

22. maj 2018



Budget for perioden 1/6 – 31/12 2018

Indledning

Bestyrelsen er, ifølge selskabets vedtægter §5 stk. 2 og §11 stk. 14, forpligtet til forud for hvert regnskabsårs begyndelse at udarbejde et budget for det kommende regnskabsår.

Budgettets hovedformål er at danne grundlag for opkrævning af de acontoydelser, der finansierer selskabets driftsomkostninger. Den endelige afregning finder sted i forbindelse med årsopgørelsen, der er baseret på de anmeldte priser til Energitilsynet.

Som en del af den nye økonomiske regulering af fjernvarmesektoren, skal alle varmeforsyningsvirksomheder omlægge regnskabsår til fremover at følge kalenderåret. Virksomhederne skal have lagt deres regnskabsår om således, at det følger kalenderåret pr. 1. januar 2019. Nærværende budget omfatter derfor perioden 1/6 – 31/12 2018.

Energitilsynet afgjorde i august 2017, at Holte Fjernvarmes overdækning pr. 31/5 2017 skulle afvikles over de kommende to regnskabsår med 60% i 2017/18 og 40% i 2018/19. Holte Fjernvarme har derfor iværksat tiltag til afvikling af overdækning, der som planlagt forventes endeligt afsluttet pr. 31/12 2019.

Som følge af omlægningen af regnskabsår og det deraf følgende 7 måneders regnskabsår, er der foretaget enkelte korrektioner af sammenligningstallene for 2017 i resultatbudgettet på side 4-5. Dette er foretaget for at give et retvisende sammenligningsgrundlag.

Anvendte forudsætninger

| | Realiseret 1/6 - 31/12 2017 | Budget 1/6 - 31/12 2018 | Budget 1/1 - 31/12 2019 | Budget 1/1 - 31/12 2020 |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Anvendte forudsætninger: | | | | |
| Variabel varmepris inkl. moms (DKK/MWh) | 512,50 | 512,50 | 518,75 | 575,00 |
| Målerafgift inkl. moms (DKK/m ³) | 8,00 | 8,00 | 8,00 | 8,00 |
| Volumenafgift inkl. moms (DKK/m ³) | 8,75 | 8,75 | 8,75 | 8,75 |
| Salg (MWh) | 37.873 | 38.237 | 78.425 | 78.425 |
| Afkøling (° C) | 27,8 | 27,8 | 29,0 | 29,0 |
| Tilsluttet volumen ultimo (m ³) | 1.839.858 | 1.841.866 | 1.841.866 | 1.841.866 |
| Ledningstab | 21,0% | 22,8% | 17,8% | 17,8% |

Se desuden langtidsbudget på side 10.

Kommentarer til budget 2018

Salg af varme:

Varmesalget er budgetteret til 37.873 MWh, og er dannet på baggrund af det faktiske varmesalg i maj – december 2017 samt graddage i normalår -10%. Den gennemsnitlige afkøling er sat til 27,8° C på baggrund af 2017. Der budgetteres ikke med ændring i den tilsluttede volumen.

Der budgetteres med indgåede introduktions- og storkunderabatter. For Vejlesøparken budgetteres der med afregning efter fjernvarmepris.

Produktionsomkostninger:

Omkostninger til varme- og gaskøb er budgetteret ud fra forwardpriser på NCG (den tyske gasbørs) pr. den 15/5 2018.

| Anvendte gaspriser pr. 15/5 2018 | DKK/m ³ |
|----------------------------------|--------------------|
| Maj - juni 2018 | 1,945 |
| 3. kvartal 2018 | 1,942 |
| 4. kvartal 2018 | 2,014 |
| 2019 | 1,891 |
| 2020 | 1,768 |

Der budgetteres efter gældende afgifter for 2018. Afgifterne fremskrives årligt med 1%. For øvrige faste omkostninger relateret til varmekøbet fra DTU-HF benyttes omkostningerne i DTU-HF's vedtagne budget for 2018 som grundlag for varmeprisen til Holte Fjernvarme.

