



REVIDERET BUDGET 2019

SAMT OVERSLAG FOR ÅRENE
2020, 2021, 2022 og 2023

Indholdsfortegnelse

Generelle kommentarer.....	3
Budgetbemærkninger	4
Resultatoverblik samlet for VEKS	5
Investeringsoverblik samlet for VEKS	6
Resultatoverblik forretningsområder.....	7
VEKS Transmission.....	7
Køge Kraftvarmeværk.....	8
Køge Fjernvarme.....	9
Tranegilde Fjernvarme	10
VEKS Gasmotor Solrød.....	11
Investeringsoversigt forretningsområder.....	12
VEKS Transmission.....	12
Øvrige forretningsområder	13
VEKS Transmission, fast afgift Revideret budget 2019 - Bilag 1	14
VEKS Transmission, afsætning Revideret budget 2019 - Bilag 2.....	15
VEKS Transmission, produktionsfordeling Revideret budget 2019 - Bilag 3.....	16
VEKS Transmission, puljepris og fast afgift Revideret budget 2019 - Bilag 4.....	17

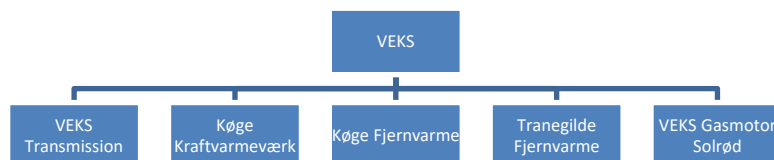
Generelle kommentarer

Indledning

Budgettet omfatter Revideret Budget for 2019 med forklaring af ændring i forhold til Revideret budget 2018 og realiserede tal for 2017.

Det reviderede budget for 2019 samt budgetoverslag for 2020-23 er udarbejdet med udgangspunkt i det revideret budget 2018 samt realiserede 2017 og derfra tilrettet ud fra forventningerne til 2019. Køb og salg af varme er baseret på seneste prognoser udarbejdet i efteråret 2018. Lønninger er fremskrevet med 2,0 % p.a. Øvrige poster er fastholdt på niveau med revideret budget 2019, idet inflationen forventes at kunne opvejes med effektiviseringer. Afskrivninger fastlagt ud fra eksisterende anlæg samt investeringsforventningerne. Der er udarbejdet foreløbige varmepriser på baggrund af fremskrivningerne.

Budgetstruktur



Budgettet for VEKS omfatter områderne

- VEKS Transmission
- Køge Kraftvarmeværk (KKV)
- Køge Fjernvarme (KFV)
- Tranegilde Fjernvarme (TFV)
- VEKS Gasmotor i Solrød (VGM)

Budgetlægningen for VEKS sker separat for de 5 forretningsområder. Ved "VEKS" forstås i budgettet de konsoliderede tal for de 5 enheder.

Budgetbemærkninger

VEKS Transmissions omsætning beregnes på baggrund af hvor mange omkostninger der er i året reguleret for over/underdækning tidligere år. Der budgetteres altid med at VEKS Transmissions resultat i forhold til varmforsyningsloven bliver 0,-, med mindre der skal tilbagebetales/opkræves over/underdækning.

Køge Kraftvarmeværk (KKV) producerer, udover fjernvarme til VEKS Transmission, også procesdamp til Junckers samt el til elnettet. KKV skal "hvile-i-sig-selv", og der budgetteres derfor med et resultat på 0 kr. Eventuelle afvigelser bliver reguleret i den faste betaling fra VEKS Transmission således at årets resultatet i KKV hvert år bliver 0 kr. Der sker ikke direkte afregning fra KKV til Køge Fjernvarme.

VEKS Gasmotor Solrød (VGM) sælger varme til VEKS Transmission til en pris svarende til Affaldsforbrændingsprisloftet. Indtægterne fra varmesalg og salg af el modregnes i øvrige omkostninger, og det resterende beløb betales til Solrød Biogas som betaling for biogassen. Dermed er resultatet for VGM hvert år 0,-.

Afsætningen fra VEKS Transmission til henholdsvis Køge Fjernvarme og Tranegilde Fjernvarme faktureres til variabel puljepris og med fast afgift som til øvrige kunder.

Varmeprisen for afsætningen i Køge Fjernvarme og Tranegilde Fjernvarme fastsættes på grundlag af, hvad tilsvarende kunder kunne få varmen til ved brug af naturgas, fratrukket 10%.

Der er ikke indregnet omkostninger til garantiprovision hverken i budgetårene eller i overslagsårene. Dette må dog forventes at blive aktuelt enten ved den forventede selskabsudskillelse (omdannelse til A/S) eller i forbindelse med ny regulering.

Der er ikke indregnet konsekvenser af den kommende regulering/benchmarking inden for varmforsyningssektoren, da disse endnu ikke er kendte. Det forventes, at selskaberne vil få de første indtægtsrammer i år 2021.

VEKS Transmission indfører fra og med 2019 månedsvariabel puljepris. Samtidig opdeles varmekøbet hos affaldsforbrændingerne i en fast og variabel del. Ændringen laves for at give mere kostægte priser, idet varmkøbsomkostningerne er langt højere om vinteren end om sommeren. Med en månedsvariabel puljepris bliver den forskel tydelig i de salgspriser, som VEKS Transmission får.

