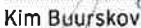
Vagn Ytte Larsen  
formand



Allan Andersen  
næstformand



Finn Halberg




Kim Buurskov



Torben Møller



Maj-Britt Greve  
medarbejderrepræsentant



Jesper Knudsen  
medarbejderrepræsentant



Bo Bøge Jensen  
forbrugerrepræsentant



Aksel Walløe Hansen  
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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### 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 regnskabsbrugere 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 4. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne26738

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Odsherred Spildevand A/S
Adresse, postnr., by	Hovedgaden 39, 4571 Grevinge
CVR-nr.	31 61 65 22
Stiftet	1. januar 2008
Hjemstedskommune	Odsherred
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	70 12 00 49
Bestyrelse	Vagn Ytte Larsen, formand Allan Andersen, næstformand Finn Hallberg Kim Buurskov Torben Møller Maj-Britt Greve, medarbejderrepræsentant Jesper Knudsen, medarbejderrepræsentant Bo Bøge Jensen, forbrugerrepræsentant Aksel Walløe Hansen, forbrugerrepræsentant
Direktion	Ghita Hansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens 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.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 var første år efter vandsektorlovens seneste justeringer, herunder med ny regulering af vand- og spildevandsselskabernes indtægtsmuligheder. Dette medførte et år med mange omstillinger i aktiviteter og økonomisk strategi for vand- og spildevandsselskaberne. De store planlagte projekter med etablering af nyt renseanlæg i Tengslemark og afskærende ledninger dertil måtte stoppes. Projekterne ville udgøre en investeringsbyrde på ca. 370 millioner kroner over en kort årrække. Beregninger i henhold til ny økonomisk regulering viste, at gælden afledt af projektet ville blive meget stor, og at den økonomiske ramme ikke både kunne danne grundlag for afdrag på gælden, mens der samtidig var penge til drift og renovering af de ledningsanlæg, vi allerede nu ved trænger inden for de næste 10-20 år. Bestyrelsen og direktionen valgte derfor at gå til Odsherred Kommune og meddele, at det ikke var økonomisk forsvarligt at opføre de anlæg, som var beskrevet i spildevandsplanen. Kommunen fastholder naturligvis miljøkrav, og dette var forventet, så ny og billigere plan for renovering og tilpasning af eksisterende renseanlæg udførtes. Der er foretaget gennemgang af de allerede afholdte anlægskomkostninger - nogen af de afholdte omkostninger kan anvendes til andre projekter, og andre omkostninger kan ikke anvendes og er udgiftsført i året svarende til ca. 9 mio. kr.

Ekspropriationer af areal til ovennævnte renseanlæg og afskærende ledninger blev afsluttet trods annullering af udbud. Ekspropriationerne var igangsat, og disse gælder i 10 år. Så de næste ti år kan arealerne anvendes, hvis nye økonomiske rammer gives, eller miljøforhold eller byudvikling medfører muligheder eller krav om ændret udløbsledninger m.v. Det er således en løbende opgave i de kommende år at inddrage disse aktiver i en vurdering af, om arealerne kan anvendes ved delprojekter vedrørende forsyningsledninger.

Sommerhuskloakering har pågået i 2017. Det er udfordrende at holde prisen nede på budget. Der var forventet en omkostning på ca. 80.000 kr. pr. ejendom, men der realiseres ca. 100.000 kr. Dette skyldtes ekstreme forhold vedrørende grundvand og jordbund. Projektet er igangsat for at leve op til miljømål om at sikre god kvalitet i vandløb og langs kyster samt det terrænnære grundvand i sommerhusområderne. Miljøeffekten vil være betydelig og omkostningen ligeledes.

Et renseanlæg blev nedlagt i 2017. Det var Strandhuse renseanlæg, som udledte til Isefjorden og havde mindre rensegrad end renseanlæg i Nykøbing, hvor det nu pumpes til og renses mere effektivt.

Effektiviseringskrav fra Odsherred kommune er efterlevet i selskabet. Det har medført ekstra pres på medarbejdere, som skal nå mere på færre timer, og andelen af planlagt vedligehold er reduceret for at overholde effektiviseringskravene.