Ledningstabet budgetteres til 22,8%, hvilket er en smule stigende i forhold til 2017. Dette skyldes, at datagrundlaget vurderes at være for lavt, som følge af aflæsningstidspunktet omkring nytår 2017/2018.

Omkostningerne til drift og vedligehold af centraler fastholdes på samme niveau som i 2017.

Produktionsomkostningerne omfatter desuden omkostningen til køb af assistance fra HF Energirådgivning, der er budgetteret til 1,0 mio. kr.

Distributionsomkostninger:

Distributionsomkostninger stiger med 2,9 mio. kr. i forhold til 2017. Dette skyldes, at der ikke budgetteres med henlæggelse til renoveringer i 2018. Derudover blev der i 2017 udført forbedringsarbejder af ledningsnettet på Bøggholmen i Holte og Bredland i Nærum.

Reparation og vedligehold af ledninger og brønde omfatter omkostninger til pludseligt opståede brud samt løbende reparationer af brønde og omkostninger til drift og vedligehold af målerpark.

Der budgetteres ikke med renovering af ledningsnettet som en del af driftsbudgettet, da investeringer i ledningsnettet aktiveres jf. gældende regnskabspraksis.

Administrationsomkostninger:

Administrationsomkostninger stiger med 0,4 mio. kr. i forhold til 2017. Dette skyldes primært, at genbesættelsen af to ledige stillinger er gennemført i foråret 2018.

Energibesparelser stiger med 0,5 mio. kr. og er budgetteret i overensstemmelse med Dansk Fjernvarmes Handelskabs oplæg til á conto opkrævning for 2018. Stigningen skyldes, at hovedparten af omkostningerne til energibesparelse i 2017 blev afholdt i regnskabsåret 2016/17

Andre driftsindtægter:

Andre driftsindtægter omfatter indtægterne fra administrationsaftalen med DTU-HF samt lejeindtægter fra udlejning af lokaler og antennepladser. Lejeindtægter falder en smule i forhold til 2017, primært som følge af en opsagt aftale omkring udlejning af antenneplads på skorstenen på Nærum-centralen samt opsigelse af et kontorlejemål på Skovlytoften 5.

Øvrige poster:

Resultat af datterselskabet HF Energirådgivning stiger med 0,1 mio. kr., da der er foretaget virksomhedsoverdragelse af én medarbejder til Holte Fjernvarme.

Finansielle omkostninger budgetteres på grundlag af de indgåede låne- og leasingaftaler. Afskrivninger budgetteres på grundlag af anlægskartoteket og afskrivningsperioder i overensstemmelse med varmeforsyningsloven.

Driftsbudget for perioden 1/6 – 31/12 2018 (1/2)

| Resultatopgørelse (1.000 DKK) | Realiseret 1/6 - 31/5 2016 - 2017 12 mdr. | Realiseret 1/6 - 31/12 2017 7 mdr. | Udvikling | Budget 1/6 - 31/12 2018 7 mdr. |
|----------------------------------|--|---|---------------|---|
| Varmesalg MWh | 74.026 | 37.873 | 364 | 38.237 |
| Nettoomsætning | | | | |
| Opkrævet a conto | 34 | 31.097 | 230 | 31.327 |
| Variabel varmeafgift m.v. | 35.357 | 141 | 0 | 141 |
| Målerafgift | 13.350 | 0 | 0 | 0 |
| Volumenafgift | 12.841 | 0 | 0 | 0 |
| NETTOOMSÆTNING I ALT | 61.581 | 31.238 | 230 | 31.468 |
| Produktionsomkostninger | | | | |
| DTU-HF | -28.783 | -18.342 | -2.338 | -20.680 |
| Gas | -6.973 | -1.944 | -665 | -2.609 |
| El | -198 | -82 | -18 | -100 |
| Vedl. af prod.anlæg | -607 | -740 | -76 | -816 |
| Drift og vedl. ejd. og biler | -714 | -487 | 31 | -456 |
| Afskrivninger | -507 | -296 | 23 | -273 |
| Fordeling af løn inkl. HFE | -2.689 | -1.557 | -188 | -1.745 |
| PRODUKTIONSOMK. I ALT | -40.471 | -23.448 | -3.231 | -26.679 |
| BRUTTORESULTAT | 21.110 | 7.790 | -3.001 | 4.789 |
| Distributionsomkostninger | | | | |
| Vedligehold af distr.anlæg | -4.350 | -1.555 | 665 | -890 |
| Afskrivninger | -5.082 | -2.948 | -25 | -2.973 |
| Henlæggelser | -2.184 | -2.317 | 2.317 | 0 |
| Fordeling af løn | -444 | -238 | -72 | -310 |
| DISTRIBUTIONSOMK. I ALT | -12.059 | -7.058 | 2.885 | -4.173 |