VEKS Transmission blev af Energitilsynet dømt til at tilbagebetale forrentet indskudskapital for 22 mio. kr. VEKS har anket dommen til Energiklagenævnet, hvor der først forventes at komme en afgørelse ultimo 2019. VEKS har anmodet om opsættende virkning indtil sagen er endelig afsluttet, og primo december 2018 fået tildelt opsættende virkning og derfor tilbagebetales de 22 mio. kr. ikke som tidligere udmeldt. For ikke at ændre på de tidligere indikerede priser til VEKS Transmissions kunder, er der til gengæld afskrevet mindre på de varmforsyningsmæssige værdier, så priserne ikke ændres. Hvis VEKS ikke får medhold i anken til energiklagenævnet, skal de 22 mio. kr. til gengæld tilbagebetales i 2020 – denne eventuelle tilbagebetaling er ikke indregnet i budgettet.

Anlægsoversigten indeholder igangværende og forventede investeringer i perioden. I løbet af perioden vil der komme nye projekter til, og listen er derfor kun et overblik over de projekter, der var kendskab til ved budgetudarbejdelsen.

VEKS' administration ønsker at lette administrationen omkring låntagning og har derfor i forbindelse med det reviderede budget 2018 kun oprettet én byggekredit pr. forretningsområde og ikke en pr. projekt som hidtil. Denne praksis fortsætter i 2019, og der oprettes kun yderligere byggekreditter, hvis der er tale om særlige forhold. Dette betyder at VEKS' bestyrelse kun en gang årligt i forbindelse med budgetlægningen skal godkende optagelsen af byggekreditter.

Resultatoverblik samlet for VEKS

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
<u>Resultatopgørelse</u>	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nettoomsætning	1.353.163	1.256.845	1.211.114	1.279.138	1.320.509	1.336.174	1.347.746
Produktions- og varmekøbsomkostninger	-1.211.468	-1.160.703	-1.104.877	-1.143.700	-1.177.416	-1.193.202	-1.206.009
Bruttofortjeneste	141.695	96.142	106.237	135.438	143.093	142.973	141.737
Transmissionsomkostninger	-70.412	-63.782	-63.784	-64.776	-69.592	-69.960	-70.410
Distributionsomkostninger	-26.685	-28.404	-32.142	-33.817	-35.952	-36.193	-36.756
Administrationsomkostninger	-26.758	-26.239	-26.060	-27.604	-27.869	-28.077	-27.294
Resultat af primær drift	17.840	-22.282	-15.748	9.241	9.680	8.742	7.276
Andre driftsindtægter	31.605	32.453	34.908	34.908	34.908	34.908	34.908
Andre driftsudgifter	-23.060	-26.089	-28.338	-28.338	-28.338	-28.338	-28.338
Resultat før finansielle poster	26.385	-15.918	-9.178	15.811	16.250	15.312	13.846
Finansielle indtægter	420	401	401	401	401	401	401
Finansielle omkostninger	-22.314	-17.885	-23.281	-25.318	-29.429	-35.470	-39.948
Årets resultat	4.490	-33.402	-32.058	-9.106	-12.778	-19.756	-25.701

Opgørelse af over- eller underskudssaldo i henhold til Varmeforsyningsloven

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
<u>Resultatopgørelse</u>	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat							
Køge Kraftvarmeværk	0	0	0	0	0	0	0
Køge Fjernvarme	-11.659	-6.932	-5.050	-7.178	-10.641	-16.582	-21.057
Tranegilde Fjernvarme	-6.294	-3.490	-1.624	-1.928	-2.138	-3.174	-4.644
VEKS Gasmotor Solrød	0	0	0	0	0	0	0
VEKS Transmission	22.444	-22.980	-25.385	0	0	0	0
	4.491	-33.403	-32.058	-9.106	-12.778	-19.756	-25.701
Reguleringer							
Tilbageførsel af småanskaffelser	1.658	1.320	1.320	1.320	1.320	1.300	1.300
Tilbageførsel af afskrivninger §60	71.308	70.169	93.839	100.588	126.113	126.120	125.523
Tilbageførsel af fortjeneste ved salg af aktiver	-120	0	0	0	0	0	0
Tilbageførsel af afsatte feriepenge- og tj.mandsforpligtelser	3.261	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger i henhold til Varmeforsyningsloven	-74.341	-86.138	-63.101	-92.801	-114.654	-107.664	-101.123
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningsloven	6.256	-48.052	0	0	0	0	0
Under-/overdækning overført tidligere år	41.796	48.052	0	0	0	0	0
Over/underskudssaldo ultimo	48.052	0	0	0	0	0	0

Se budgetbemærkninger under de enkelte forretningsområder nedenfor.

Investeringsoverblik samlet for VEKS

Anlægsoversigten indeholder igangværende og forventede investeringer i perioden. I løbet af perioden vil der komme nye projekter til og listen er derfor kun et overblik over de projekter, der var kendskab til ved budgetudarbejdelsen. Der er pt ikke konkrete projekter efter 2021, og derfor er overslagsårene 2022+2023 ikke medtaget.

<u>Igangværende og kommende investeringer (mio. kr.)</u>	I gang værende	Rev. budget	Estimat	Rev. budget	Overslag	Overslag	TOTAL Rev. Budget
	2017	2018	2018	2019	2020	2021-	2019
Investeringer							
Kapacitetsrettigheder	243,6	128,4	53,2	25,0	70,0	60,8	452,6
Produktion	10,6	34,8	32,8	15,2	0,0	0,0	58,6
Transmission	34,6	50,1	50,8	55,5	14,4	0,0	155,3
Distribution	389,5	42,5	46,4	70,3	54,4	8,9	569,5
Investeringer i alt	678,3	255,8	183,2	166,0	138,8	69,7	1.236,0
<i>- samlet ramme på byggekreditter</i>		1.027,5					

Detaljeret oversigt over hvert forretningsområde kan ses nedenfor.