I slutningen af 2017 blev afholdt forbrugervalg, og gode kompetencer indenfor meteorologi og vandværksledelse er nu en del af bestyrelseskompetencerne.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2017	2016
2	Nettoomsætning	57.581	57.821
3	Produktionsomkostninger	-14.862	-16.443
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>42.719</b>	<b>41.378</b>
3	Distributionsomkostninger	-22.269	-20.000
	Administrationsomkostninger	-4.830	-4.261
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>15.620</b>	<b>17.117</b>
4	Andre driftsomkostninger	-9.448	-72
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>6.172</b>	<b>17.045</b>
5	Finansielle indtægter	0	198
6	Finansielle omkostninger	-2.537	-2.547
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.635</b>	<b>14.696</b>
7	Skat af årets resultat	-51	-3.943
	<b>Årets resultat</b>	<b>3.584</b>	<b>10.753</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	3.584	10.753
		<b>3.584</b>	<b>10.753</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde	8.986	8.986
	Distributionsanlæg	646.054	661.197
	Produktionsanlæg og maskiner	54.616	36.145
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.125	2.240
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	21.670	17.699
		<u>733.451</u>	<u>726.267</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>733.451</u>	<u>726.267</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Varebeholdninger	924	875
		<u>924</u>	<u>875</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.820	1.640
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	955	1.258
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	742	1.532
9	Andre tilgodehavender	8.398	10.497
	Periodeafgrænsningsposter	0	189
		<u>11.915</u>	<u>15.116</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>0</u>	<u>3.448</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>12.839</u>	<u>19.439</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>746.290</u>	<u>745.706</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
10	Selskabskapital	10.000	10.000
	Værdi af sikrings-instrumenter	-1.353	-1.992
	Overført resultat	530.824	527.240
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>539.471</b>	<b>535.248</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	13.217	12.244
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>13.217</b>	<b>12.244</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Kreditinstitutter	109.059	113.199
	Tilslutningsbidrag	67.282	67.858
	Reguleringsmæssig overdækning	2.371	1.748
		178.712	182.805
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.619	5.498
	Gæld til banker	115	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.275	8.067
	Gæld til tilknyttede virksomheder	144	0
	Anden gæld	1.737	1.844
		14.890	15.409
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>193.602</b>	<b>198.214</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>746.290</b>	<b>745.706</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Personaleomkostninger
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Eventualaktiver
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabskapital	Værdi af sikringsinstrumenter	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	-2.484	516.487	524.003
Overført via resultatdisponering	0	0	10.753	10.753
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	492	0	492
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>10.000</b>	<b>-1.992</b>	<b>527.240</b>	<b>535.248</b>
Overført via resultatdisponering	0	0	3.584	3.584
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	639	0	639
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>10.000</b>	<b>-1.353</b>	<b>530.824</b>	<b>539.471</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odsherred Spildevand A/S for 2017 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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.

Ændringer 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 tidligere 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter variabelt bidrag, faste bidrag, vejbidrag, periodiseret tilslutningsbidrag m.v. og indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering, hvis levering til forbrugeren har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra årets leverancer opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v.

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 reguleres med en eventuel over-/underdækning.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger i forbindelse med rensning af spildevand, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer, vedligehold samt afskrivninger på produktionsanlæg m.v.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til transport af spildevand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, drift af pumpestationer, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrative ydelser, leje af administrativt personale samt leje af kontorlokaler m.v. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en administrationsomkostning.

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

##### Afskrivninger

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid 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.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Spildevandsledninger	50-75 år
Forsinkelsesbassiner	30-50 år
Rensningsanlæg og pumpestationer	10-50 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og distributionsomkostninger.

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

##### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen national sambeskatning af Odsherred Forsyning-koncernens selskaber. Selskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Odsherred Forsyning A/S er administrationsselskab for koncernen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, reguleringer vedrørende tidligere år og forskydning i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde, produktionsanlæg inkl. akkumuleringstanke samt ledningsnet og andre tekniske anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 ikke i kostprisen.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for spildevandselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold der gælder for reguleringen af indtægter for spildevandselskaber.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Netto-realiseringsværdien 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

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. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### 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.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Tilslutningsbidrag vedrørende ledningsanlæg indtægtsføres over 50 år, svarende til den forventede brugstid på distributionsnet m.v.