Driftsbudget for perioden 1/6 – 31/12 2018 (2/2)

| Resultatopgørelse (1.000 DKK) | Realiseret 1/6 - 31/5 2016 - 2017 12 mdr. | Realiseret 1/6 - 31/12 2017 7 mdr. | Udvikling | Budget 1/6 - 31/12 2018 7 mdr. |
|------------------------------------|--|---|---------------|---|
| Varmesalg MWh | 74.026 | 37.873 | 364 | 38.237 |
| Administrationsomkostninger | | | | |
| Administration | -3.630 | -2.158 | -417 | -2.575 |
| Drift og vedl. ejd. og biler | -657 | -187 | 27 | -160 |
| Vederlag til fmd. og næstfmd. | -53 | -35 | 0 | -35 |
| Vederlag til bestyrelse | -118 | -30 | -5 | -35 |
| Energibesparelser | -1.042 | -423 | -494 | -917 |
| Revision og regnskabsass. | -152 | -134 | -33 | -167 |
| Afskrivninger | -458 | -278 | 4 | -274 |
| ADMINISTRATIONSOMK. I ALT | -6.111 | -3.245 | -918 | -4.163 |
| Andre driftsindtægter | | | | |
| Adm.honorar datterselskab | 546 | 204 | 4 | 208 |
| Lejeindtægter | 708 | 378 | -72 | 306 |
| DRIFTSRESULTAT | 4.194 | -1.932 | -1.101 | -3.033 |
| Resultat datterselskab HF-E | 599 | 273 | 135 | 408 |
| Finansielle indtægter | 59 | 27 | 2 | 29 |
| Finansielle omk. bank | -154 | -94 | -13 | -107 |
| Finansielle omk. realkredit | -478 | -250 | 16 | -234 |
| Finansielle omk. leasing | -1.552 | -840 | 44 | -796 |
| RESULTAT | 2.668 | -2.816 | -916 | -3.732 |

Pengestrømsopgørelse for perioden 1/6 2018 – 31/12 2018**(1.000 DKK)****Pengestrømme fra driftsaktiviteten:**

Periodens resultat (overføres til akkumuleret overdækning) 0

Reguleringer:

Finansielle poster 1.108

Afskrivninger 3.520

| Ændring i driftskapital: | Primo | Ultimo | Ændring |
|---------------------------|-------|--------|---------------|
| Tilgodehavende forbrugere | 4.966 | 200 | 4.766 |
| Anden gæld | 7.708 | 3.320 | -4.388 |
| Henlæggelser | 9.352 | 8.532 | -820 |
| Øvrige tilgodehavender | 1.100 | 808 | 292 |
| Akkumuleret overdækning | 7.206 | 2.057 | -5.149 |
| | | | <u>-5.299</u> |
| | | | <u>-5.299</u> |

Pengestrømme fra resultat før finansielle poster -671

Finansielle indtægter 29

Finansielle omkostninger -1.137

Pengestrømme fra periodens resultat -1.779

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten:

