



Tlf: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15, Box 140  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**SINDAL VARMEFORSYNING AMBA**  
**LANGTIDSBUDET VED INVESTERING I ORC ANLÆG**

**2018/19 - 2037/38**

**(20 ÅR)**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side |
|---|------|
| Budgetberetning .....   | 2    |
| Anvendt regnskabspraksis og budgetforudsætninger .....            | 3-6  |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger ..... | 7    |
| Resultatbudget 2018/19 - 2037/38 .....                            | 8    |
| Balancebudget 2018/19 - 2037/2038:                                |      |
| Aktiver .....   | 9    |
| Passiver .....  | 9    |
| Likviditetsbudget 2018/19 - 2037/38 .....                         | 10   |

## BUDGETBERETNING

### Budgettets formål

Budgettet er lavet som et langtidsbudget for en periode på 20 år for at belyse økonomien for Sindal Varmeforsyning Amba i forbindelse med investering i nyt ORC anlæg på Gutenbervej i Sindal.

### Budgettets grundlag og anvendt regnskabspraksis

Budgettet er udarbejdet med udgangspunkt i fastlagte forudsætninger og planer. Budgettet er opstillet efter samme regnskabspraksis, som forventes anvendt i årsregnskaberne for de kommende år.

### Væsentlige forudsætninger for budgettets opfyldelse

Der er tale om en eksisterende virksomhed, som er etableret i 1960. Virksomheden drives som et andelselskab med en driftsleder som daglig leder, en driftsassistent og en kontorassistent samt med en bestyrelse bestående af 5 andelshavere. Budgettet er udarbejdet i forbindelse med påtænkt investering i nyt ORC anlæg beliggende på Gutenbervej i Sindal. Den samlede investeringssum på 60 mio. kr. kan specificeres således (mio. kr.):

|   |    |
|---|----|
| Bygning inkl. flislager og mandskabsfaciliteter ..... | 12 |
| Kran, kedel, olieinstallation, røgsystem mv. ....     | 25 |
| ORC anlæg .....                                       | 10 |
| Øvrig installation .....                              | 6  |
| Grund og byggemodning.....                            | 2  |
| Øvrige omkostninger inkl. rådgivning .....            | 5  |
| Investeringssum.....                                  | 60 |

Budgettet er udarbejdet under forudsætning af, at der opnås finansieringstilsagn på 60 mio. kr. I budgettet er der forudsat, at der opnås følgende finansieringstilsagn:

|  |    |
|--|----|
| Lån i Kommunekredit løbetid 20 år .....            | 50 |
| Driftskredit i Nordjyske Bank, løbetid 20 år ..... | 10 |
| Finansieringssum .....                             | 60 |

Lånene i Kommunekredit vil blive optaget med kommunegaranti fra Hjørring Kommune. Lånet i Nordjyske Bank ydes uden sikkerhedsstillelse. Herudover har man en værdipapirbeholdning på ca. 3 mio. kr., som eventuelt vil blive brugt til at nedbringe finansieringssummen samt en yderligere fast trækingsret i Nordjyske Bank på 3 mio. kr., som likviditetsreserve.

Det opgjorte driftskreditbehov, der er opgjort ved hver måneds udgang, fremkommer som en differencepost af budgettets øvrige forudsætninger. En ændring i disse forudsætninger vil - alt andet lige - medføre en tilsvarende ændring i det opgjorte driftskreditbehov. Der kan endvidere forekomme udsving inden for de enkelte måneder, som medfører et periodevis større eller mindre behov end det budgetterede

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG BUDGETFORUDSÆTNINGER

### Generelt

Budgettet er udarbejdet efter samme regnskabspraksis, som forventes anvendt i årsregnskaberne for budgetårene. Budgettallene er anført i tkr. og opdelt på regnskabsår.

Forudsætningerne for de enkelte poster i budgettet - som er opgjort ekskl. moms - beskrives således:

### Resultatopgørelsen

#### Indtægter ved varmesalg

Salg af varme er medtaget med udgangspunkt i et budgetteret varmesalg i hele budgetperioden på 85.000 GJ. Den variable varmepris ekskl. moms er opgjort som en differencepost og er udtryk for den varmepris, som skal opkræves for at budgettet giver en resultat på 0 tkr., som varmemforsyningsloven kræver. I budgetperioden er det forudsat, at årets varmepris og forbruget i GJ passer og der er således ikke budgetteret med overførsler mellem de enkelte regnskabsår.

Der er endvidere budgetteret med faste bidrag og abonnementsbidrag på henholdsvis 2.885 tkr. og 1.260 tkr. i hele budgetperioden.

#### Indtægter ved elsalg

Der er budgetteret med indtægter ved elsalg på 500 tkr. i hele budgetperioden i forbindelse med produktion af varme på varmeværkets motor på Baggesvognsvej.

Der er endvidere budgetteret med en årlig indtægt på 1.150 tkr. ved salg af el produceret på ORC anlægget samt budgetteret med et årligt tilskud på 15 øre pr. produceret KW på ORC anlægget.