Resultatoverblik forretningsområder

VEKS Transmission

Resultatopgørelse	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Transmission, fast bidrag	263.492	227.087	382.782	414.001	441.106	441.867	442.079
Transmission, variabel tarif	957.469	910.164	703.325	737.990	749.165	760.115	768.509
Omsætning i alt	1.220.961	1.137.250	1.086.107	1.151.992	1.190.271	1.201.982	1.210.587
Produktionsomkostninger ekskl. afskrivninger	-54.599	-47.776	-64.388	-66.729	-69.093	-71.481	-73.894
Produktionsomkostninger, afskrivninger	-17.301	-14.147	-29.587	-32.612	-51.458	-51.458	-51.458
Varmekøbsomkostninger	-1.031.580	-1.007.042	-926.409	-958.796	-968.108	-976.677	-983.114
Produktions- og varmekøbsomkostninger i alt	-1.103.480	-1.068.964	-1.020.383	-1.058.136	-1.088.659	-1.099.616	-1.108.465
Bruttofortjeneste	117.481	68.286	65.724	93.855	101.613	102.366	102.122
Transmissionsomkostninger ekskl. afskrivninger	-51.542	-42.871	-39.495	-39.971	-40.437	-40.913	-41.398
Transmission, afskrivninger	-19.002	-20.911	-24.289	-24.805	-29.154	-29.047	-29.012
Administrationsomkostninger	-24.333	-24.127	-23.109	-24.572	-24.806	-24.986	-24.180
Resultat af primær drift	22.604	-19.623	-21.170	4.508	7.214	7.420	7.532
Andre driftsindtægter	31.307	31.997	34.386	34.386	34.386	34.386	34.386
Andre driftsudgifter	-22.825	-25.701	-28.091	-28.091	-28.091	-28.091	-28.091
Resultat før finansielle poster	31.086	-13.327	-14.875	10.802	13.509	13.714	13.826
Finansielle indtægter	935	802	634	634	634	634	634
Finansielle omkostninger	-9.577	-10.456	-11.143	-11.436	-14.142	-14.348	-14.460
Årets resultat	22.444	-22.980	-25.385	0	0	0	0

Opgørelse af over- eller underskudssaldo i henhold til Varmeforsyningsloven

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat	22.444	-22.980	-25.385	0	0	0	0
Reguleringer							
Tilbageførsel småanskaffelser udgiftsført	1.050	950	950	950	950	950	950
Tilbageførsel af driftsmæssige afskrivninger	36.369	35.125	53.943	58.707	81.902	81.735	80.650
Tilbageførsel af fortjeneste ved salg af aktiver	-120	0	0	0	0	0	0
Tilbageførsel af afsatte feriepenge- og tj.mandsforpligtelser	2.342	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger i henhold til Varmeforsyningsloven	-56.854	-52.099	-29.508	-59.657	-82.852	-82.685	-81.600
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningsloven	5.231	-39.004	0	0	0	0	0
Intern korrektion vedr. Køge- & Tranegilde Fjernvarme	0	-7.540	0	0	0	0	0
Under-/overdækning overført tidligere år	41.314	46.545	0	0	0	0	0
Over/underskudssaldo ultimo	46.545	0	0	0	0	0	0

Bemærkninger til Revideret budget 2019

I 2019 er der ændret på fordelingen af, hvorledes affaldsvarmeomkostninger opkræves hos Transmissionskunderne. Hidtil er alle omkostninger opkrævet via den variable tarif, men fremover vil omkostningerne blive opdelt som alle øvrige varmekøbsomkostninger med en variabel del og en fast del. Det betyder, at der i 2019 flyttes ca. 150 mio. kr. fra variabel tarif til fast bidrag. Samtidig indføres en månedsvariabel pris på den variable tarif (puljeprisen), som afspejler hvor dyr varmen er i de enkelte måneder – med en billig tarif om sommeren hvor der er lille efterspørgsel på varmen og en højere tarif om vinteren, hvor der er stor efterspørgsel på varmen, og hvor de dyrere produktionsformer må anvendes.

Variable omkostninger:

Ser man bort fra flytningen af de faste affaldsvarmeomkostninger, er de øvrige variable omkostninger steget grundet stigende priser på biomasse. Det betyder, at den gennemsnitlige puljepris stiger med lidt over 4 kr./GJ til 68,19 kr./GJ. De kommende år forventes det, at puljeprisen vil være jævnt stigende som vist i bilag 4.

Faste omkostninger:

I 2019 opkræves der 22 mio. kr. mindre end der er omkostninger for. Det skyldes at VEKS Transmission er blevet dømt til at tilbagebetale tidligere opkrævet forrentet indskudskapital, som tidligere omtalt ovenfor. VEKS har fået opsættende virkning indtil sagen er afgjort i 2019, men idet den opsættende virkning først blev tildelt primo december 2018, har VEKS valgt at bibeholde de tidligere indikerede takster. Derfor afskrives der mindre på de varmforsyningsmæssige værdier svarende til det der evt. skal tilbagebetales i forrentet indskudskapital.