Investering i andre anlæg, driftsmateriel og inventar 979

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten:

Tilgang grundafgift 75

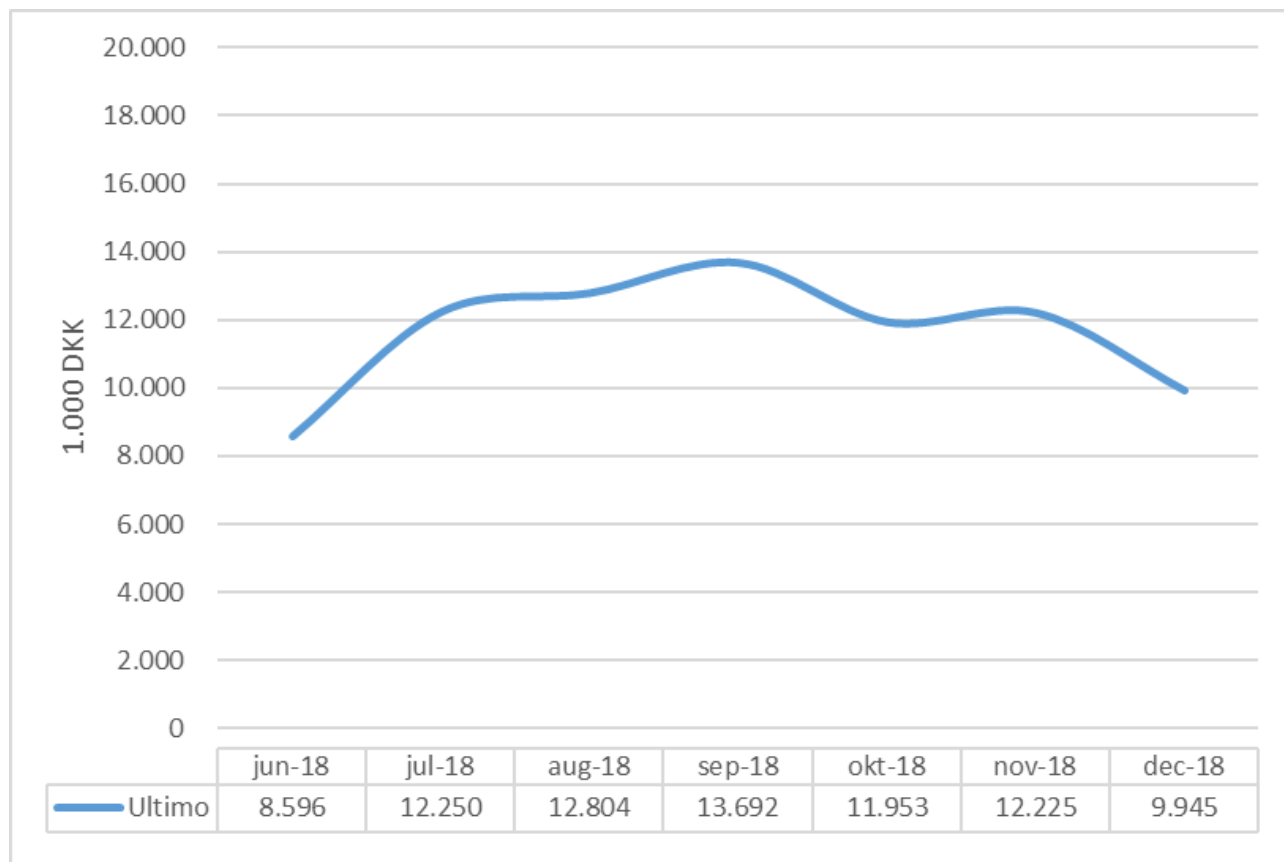
Andre værdipapirer -30

Afdrag langfristet gæld -1.299

Ændring i likviditet -2.054

Likviditet primo 11.999**Likviditet ultimo 9.945**

Likviditetsbudget for 2018



Balancebudget for 2018 (1/2)

