



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

ODSHERRED FORSYNING A/S
HOVEDGADEN 39, 4571 GREVINGE
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. april 2022

Claus Staunbjerg Thorsen

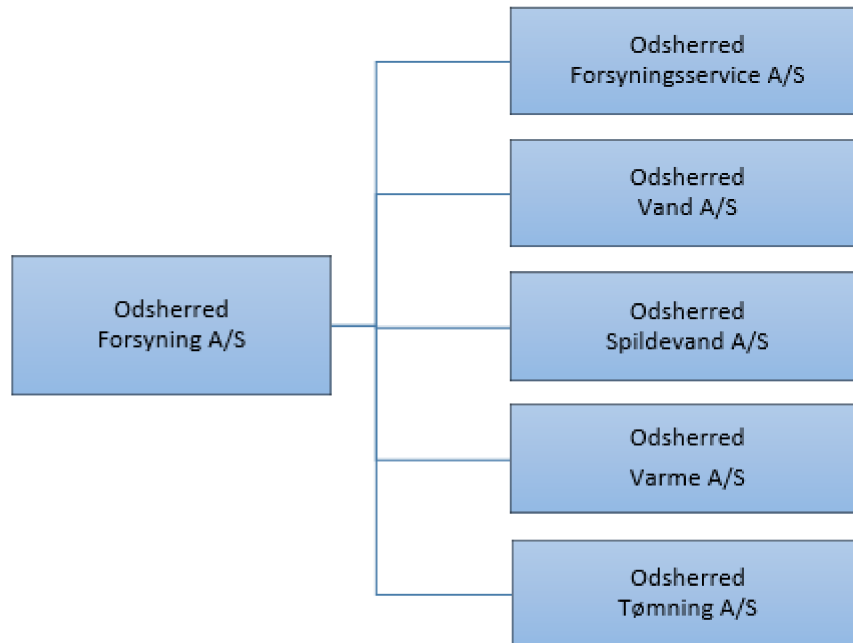
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	ODSHERRED FORSYNING A/S Hovedgaden 39 4571 Grevinge
	Telefon: 70 12 00 49 E-mail: info@odsherredforsyning.dk
	CVR-nr.: 31 76 23 32 Stiftet: 24. juni 2008 Kommune: Odsherred Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mathias Hansen, formand Paw Pedersen, næstformand Allan Andersen Jesper Høgedal Lasse Storm Lindholt Majbritt Friborg Greve Thomas Adelskov
Direktion	Fanny Vedel Villadsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT



|

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for ODSHERRED FORSYNING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grevinge, den 20. april 2022

Direktion:

Fanny Vedel Villadsen

Bestyrelse:

Mathias Hansen
Formand

Paw Pedersen
Næstformand

Allan Andersen

Jesper Høgedal

Lasse Storm Lindholt

Majbritt Friborg Greve

Thomas Adelskov

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i ODSHERRED FORSYNING A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aarhus, den 20. april 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Peter Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16691

Peter Damsted Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40021

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	124.555	103.699	113.843	110.476	92.172
Bruttoresultat.....	64.057	55.129	62.923	64.280	62.071
Resultat af primær drift.....	18.374	14.309	18.324	19.356	22.170
Finansielle poster, netto.....	-3.271	-2.647	-2.045	-2.581	-2.477
Årets resultat.....	14.290	17.659	16.385	29.315	7.482
Balance					
Balancesum.....	1.209.989	1.076.282	985.512	872.273	846.764
Egenkapital.....	671.316	657.026	639.367	612.482	592.314
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-145.861	-126.039	-97.753	-67.418	-52.101

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Aktiviteten i moderselskabet Odsherred Forsyning A/S omfatter ejerskabet til kapitalandelene i selskaberne: Odsherred Forsyningservice A/S, Odsherred Spildevand A/S, Odsherred Vand A/S, Odsherred Tømning A/S og Odsherred Varme A/S, der alle er 100 % ejede datterselskaber.

Koncernens driftsaktiviteter varetages gennem datterselskaberne og omfatter i det væsentligste drift af den kommunale vand- og spildevandsforsyning, tømningsordning samt fjernvarmeforsyning i Grevinge, Herrestrup, Højby og Vig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 14.290 t. kr. mod et overskud på 17.659 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 671.316 t.kr.