Driftsomkostningerne ligger meget tæt på det Reviderede budget 2018. I forhold til 2017 er driftsomkostningerne faldet med ca. 10 mio. kr. hvilket primært skyldes at VEKS i højere grad følger årsregnskabslovens principper og derfor anlægsføre flere omkostninger som tidligere blev ført som driftsomkostninger. Afskrivningerne er steget med ca. 18 mio. kr., som primært skyldes bio konvertering på Avedøreværket. De kommende år afsluttes flere projekter på Avedøre, som vil betyde yderligere stigning i afskrivningerne og dermed det faste bidrag, som vist i bilag 4.

Køge Kraftvarmeværk

Resultatopgørelse	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Elsalg	41.898	44.473	39.268	39.794	41.493	44.082	46.185
Varmesalg, fast afgift	28.341	54.086	50.567	51.102	51.570	51.773	51.964
Varmesalg, variabel afgift	108.127	78.248	73.177	74.394	72.575	70.374	67.905
Omsætning i alt	178.366	176.807	163.011	165.290	165.638	166.229	166.054
Brændsel	-117.700	-113.563	-104.202	-105.946	-105.826	-106.214	-105.848
Afskrivninger	-10.834	-10.811	-11.016	-11.339	-11.597	-11.597	-11.597
Øvrige produktionsomkostninger	-46.137	-49.506	-44.164	-44.471	-44.772	-45.079	-45.392
Produktions- og varmekøbsomkostninger i alt	-174.671	-173.879	-159.382	-161.756	-162.195	-162.889	-162.837
Bruttofortjeneste	3.695	2.928	3.629	3.534	3.443	3.339	3.217
Administrationsomkostninger	-1.079	-585	-1.433	-1.454	-1.474	-1.495	-1.516
Resultat af primær drift	2.616	2.343	2.196	2.080	1.969	1.844	1.701
Andre driftsindtægter	371	503	513	513	513	513	513
Andre driftsudgifter	-222	-230	-233	-233	-233	-233	-233
Resultat før finansielle poster	2.765	2.615	2.476	2.361	2.249	2.125	1.982
Finansielle omkostninger	-2.765	-2.615	-2.476	-2.361	-2.249	-2.125	-1.982
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0

Opgørelse af over- eller underskudssaldo i henhold til Varmeforsyningsloven

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0
Reguleringer							
Tilbageførsel småanskaffelser udgiftsført	574	350	350	350	350	350	350
Tilbageførsel af driftsmæssige afskrivninger	10.834	10.811	11.016	11.339	11.597	11.597	11.597
Tilbageførsel af fortjeneste ved salg af aktiver	0	0	0	0	0	0	0
Tilbageførsel af afsatte feriepenge- og tj.mandsforpligtelser	853	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger i henhold til Varmeforsyningsloven	-11.188	-12.669	-11.366	-11.689	-11.947	-11.947	-11.947
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningsloven	1.073	-1.509	0	0	0	0	0
Under-/overdækning overført tidligere år	436	1.509	0	0	0	0	0
Over/underskudssaldo ultimo	1.509	0	0	0	0	0	0

Bemærkninger til Revideret budget 2019

Produktionen forventes at være lidt lavere i 2019 end i 2017 og 2018, på grund af nye producenter i form af Amagerværkets Bio 4, ARC og CP Kelco. Derfor er omsætning og produktionsomkostninger lavere.

Drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne forventes at falde med 5 mio. kr. i forhold til revideret budget 2018 og 2 mio. kr. i forhold til 2017, som dels skyldes en mere effektiv drift og dels skyldes at man i højere grad følger årsregnskabslovens principper for at anlægsgøre omkostninger.

Køge Fjernvarme

Resultatopgørelse	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nettoomsætning	37.957	50.001	54.868	58.633	61.868	67.509	73.793
Produktions- og varmekøbsomkostninger	-25.250	-33.714	-30.138	-32.855	-35.870	-41.900	-47.916
Bruttofortjeneste	12.707	16.288	24.730	25.778	25.998	25.609	25.877
Distributionsomkostninger	-2.974	-3.657	-3.211	-3.249	-3.287	-3.325	-3.364
Administrationsomkostninger	-700	-659	-610	-657	-654	-649	-636
Afskrivninger	-15.290	-15.298	-19.925	-21.129	-23.211	-23.397	-23.475
Resultat af primær drift	-6.257	-3.326	983	743	-1.154	-1.762	-1.598
Andre driftsindtægter	16	8	137	137	137	137	137
Andre driftsudgifter	0	-120	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-6.241	-3.438	1.121	880	-1.016	-1.624	-1.461
Finansielle omkostninger	-5.418	-3.494	-6.170	-8.058	-9.625	-14.958	-19.596
Årets resultat	-11.659	-6.932	-5.050	-7.178	-10.641	-16.582	-21.057

Opgørelse af over- eller underskudssaldo i henhold til Varmeforsyningsloven

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat	-11.659	-6.932	-5.050	-7.178	-10.641	-16.582	-21.057
Reguleringer							
Tilbageførsel småanskaffelser udgiftsført	34	20	20	20	20	0	0
Tilbageførsel af driftsmæssige afskrivninger	15.290	15.298	19.925	21.169	23.242	23.416	23.475
Tilbageførsel af afsatte feriepenge- og tj.mandsforpli	66	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger i henhold til Varmeforsyningsloven	-3.777	-14.021	-14.895	-14.011	-12.621	-6.834	-2.418
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningslov	-46	-5.636	0	0	0	0	0
Intern korrektion vedr. VEKS Transmission	0	5.636	0	0	0	0	0
Under-/overdækning overført tidligere år	46	0	0	0	0	0	0
Over/underskudssaldo ultimo	0	0	0	0	0	0	0

Bemærkninger til Revideret budget 2019

Afsætningen forventes at blive 106.000 MWh i 2019 imod 102.000 MWh i Revideret budget 2018 og 82.293 MWh realiseret i 2017. Gaspriserne, og dermed salgspriserne i Køge, er steget meget i 2018 og derfor vil salgspriserne være 7 % højere i 2019 end i 2018. I forhold til 2017 er salgspri- serne steget 13 %.