| Balance (1.000 DKK) | Realiseret 31/5 2017 | Prognose 9 31/5 2018 | Budget 31/12 2018 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <u>AKTIVER</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| <i>Materielle anlægsaktiver</i> | | | |
| Grunde og bygninger | 4.915 | 4.398 | 4.096 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 57.084 | 52.451 | 50.219 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 256 | 318 | 311 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | 7 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | 62.262 | 57.167 | 54.626 |
| <i>Finansielle anlægsaktiver</i> | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 500 | 500 | 500 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.379 | 1.350 | 1.320 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.879 | 1.850 | 1.820 |
| Anlægsaktiver i alt | 64.141 | 59.017 | 56.446 |
| Omsætningsaktiver | | | |
| <i>Tilgodehavender</i> | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 987 | 4.966 | 200 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 1.119 | 900 | 608 |
| Periodeafgrænsningsposter | 229 | 200 | 200 |
| Tilgodehavender i alt | 2.335 | 6.066 | 1.008 |
| Likvide beholdninger | 12.892 | 11.999 | 9.945 |
| Omsætningsaktiver i alt | 15.227 | 18.065 | 10.953 |
| AKTIVER I ALT | 79.368 | 77.082 | 67.399 |

Balancebudget for 2018 (2/2)

| Balance (1.000 DKK) | Realiseret 31/5 2017 | Prognose 9 31/5 2018 | Budget 31/12 2018 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <u>PASSIVER</u> | | | |
| Egenkapital | | | |
| Virksomhedskapital | -10.538 | -10.538 | -10.538 |
| Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse | 512 | 415 | 375 |
| Vedtægtsmæssige reserver | -3.665 | -3.741 | -3.816 |
| Egenkapital i alt | -13.691 | -13.864 | -13.979 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| <i>Langfristede gældsforpligtelser</i> | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | -11.092 | -10.382 | -9.930 |
| Finansielle leasingforpligtelser | -27.410 | -25.970 | -25.123 |
| Reguleringsmæssige overdækninger | -5.380 | -9.352 | -8.532 |
| Anden gæld | -512 | -512 | -375 |
| Langfristet gæld i alt | -44.394 | -46.216 | -43.960 |
| <i>Kortfristede gældsforpligtelser</i> | | | |
| Reguleringsmæssige overdækninger | -14.471 | -7.206 | -2.057 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -2.185 | -2.600 | -5.348 |
| Anden gæld | -4.627 | -7.196 | -2.055 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | -21.283 | -17.002 | -9.460 |
| Gældsforpligtelser i alt | -65.677 | -63.218 | -53.420 |
| PASSIVER I ALT | -79.368 | -77.082 | -67.399 |

Budget for perioden 2018 – 2020 (langtidsbudget)

| Resultatopgørelse (1.000 DKK) | Realiseret | Budget | Budget | Budget |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 1/6 - 31/12 | 1/6 - 31/12 | 1/1 - 31/12 | 1/1 - 31/12 |
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
| | 7 mdr. | 7 mdr. | 12 mdr. | 12 mdr. |
| Nettoomsætning | 34.093 | 31.468 | 60.324 | 63.853 |
| Produktionsomkostninger | -23.448 | -26.679 | -48.356 | -48.560 |
| BRUTTORESULTAT | 10.645 | 4.789 | 11.968 | 15.293 |
| Distributionsomkostninger | -7.058 | -4.173 | -6.992 | -8.037 |
| Administrationsomkostninger | -3.245 | -4.163 | -7.148 | -7.201 |
| Andre driftsindtægter | 582 | 514 | 1.054 | 1.081 |
| DRIFTSRESULTAT | 923 | -3.033 | -1.118 | 1.136 |
| Finansielle poster | -884 | -700 | -1.067 | -970 |
| RESULTAT | 39 | -3.732 | -2.185 | 166 |