I december 2020 ændrede Odsherred Kommune ejerstrategien for Odsherred Forsyning, således at Forsyningen fremadrettet skal drive den grønne omstilling fra olie- og naturgasopvarmede huse mod fjernvarme. Denne ændring har medført at aktivitetsniveauet omkring fjernvarme er intensiveret.

Etablering af fjernvarme i kommunens største olie- og naturgasopvarmede byer er påbegyndt, hvilket på sigt forventes at forøge antallet af fjernvarmeopvarmede ejendomme i Odsherred Kommune med 2.500. Gravearbejdet i forbindelse med etableringen af fjernvarme i Rørvig er påbegyndt i 2021 og forventes at stå klart ultimo 2022, således at Rørvigs beboere har fjernvarme, som mulig varmekilde, og som forventeligt 250 ejendomme vil være tilsluttet efter etableringen.

Fjernvarmeprisen blev ved årets begyndelse nedsat med 25%, hvilket har medført at tilslutningen af nye ejendomme i eksisterende fjernvarmeområder er fortsat på tilsvarende niveau som i 2020, således at 250 ejendomme nu er tilsluttet igennem de seneste 2 år. Fjernvarmeprisen er fastholdt i 2022 på trods af de ekstraordinære forhold på energimarkedet.

Priserne på energi som el og naturgas steg ekstraordinært i 4. kvartal 2021. Produktionsomkostningerne til fjernvarme er påvirket negativt af dette, men i mindre grad, da Forsyningen har indgået en fastpris aftale på el for 2021-22 på et meget lavt prisniveau og naturgas kun benyttes i spidsperioder.

Med virkning fra 1.1.2022 overtages ejerskabet af et mindre flis varmeværk i Egebjerg, hvilket har tilført 72 ejendomme som fjernvarmekunder.

I efteråret 2021 etableredes egen driftsorganisation som fra 1.1.2022 overtager driften af Forsyningens tre varmeværker som Nykøbing S. Fjernvarmeværk hidtil har forestået driften af, samt Egebjerg varmeværk som er overtaget samme dato. En egen driftsorganisation vil i højere grad sikre et klart ansvar og en effektiv drift.

I 2021 er sommerhuskloakering, som påbegyndtes i 2017 fortsat, således at en tre-årig etape med kloakeringen af yderligere 1.200 sommerhuse blev påbegyndt.

To mindre renselanlæg i Lumsås og Nyrup blev etableret med nye mini-renseanlæg og etableringen af et nyt renselanlæg i Havnebyen blev opstartet med forventet idriftsættelse i forsommeren 2022.

På vandværkerne i Nykøbing og Egebjerg etablerede Forsyningen co2-anlæg, som skal reducere kalkudfældningen fra vandet, hvilket vil forlænge levetiden på vandledninger og filtre, samt reducere kalkudfældningen hos forbrugernes installationer.

I sommeren 2020 besluttede Forsyningen at etablere Danmarks første slambehandlingsanlæg af sin art, som bibeholder de gode næringsstoffer i slammet fra renselanlæggene, men fjerner miljøfremmede stoffer, som mikroplast, medicinrester mm. Dette visionære anlæg er i test-drift i 1. kvartal 2022.

Særlige risici

Forholdene på energimarkedet for el og naturgas er ekstraordinære. Forsyningen har en fastprisaftale på el i 2022, som er indgået på et meget lavt prisniveau. Prisudviklingen vurderes løbende sammen med energirådgiver for at opnå lavest mulig pris for 2023. Naturgas købes på spotmarkedet, som aktuelt har ekstraordinære høje priser. Der er derfor øget fokus på at reducere forbruget af naturgas mest muligt.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici (fortsat)

Der er aktuelt øget risiko for prisstigninger, samt manglende leverance fra leverandører enten som følge af manglende materialer eller man-power. Dette kan påvirke den daglige drift og samtidigt har Forsyningen et ekstraordinært højt investeringsniveau. Der er derfor øget fokus på at forhåndsindkøbe vitale materialer for den daglige drift og materialer, hvor der forventes væsentlige prisstigninger eller leveringsudfordringer.