På trods af prisstigningerne på gas, er der stadig stor usikkerhed omkring den fremtidige økonomi i Køge Fjernvarme, og prognoserne forudsiger store underskud de kommende år. VEKS' administra- tion arbejder på at finde løsninger, som vil skabe mere sikkerhed for projektet.

Tranegilde Fjernvarme

Resultatopgørelse	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nettoomsætning	19.774	21.580	24.120	24.305	24.262	24.869	25.551
Produktions- og varmekøbsomkostninger	-12.529	-13.859	-12.993	-13.043	-13.216	-14.184	-15.989
Bruttofortjeneste	7.245	7.720	11.127	11.262	11.046	10.685	9.562
Distributionsomkostninger	-1.068	-2.095	-1.632	-1.648	-1.664	-1.681	-1.697
Administrationsomkostninger	-536	-543	-474	-479	-484	-489	-495
Afskrivninger	-7.354	-7.354	-7.374	-7.790	-7.790	-7.790	-8.219
Resultat af primær drift	-1.712	-2.272	1.648	1.344	1.107	725	-849
Andre driftsudgifter	-63	-80	-62	-62	-62	-62	-62
Resultat før finansielle poster	-1.775	-2.352	1.586	1.282	1.045	663	-911
Finansielle indtægter	17	17	17	17	17	17	17
Finansielle omkostninger	-4.536	-1.155	-3.227	-3.227	-3.200	-3.854	-3.749
Årets resultat	-6.294	-3.490	-1.624	-1.928	-2.138	-3.174	-4.644

Opgørelse af over- eller underskudssaldo i henhold til Varmeforsyningsloven

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat	-6.294	-3.490	-1.624	-1.928	-2.138	-3.174	-4.644
Reguleringer							
Tilbageførsel af driftsmæssige afskrivninger	7.354	7.354	7.374	7.790	7.790	7.790	8.219
Afskrivninger i henhold til Varmeforsyningsloven	-1.060	-5.768	-5.750	-5.863	-5.653	-4.616	-3.576
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningsloven	0	-1.904	0	0	0	0	0
Intern korrektion vedr. VEKS Transmission	0	1.904	0	0	0	0	0
Under-/overdækning overført tidligere år	0	0	0	0	0	0	0
Over/underskudssaldo ultimo	0	0	0	0	0	0	0

Bemærkninger til Revideret budget 2019

Afsætningen forventes at blive 44.000 MWh i 2019 imod 40.500 MWh i Revideret budget 2018 og 37.778 MWh realiseret i 2017. Gaspriserne, og dermed salgspriserne i Tranegilde, er steget meget i 2018, og derfor vil salgspriserne være 7 % højere i 2019 end i 2018. I forhold til 2017 er salgspriserne steget 13 %.

På trods af prisstigningerne på gas, er der stadig stor usikkerhed omkring den fremtidige økonomi i Tranegilde Fjernvarme og prognoserne forudser store underskud de kommende år. VEKS' administration arbejder på at finde løsninger, som vil skabe mere sikkerhed for projektet.

VEKS Gasmotor Solrød

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
Resultatopgørelse	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Elsalg	32.414	31.750	32.085	32.515	33.903	36.018	37.737
Varmesalg, variabel afgift	8.539	8.455	8.900	9.005	9.094	9.185	9.278
Omsætning i alt	40.953	40.205	40.985	41.519	42.997	45.203	47.015
Brændsel	-37.466	-36.005	-34.418	-37.072	-38.564	-40.790	-42.618
Afskrivninger	-1.462	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582
Øvrige produktionsomkostninger	-1.325	-1.698	-3.957	-1.857	-1.857	-1.857	-1.857
Produktions- og varmekøbsomkostninger	-40.253	-39.285	-39.957	-40.511	-42.004	-44.230	-46.057
Bruttofortjeneste	700	920	1.027	1.008	993	974	958
Administrationsomkostninger	-111	-324	-433	-442	-450	-459	-467
Resultat af primær drift	589	596	594	566	543	515	491
Andre driftsudgifter	-38	-13	-80	-80	-80	-80	-80
Resultat før finansielle poster	551	583	514	486	463	435	411
Finansielle omkostninger	-551	-583	-514	-486	-463	-435	-411
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0

Opgørelse af over- eller underskudssaldo i henhold til Varmeforsyningsloven

	Regnskab	Rev. budget	Rev. Budget	Overslag	Overslag	Overslag	Overslag
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0
Reguleringer							
Tilbageførsel af driftsmæssige afskrivninger	1.462	1.582	1.582	1.582	1.582	1.582	1.582
Afskrivninger i henhold til Varmeforsyningsloven	-1.462	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582	-1.582
Årets resultat i henhold til Varmeforsyningsloven	0	0	0	0	0	0	0
Under-/overdækning overført tidligere år	0	0	0	0	0	0	0
Over/underskudssaldo ultimo	0	0	0	0	0	0	0

Bemærkninger til Revideret budget 2019

Den samlede omsætning på el og varmesalg forventes at ligge på niveau med Revideret budget 2018 og det realiserede i 2017.