#### Overdækning

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

t.kr.	2017	2016
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Fast bidrag	7.361	7.076
Variable bidrag	46.129	46.289
Vejbidrag, stat og kommune	915	2.437
Modtagelse af slam	2.136	2.136
Tilslutningsbidrag	1.545	1.526
Øvrige indtægter	118	105
Reguleringsmæssig overdækning	-623	-1.748
	<u>57.581</u>	<u>57.821</u>
<b>3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	21.564	20.515
	<u>21.564</u>	<u>20.515</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.755	4.863
Distributionsomkostninger	16.809	15.652
	<u>21.564</u>	<u>20.515</u>

#### 4 Andre driftsomkostninger

Af andre driftsomkostninger realiseret i 2017 vedrører 9.435 t.kr. tab i forbindelse med afgangsførte anlægsarbejder knyttet til Tengslemark Renseanlæg og den dertil knyttede projektering.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2017	2016
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder	0	198
	<u>0</u>	<u>198</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	15	28
Renter til KommuneKredit	2.432	2.398
Renter af mellemregning med tilknyttede virksomheder	0	64
Andre finansielle omkostninger	90	57
	<u>2.537</u>	<u>2.547</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-922	-1.411
Årets regulering af udskudt skat	1.722	4.782
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-749	572
	<u>51</u>	<u>3.943</u>

### 8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde	Distribu- tionsanlæg	Produk- tionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmate- riel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	8.986	775.841	77.735	3.138	17.699	883.399
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	38.203	38.203
Afgang i årets løb	0	0	0	-69	-9.435	-9.504
Overførsel fra andre poster	0	1.666	22.760	371	-24.797	0
Kostpris 31. december 2017	<u>8.986</u>	<u>777.507</u>	<u>100.495</u>	<u>3.440</u>	<u>21.670</u>	<u>912.098</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	114.644	41.590	898	0	157.132
Årets afskrivninger	0	16.809	4.289	466	0	21.564
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	-49	0	-49
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>131.453</u>	<u>45.879</u>	<u>1.315</u>	<u>0</u>	<u>178.647</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>8.986</u>	<u>646.054</u>	<u>54.616</u>	<u>2.125</u>	<u>21.670</u>	<u>733.451</u>

t.kr.	2017	2016
<b>9 Andre tilgodehavender</b>		
Periodiserede indtægter	8.398	10.497
	<u>8.398</u>	<u>10.497</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2017	2016
<b>10 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 10.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	10.000	10.000
	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>

Der har de seneste 5 år ikke været ændringer i selskabskapitalen.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	113.152	4.093	109.059	90.695
Tilslutningsbidrag	68.808	1.526	67.282	61.755
Reguleringsmæssig overdækning	2.371	0	2.371	0
	<u>184.331</u>	<u>5.619</u>	<u>178.712</u>	<u>152.450</u>

### 12 Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i Odsherred Spildevand A/S. Administration og drift varetages af Odsherred Forsyningsservice A/S.

### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Odsherred Forsyning-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, Odsherred Forsyning A/S, CVR-nr. 31 76 23 32. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabets eventualforpligtelser i øvrigt omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Eventualaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2017 akkumulerede underdækninger på i alt 3.663 t.kr., der ikke er indregnet i balancen. Underdækningen er ikke indregnet, da selskabet ikke har planlagt at udnytte retten til at opkræve denne del af underdækningen hos forbrugerne.

Selskabet anmodede den 28. april 2011 om genoptagelse af de selvangivne skattemæssige indgangsværdier for indkomståret 2008. Formålet med anmodningen var at få fastsat de skattemæssige indgangsværdier på grundlag af værdierne i pris- og levetidskataloget. SKAT gav ved afgørelse af 27. februar 2012 afslag på anmodningen. Denne afgørelse er blevet påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har ikke påbegyndt en realitetsbehandling af klagen. Det forventes, at den endelige afgørelse af selskabets klage, måtte selskabet vælge at opretholde denne, vil være baseret på den endelige afklaring af den igangværende domstolsprøvelse af lignende sager eller en eventuel politisk løsning for branchen. I det omfang branchen får medhold ved de civile domstole, vil det potentielt kunne medføre, at selskabets skattemæssige indgangsværdier forhøjes.

#### 15 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

#### 16 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

##### Modervirksomhed

Odsherred Forsyning A/S

##### Hjemsted

Hovedgaden 39, 4571  
Grevinge