Generelle risici

Serviceselskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at efterkomme den koncerninterne efterspørgsel fra driftsselskaberne, mens der for koncernens aktiviteter ved tømningensordningen ikke vurderes at være knyttet særlige risici. For varme-, vand- og spildevandsforsyningen består den væsentligste driftsrisiko i evnen til at have konstant fokus på sikker drift, varen skal leveres 24 timer i døgnet, 7 dage om ugen, 365 dage om året kombineret med konstant fokus på effektivisering af de interne processer. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for administration, produktion og distribution af drikkevand, transport og rensning af spildevand samt produktion og levering af fjernvarme.

Finansielle og renterisici

Koncernen er som følge af sine gældsforpligtelser svagt eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er ikke eksponeret over for valutarisici, da alle lån er i danske kroner.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabernes finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernens resultat næste år vil ligge på niveau med 2021.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	124.555	103.699	0	0
Produktionsomkostninger.....	2	-60.498	-48.570	0	0
BRUTTORESULTAT		64.057	55.129	0	0
Distributionsomkostninger.....	2	-25.467	-25.242	0	0
Administrationsomkostninger.....	2	-20.216	-15.578	0	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		18.374	14.309	0	0
Andre driftsindtægter.....		476	5.997	0	0
DRIFTSRESULTAT		18.850	20.306	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	14.344	17.660
Finansielle indtægter.....		777	749	0	2
Finansielle omkostninger.....	3	-4.048	-3.396	-54	-3
RESULTAT FØR SKAT		15.579	17.659	14.290	17.659
Skat af årets resultat.....	4	-1.289	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	5	14.290	17.659	14.290	17.659

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Software.....		848	34	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	848	34	0	0
Grunde og bygninger.....		37.168	36.954	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		152.237	126.409	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		14.275	7.990	0	0
Distributionsanlæg.....		878.159	778.794	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		58.210	76.254	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	1.140.049	1.026.401	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	671.371	657.027
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		25	25	0	0
Opkrævningsret (Varme).....		6.510	7.477	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	6.535	7.502	671.371	657.027
ANLÆGSAKTIVER.....		1.147.432	1.033.937	671.371	657.027
Råvarer og hjælpematerialer.....		763	551	0	0
Varebeholdninger.....		763	551	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		7.832	6.933	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	5.815	2.815
Udskudte skatteaktiver.....	9	1.465	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		32.542	31.495	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		160	0	0	0
Underdækning.....		1.587	1.255	0	0
Tilgodehavender.....		43.586	39.683	5.815	2.815
Likvide beholdninger.....		18.208	2.111	0	247
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		62.557	42.345	5.815	3.062
AKTIVER.....		1.209.989	1.076.282	677.186	660.089

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Selskabskapital.....	10	10.500	10.500	10.500	10.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	126.034	111.745
Overført resultat.....		660.816	646.526	534.782	534.781
EGENKAPITAL.....		671.316	657.026	671.316	657.026
Hensættelse til udskudt skat.....	9	2.753	0	0	0
Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen.....		21.549	21.746	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		24.302	21.746	0	0
Gæld til kreditinstitutter.....		293.404	245.238	0	0
Leasingforpligtelser.....		0	117	0	0
Tilslutningsbidrag.....		100.657	87.377	0	0
Reguleringsmæssig overdækning...		1.559	1.136	0	0
Feriepengeindfrysning.....		1.887	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	397.507	333.868	0	0
Gæld til kreditinstitutter.....		37.044	10.814	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		25.682	6.837	2.806	0
Leasingforpligtelser.....		106	0	0	0
Tilslutningsbidrag.....		2.398	2.078	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		38.295	30.542	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	2.002	2.001
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.062	1.062
Anden gæld.....		13.094	12.966	0	0
Leasingforpligtelser.....		0	26	0	0
Reguleringsmæssig overdækning...		245	379	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		116.864	63.642	5.870	3.063
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		514.371	397.510	5.870	3.063
PASSIVER.....		1.209.989	1.076.282	677.186	660.089
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	10.500	0	646.526	657.026
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			14.290	14.290
Egenkapital 31. december 2021.....	10.500	0	660.816	671.316