Driftsomkostningerne ligger ca. 2,2 mio. kr. højere end i Revideret budget 2018 og 2,6 mio. kr. højere end realiseret 2017. Dette skyldes primært en engangsbetaling på 2,1 mio. kr. vedr. servicekontrakten med motorleverandøren, når gasmotoren runder 30.000 driftstimer. Den samlede omsætning fratrukket omkostningerne, betales til Solrød biogas som betaling for biogasleverancen.

Investeringsoversigt forretningsområder

VEKS Transmission

Kræver særskilt bevilling	I gang værende	Rev. budget	Estimat	Rev. budget	Overslag	Overslag	TOTAL Rev. Budget
<u>Igangværende og kommende investeringer (Mio. KR.)</u>	2017	2018	2018	2019	2020	2021-	2019
VEKS Transmission							
- kapacitetsrettigheder							
x	AVV2, biomasse, 4 mølle	19,7	2,7	0,1	0,0	0,0	19,8
x	AVV1, ombygning til biomasse	174,6	25,3	8,0	0,0	0,0	182,6
x	AVV1, levetidsforlængelse	47,2	100,0	45,0	25,0	70,0	248,0
	AVV, dionattank	2,1	0,4	0,1	0,0	0,0	2,2
	- kapacitetsrettigheder i alt	243,6	128,4	53,2	25,0	70,0	452,6
- produktion							
x	CP Kelco	8,3	2,7	2,7	0,0	0,0	11,0
x	Større varmepumper, SVAF	2,3	21,0	21,0	0,0	0,0	23,3
	- produktion i alt	10,6	23,7	23,7	0,0	0,0	34,3
- transmission og øvrige							
x	Voldgift Køge ledning***	0,0	0,0	30,8	0,0	0,0	30,8
x	Risø spidslastcentral	32,7	2,3	2,3	0,0	0,0	35,0
	Risøhuse veksler	0,8	0,1	0,1	0,0	0,0	0,9
x	Letbanen, ledningsomlægning	0,7	19,3	1,0	9,0	9,3	20,0
x	Varmelager Høje Tåstrup	0,0	7,0	1,5	31,0	5,1	37,6
	Ombygning Madumvej veksler	0,0	2,9	2,9	0,0	0,0	2,9
x	Ledningsomlægning City 2	0,0	4,0	4,0	0,0	0,0	4,0
	Mufferenovering	0,0	9,0	5,0	9,0	0,0	14,0
	Datawarehouse	0,2	0,7	0,7	0,0	0,0	0,9
	Driftsmæssige investeringer*	0,0	3,5	1,5	5,0	0,0	6,5
	Projekt modning**	0,2	1,3	1,0	1,5	0,0	2,7
	- transmission og øvrige	34,6	50,1	50,8	55,5	14,4	155,3
	VEKS Transmission i alt	288,8	202,2	127,7	80,5	84,4	642,2
	- ramme på byggekredit		497,0				

* Dækker over mindre investeringer som sker i forlængelse af den almindelige drift

** Pulje til indledende analyser af større investeringer, som efterfølgende bliver til særskilt projekt hvis analysen er positiv.

*** Tvist afsluttet med forlig

Øvrige forretningsområder

Kræver særskilt bevilling	I gang værende	Rev. budget	Estimat	Rev. budget	Overslag	Overslag	TOTAL Rev. Budget	
<u>Igangværende og kommende investeringer (Mio. KR.)</u>	2017	2018	2018	2019	2020	2021-	2019	
Køge Kraftvarme, produktion								
x	Nyt kontrolrum	0,0	1,0	2,5	1,5	0,0	0,0	4,0
x	Røggaskondensering, modning	0,0	2,2	1,5	2,3	0,0	0,0	3,8
	K3 ombygning, værksted	0,0	2,5	0,0	1,2	0,0	0,0	1,2
x	Havvandskøling - smøreoliekøling	0,0	1,0	1,1	6,2	0,0	0,0	7,3
	Driftsmæssige investeringer*	0,0	3,9	3,5	3,5	0,0	0,0	7,0
	Projekt modning**	0,0	0,5	0,5	0,5	0,0	0,0	1,0
	Køge Kraftvarme i alt	0,0	11,1	9,1	15,2	0,0	0,0	24,3
	- ramme på byggekredit		24,3					
Køge Fjernvarme, distribution								
- distribution								
x	Køge Fjernvarme, 2. fase	267,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	267,8
x	Køge Fjernvarme, 3. fase	58,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	58,8
x	Køge Fjernvarme, 4. fase	0,4	11,6	4,0	8,8	14,0	0,0	27,2
x	Køge Fjernvarme, 6. fase	35,6	4,0	18,8	10,0	8,6	0,0	73,0
x	Køge Fjernvarme, 7. fase	26,6	4,0	15,0	27,6	20,8	0,0	90,0
	Driftsmæssige investeringer*	0,0	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,4
	Køge Fjernvarme i alt	389,2	19,8	38,0	46,6	43,4	0,0	517,2
	- ramme på byggekredit		473,8					
Tranegilde Fjernvarme, distribution								
x	Wintersminde	3,0	9,9	1,0	2,0	2,0	4,9	12,9
x	Nybyggeri	0,0	0,0	0,0	10,5	5,0	0,0	15,5
x	Tranegilde, fase 4	-2,7	4,7	5,0	1,7	4,0	4,0	12,0
x	Kildebrøndevej, Transportcenteret	0,0	7,3	2,0	9,3	0,0	0,0	11,3
	Etablering af dræn til ventilbrønde	0,0	0,6	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
	Driftsmæssige investeringer*	0,0	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	0,4
	Tranegilde Fjernvarme i alt	0,3	22,7	8,4	23,7	11,0	8,9	52,3
	- ramme på byggekredit		32,4					
	* Dækker over mindre investeringer som sker i forlængelse af den almindelige drift							
	** Pulje til indledende analyser af større investeringer, som efterfølgende bliver til særskilt projekt hvis analysen er positiv.							