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	10.500	111.744	534.782	657.026
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		14.290		14.290
Egenkapital 31. december 2021.....	10.500	126.034	534.782	671.316

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2021 tkr.	2020 tkr.
Årets resultat.....	14.290	17.659
Årets afskrivninger tilbageført.....	32.233	31.894
Regulering over-/underdækning.....	-42	4.992
Regulering af tidsmæssige forskelle.....	-197	5.285
Opkrævningsret.....	967	305
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.289	0
Ændring i varebeholdninger.....	-212	-57
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.106	-11.696
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	7.303	8.213
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	53.525	56.595
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-833	-15
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-145.861	-126.024
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-146.694	-126.039
Provenu ved langfristet låneoptagelse (inkl. tilslutningsbidrag).....	99.982	64.000
Afdrag på lån.....	-9.561	-11.491
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	90.421	52.509
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.748	-16.935
Likvider 1. januar.....	-4.726	12.209
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-7.474	-4.726
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	18.208	2.111
Kassekredit.....	-25.682	-6.837
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-7.474	-4.726

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	
Nettoomsætning					1
Nettoomsætning.....	124.555	103.699	0	0	
	124.555	103.699	0	0	
Medarbejderforhold					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	49	38	0	0	
Løn og gager.....	21.625	18.318	0	0	
Pensioner.....	3.556	3.048	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	148	126	0	0	
	25.329	21.492	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.369	1.687	0	0	
	1.369	1.687	0	0	
Finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til kreditinstitutter.....	3.258	2.922	0	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	790	474	54	3	
	4.048	3.396	54	3	
Skat af årets resultat					4
Regulering af udskudt skat.....	1.289	0	0	0	
	1.289	0	0	0	
Forslag til resultatdisponering					5
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-14.290	17.659	
Overført resultat.....	14.290	17.659	0	0	
	14.290	17.659	14.290	17.659	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Software	
Kostpris 1. januar 2021.....	1.329	
Tilgang.....	833	
Kostpris 31. december 2021.....	2.162	
Afskrivninger 1. januar 2021.....	1.295	
Årets afskrivninger	19	
Afskrivninger 31. december 2021.....	1.314	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	848	

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021.....	40.284	202.289	23.036
Overførsel.....	0	33.533	3.124
Tilgang.....	1.120	234	5.409
Afgang.....	0	0	-1.534
Kostpris 31. december 2021.....	41.404	236.056	30.035
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	3.330	75.880	15.046
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-1.534
Årets afskrivninger	906	7.939	2.248
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	4.236	83.819	15.760
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	37.168	152.237	14.275
	Koncernen		
	Distributionsanlæg	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
Kostpris 1. januar 2021.....	981.308	76.254	
Overførsel.....	120.485	-157.142	
Tilgang.....	0	139.098	
Kostpris 31. december 2021.....	1.101.793	58.210	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021.....	202.514		
Årets afskrivninger	21.120		
Af- og nedskrivninger 31. december 2021.....	223.634		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	878.159	58.210	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Opkrævningsret (Varme)
Kostpris 1. januar 2021.....	25	7.477
Overførsel.....	0	-967
Kostpris 31. december 2021.....	25	6.510
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	25	6.510

	<u>Moder- selskabet</u>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2021.....	657.027
Kostpris 31. december 2021.....	657.027
Årets resultat	14.344
Værdireguleringer 31. december 2021.....	14.344
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	671.371

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Odsherred Forsyningservice A/S, Grevinge.....	3.387	338	100 %
Odsherred Spildevand A/S, Grevinge.....	611.241	12.067	100 %
Odsherred Vand A/S, Grevinge	48.539	1.939	100 %
Odsherred Tømning A/S, Grevinge.....	1.000	-	100 %
Odsherred Varme A/S, Grevinge.....	7.203	-	100 %

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 tkr.	2020 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	1.288	0	0	0
	1.288	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.288	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.288	0	0	0

Selskabskapital

10

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 10.500 stk. a nom. 1.000 kr.....	10.500	10.500
	10.500	10.500

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt
Gæld til kreditinstitutter.....	330.448	37.044	249.073	255.766
Leasingforpligtelser.....	106	106	0	143
Tilslutningsbidrag.....	103.055	2.398	91.066	89.455
Reguleringsmæssig overdækning.....	1.804	245	0	1.515
Feriepengeindefrysning.....	1.887	0	0	0
	437.300	39.793	340.139	346.879

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

12

Eventualaktiver

Koncernen har skattemæssige merværdier på 522.247 t. kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 % i alt 114.894 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerhed om muligheden for anvendelse af aktivet.

Koncernen har pr. 31. december 2021 akkumulerede ikke-indregnede underdækninger på i alt 3.343 tkr. Beløbet er ikke indregnet da det er usikkert om koncernen vil opkræve beløbet.

Eventualforpligtelser

Koncernen har tegnet kontrakt med en ekstern leverandør om drift og vedligehold af værket i Grevinge-Herrestrup. Kontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel. Kontrakten har en gennemsnitlig månedlig ydelse på 34 t.kr., i alt 204 t.kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2021.

Moderselskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabernes engagement med Danske Bank.

Nærtstående parter

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Odsherred Kommune, Nyvej 22, 4573 Højby, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ODSHERRED FORSYNING A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ODSHERRED FORSYNING A/S samt dattervirksomheder, hvori ODSHERRED FORSYNING A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning, som omfatter faste bidrag samt bidrag fra distribution og afledning af spildevand i Odsherred Spildevand A/S, salg af drikkevand i Odsherred Vand A/S, drift af tømningssystemet i Odsherred Tømning A/S, levering af varme og salg af el i Odsherred Varme A/S samt salg af ydelser i Odsherred Forsyningservice A/S, indregnes i resultatopgørelsen, i takt med levering/modtagelse, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra variable bidrag i tilknytning til koncernens varme-, vand- og spildevandsaktivitet opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsninger. Kundernes betaling for tilslutning til distributionsnettet indtægtsføres over levetiden for installationen.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart og reguleres med en eventuel over-/underdækning.

Reguleringsmæssig underdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb for vandforsyningen hhv. transport og behandling af spildevand er mindre end den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb er mindre end omkostningerne ved drift af tømningssystemet hhv. ved produktion og levering af varme, indregnes forskellen i balancen som et tilgodehavende i det omfang underdækningen forventes opkrævet.

Reguleringsmæssig overdækning

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb for vandforsyningen hhv. transport og behandling af spildevand overstiger den økonomiske ramme med fradrag og tillæg af kendte og godkendte reguleringer indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Såfremt de hos forbrugerne opkrævede beløb overstiger omkostningerne ved drift af tømningssystemet hhv. ved produktion og levering af varme, indregnes forskellen i balancen som en gældsforpligtelse.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende koncernens rensning af spildevand, drift og vedligehold af renseanlæg, pumpestationer og brønde, drift af tømningssystemet, indvinding af vand, produktion af varme og el, ledelse og personale, lokaleomkostninger, omkostninger til miljø og udvikling samt afskrivninger på produktionsanlæg m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, ledelse og personale, administrativt it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver, der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder m.v.

Andre driftsindtægter

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Koncernens selskaber er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af Odsherred Forsyning-koncernens dattervirksomheder. Dattervirksomheder 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 administrationselskab for sambeskatningen, og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Software afskrives over 3-5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktions- og distributionsanlæg m.v. samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger.....	10-60 år
Distributionsanlæg.....	10-75 år
Produktionsanlæg.....	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-30 år

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Opkrævningsret (Varme)

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, finansielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 varme-, vand- og spildevandsselskaber, 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 tømning-, varme-, vand-, og spildevandsselskaber. 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende perioder.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under kortfristede forpligtelser, indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

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

Tidsmæssige forskelle

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg knyttet til varmeaktiviteten indregnes i varmeprisen i henhold til varmemforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivernes forventede brugstid.

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 betalte acontoskatte.

I moderselskabets balance indregnes skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

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.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder 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 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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristet bankgæld,

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.