Bemærkninger til Revideret budget 2019

Alle større og/eller strategiske projekter skal godkendes individuelt af bestyrelsen, før projektet påbegyndes. At et projekt er med på oversigten, er således ikke ensbetydende med at det er godkendt, men et udtryk for VEKS' administrations forventning til omkostninger de kommende år. De projekter som kræver en særskilt bevilling før de påbegyndes, er afmærket i oversigten – de resterende projekter anses som bevilget ved bestyrelsens godkendelse af budgettet.

VEKS Transmission, fast afgift Revideret budget 2019 - Bilag 1

Fast afgift - fordeling af fast afgift 2019

Nedenstående opstilling viser, hvordan fast afgift vil være fordelt mellem de enkelte selskaber i 2019. Fordelingen er baseret på VEKS notat 879-4, dateret 5. maj 2008 (BR 55.9, T 2055, B 2083)

Den samlede faste afgift til fordeling er baseret på Budget 2019.

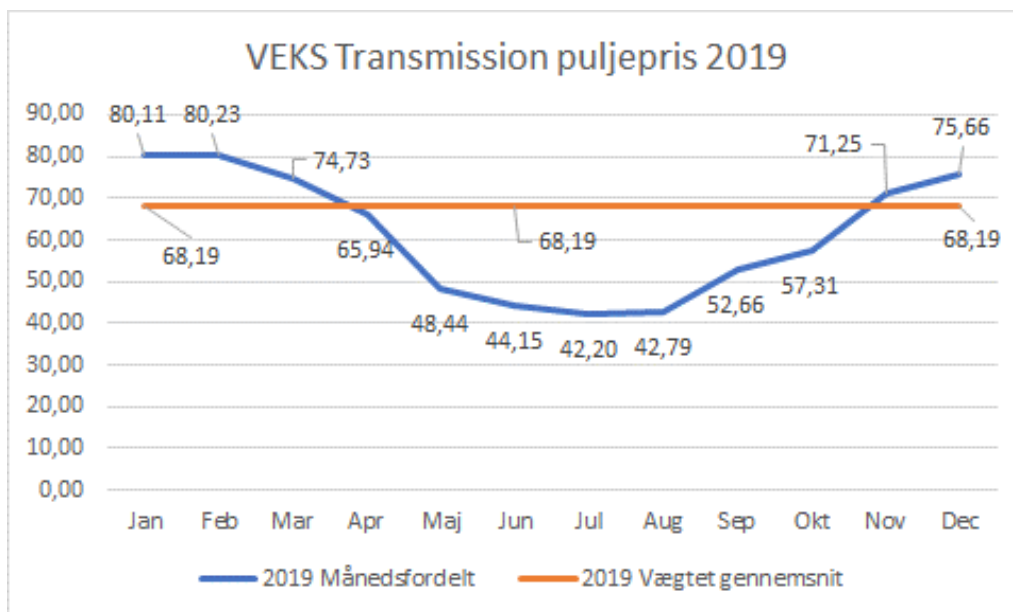
Selskab	Registreret salg TJ			Konvert. efter 01.01.2008 TJ			Procesforbrug TJ			Registreret salg korrigeret TJ			Gennem- snitlig salg TJ	Fordelings- nøgle %	Fordeling af fast afgift (1.000 kr.) 2019
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017			
Albertslund	994	1.017	1.016	8	9	8	9	19	5	977	989	1.003	990	13,0%	49.759.338
COOP	39	42	43	0	0	0	0	0	0	39	42	43	41	0,5%	2.061.157
Brøndby	1.110	1.137	1.138	131	151	206	4	4	3	975	982	929	962	12,6%	48.366.800
Glostrup	388	475	484	114	179	191	0	0	0	274	297	293	288	3,8%	14.458.260
Greve Fjernvarme	389	396	399	5	7	5	1	2	1	382	388	394	388	5,1%	19.495.526
Hvidovre	841	877	898	47	56	60	2	1	1	793	819	837	817	10,7%	41.047.181
Høje Taastrup Fjernvarme	1.186	1.221	1.212	119	130	113	3	3	2	1.064	1.088	1.097	1.083	14,2%	54.444.699
Køge Fjernvarme	141	263	319	129	241	296	0	0	0	12	21	22	19	0,2%	930.034
Tranegilde Fjernvarme	68	133	156	56	113	136	0	0	0	12	20	20	17	0,2%	869.708
Mosedø Bypark	7	7	7	0	0	0	0	0	0	7	7	7	7	0,1%	361.959
Mosedø Fjernvarmeværk	25	26	26	0	0	0	0	0	0	25	26	26	26	0,3%	1.297.021
FORS Varme Roskilde	1.658	1.721	1.706	84	91	70	4	4	4	1.570	1.626	1.632	1.609	21,1%	80.897.885
Rødovre	553	583	586	46	54	52	0	0	0	507	529	533	523	6,9%	26.302.370
Solrød	212	219	229	14	12	11	0	0	0	197	206	218	207	2,7%	10.411.355
Svogerslev	127	130	130	0	0	0	1	1	1	125	129	129	128	1,7%	6.414.722
Vallensbæk Fjernv. Nord	82	85	88	0	0	2	0	0	0	82	85	87	85	1,1%	4.247.994
Vallensbæk Fjernv. Syd	103	107	87	11	2	6	0	0	0	93	105	81	93	1,2%	4.670.279
Vejlegården	16	16	16	0	0	0	0	0	0	16	16	16	16	0,2%	789.272
Ishøj	316	327	326	0	1	0	5	5	5	310	322	320	317	4,2%	15.956.369
SUM	8.251	8.783	8.865	762	1.047	1.155	30	39	23	7.458	7.698	7.687	7.614	100,0%	382.781.926

Salg til selskaber	
TJ	2019
De Kommunale Værker Albertslund	1.011
COOP	44
Brøndby Fjernvarme a.m.b.a.	1.155
Glostrup Kommunale Varmeforsyning	490
Tjørnelyparkens Varmecentral	-
Mosedede Bypark	7
Mosedede Fjernvarmeværk	27
Tranegilde Syd	176
Greve Fjernvarme a.m.b.a	406
Hvidovre Fjernvarmeselskab a.m.b.a.	927
Høje Taastrup Fjernvarme a.m.b.a	1.252
Ishøj Kommune, Varmeværket	333
Køge Fjernvarme	424
FORS Varme Roskilde A/S	1.744
Svogerslev Fjernvarme a.m.b.a	133
Rødovre Kommunale Fjernvarmeforsyning	617
Solrød Fjernvarmeværk a.m.b.a	241
Vejlegården	16
Vallensbæk Fjernvarmeværk Syd a.m.b.a	102
Vallensbæk Fjernvarmeværk Nord a.m.b.a	97
Salg til selskaber (TJ)	9.200

VEKS Transmission, produktionsfordeling Revideret budget 2019 - Bilag 3

Produktionsfordeling budget REV2019							
	KR./GJ REV2019	VEKS (TJ) REV2019	VEKS (1000kr.) REV2019	CTR (TJ) REV2019	CTR (1000 kr.) REV2019	Total (TJ) REV2019	Total (1000kr.) REV2019
ARGO	32,00	2.829	90.519	-16	-516	2.845	91.035
Vestforbrænding	32,00	486	15.560	-183	-5.841	669	21.401
Køge Kraftvarmeværk	49,93	1.013	50.567	-105	-5.267	1.118	55.834
VEKS Gasmotor	89,00	126	11.227	-	-	126	11.227
CP Kelco	72,71	140	10.185	-	-	140	10.185
Geotermi	61,95	46	2.836	-	-	46	2.836
Store varmemperer	60,00	42	2.522	-	-	42	2.522
Avedøreværket 1 træ	85,35	1.443	123.120	-763	-65.098	2.205	188.218
Avedøreværket 2 træ	81,90	2.205	180.583	-127	-10.362	2.332	190.945
Avedøreværket 2 olie/gas	108,53	41	4.474	-	-	41	4.474
Avedøreværket 2 Halm	80,36	372	29.857	-9	-757	381	30.614
Amagerværket 4	47,47	221	10.482	-	-	221	10.482
Amagerværket 3	84,25	160	13.520	-	-	160	13.520
Amagerværket 1	72,99	123	8.985	-	-	123	8.985
HC. Ørstedsværket kraftvarme	116,95	122	14.276	-	-	122	14.276
Øvrig leverance CTR	170,13	6	1.048	-	-	6	1.048
Sum varmekøb	60,78	9.375	569.762	-1.203	-87.841	10.577	657.603
El til pumpning			23.488				23.488
Transporttillæg VEKS			650				650
Samlet varmekøbsomkostning	63,35	9.375	593.899	-1.203	-87.841	10.577	681.740
Transporttillæg CTR			-7.513		-7.513		
VEKS spidslast olie	257,73	21	5.298	-	-	21	5.298
VEKS spidslast træ	87,41	130	11.363	-	-	130	11.363
VEKS spidslast naturgas	155,97	77	12.079	-	-	77	12.079
Sum (incl. forv. & excl. hedtv. FAH)	64,06	9.603	615.127	-1.203	-95.354	10.805	710.480
FAH Forvarmning		-100	-7.940				
Incitamentsstarif			19.528				
Myndighedsbehandling			795				
Nettab		-300					
SUM (Salg til puljepris)	68,19	9.203	627.510				

VEKS Transmission, puljepris og fast afgift Revideret budget 2019 - Bilag 4



Puljepris	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Vægtet gennemsnit
2019 Månedsfordelt	80,11	80,23	74,73	65,94	48,44	44,15	42,20	42,79	52,66	57,31	71,25	75,66	68,19
2020 Månedsfordelt	83,44	83,47	75,36	66,83	48,03	45,00	42,47	43,27	50,98	57,80	72,07	76,68	69,44
2021 Månedsfordelt	84,61	84,84	76,32	67,60	47,86	45,62	43,17	43,65	50,13	58,18	72,64	77,06	70,12
2022 Månedsfordelt	86,26	86,84	76,56	68,59	48,44	46,65	42,91	44,12	50,82	59,03	73,57	77,83	71,06
2023 Månedsfordelt	87,02	87,59	77,24	69,26	48,95	47,09	43,29	44,53	51,29	59,61	74,26	78,52	71,71