#### Gaskøb

Der er budgetteret med en årlig omkostning til gaskøb på 626 tkr. i forbindelse med forbrug af naturgas på motor og kedler på Baggesvognsvej.

#### Fliskøb

Der er budgetteret med en årlig omkostning til fliskøb på 6.090 tkr. i hele budgetperioden.

#### Driftsudgifter Baggesvognsvej

Med udgangspunkt i det nuværende omkostningsniveau er der budgetteret med årlige driftsudgifter på Baggesvognsvej på 2.600 tkr. i hele budgetperioden.

#### Driftsudgifter Gutenbergvej

Med udgangspunkt i de foreløbige driftsberegninger er der budgetteret med årlige driftsudgifter på Gutenbergvej på 700 tkr. i hele budgetperioden.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG BUDGETFORUDSÆTNINGER (fortsat)

### Ekstra mandskab

I forbindelse med opførelsen af det nye ORC anlæg på Gutenbergevej er der behov for ansættelse af yderligere en driftsassistent og der er derfor budgetteret med en ekstra lønomkostning på 450 tkr. i hele budgetperioden.

### Administration

Med udgangspunkt i det nuværende omkostningsniveau er der budgetteret med årlige administrationsomkostninger på 1.132 tkr. i hele budgetperioden.

### Afskrivninger

Der er budgetteret med følgende afskrivningsperioder:

Øvrige anlæg er budgetteret med udgangspunkt i den nuværende afskrivningsprofil på 5-15 år.

Ledningsnet afskrives over 15 år.

Bygning på Gutenbergevej afskrives over 20 år.

Anlæg og installationer på Gutenbergevej afskrives over 20 år.

Anvendt henlæggelse til investering i anlæg og installationer på Gutenbergevej indtægtsføres over 20 år svarende til afskrivningsperioden.

### Renteudgifter

Renteudgifterne er budgetteret ud fra forventede låneaftaler, det beregnede likviditetsbehov og de forventede rentesatser.

Rentesatserne specificeres således:

|   |       |
|---|-------|
| Lån i Kommunekredit, løbetid 20 år .....                                    | 1,80% |
| Garanti provision til Hjørring Kommune .....                                | 0,75% |
| Driftskredit i Nordjyske Bank, ekstra trækingsret afvikles over 20 år ..... | 0,8%  |
| Driftskredit .....  | 0,8%  |

### Skat

Der er ikke budgetteret med skat.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG BUDGETFORUDSÆTNINGER (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver værdiansættes til anskaffelsessum med fradrag af anvendte henlæggelser og med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne sker lineært over aktivernes forventede brugstid, der er vurderet til følgende åremål:

|  |         |
|--|---------|
| Øvrige anlæg er budgetteret med udgangspunkt i den nuværende afskrivningsprofil.....       | 5-15 år |
| Ledningsnet.....   | 15 år   |
| Bygning på Gutenbergsvej .....   | 20 år   |
| Anlæg og installationer på Gutenbergsvej fratrukket anvendt henlæggelse på 2.400 tkr. .... | 20 år   |

I budgetperioden er der budgetteret med årlige investeringer i primært ledningsnettet på 2.500 tkr. i hele budgetperioden. Udgifter til reparation og vedligeholdelse udgiftsføres i det år, hvor de er afholdt.

#### Øvrige aktiver

Øvrige aktiver, som vedrører tilgodehavender hos forbrugere og tilgodehavender fra elsalg mv., er budgetteret til 3.000 tkr. i hele budget perioden.

#### Egenkapital

Egenkapitalen er budgetteret til 5.010 tkr. i hele budgetperioden og er fastsat i henhold til Varmeforsyningslovens bestemmelser.

#### Langfristet gæld

Anlægslån er budgetteret ud fra forventede låneaftaler.

|   |       |
|---|-------|
| Lån i Kommunekredit på 50.000 tkr.....  | 20 år |
| Driftskredit i Nordjyske Bank på 10.000 tkr. (årlig nedskrivning på 500 tkr.) ..... | 20 år |

#### Driftskredit

Det opgjorte driftskreditbehov, der er opgjort ved hver måneds udgang, fremkommer som en differencepost af budgettets øvrige forudsætninger. En ændring i disse forudsætninger vil - alt andet lige - medføre en tilsvarende ændring i det opgjorte driftskreditbehov. Der kan endvidere forekomme udsving inden for de enkelte måneder, som medfører et periodevis større eller mindre behov end det budgetterede.

#### Øvrig gæld

Øvrig gæld, som vedrører tilbagebetalinger til forbrugere, leverandørgæld og øvrige skyldige omkostninger, er budgetteret til 5.000 tkr. i hele budgetperioden.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS OG BUDGETFORUDSÆTNINGER (fortsat)

### Sammenfattende vurdering

De budgetterede resultater og den budgetterede økonomiske stilling ved udgangen af hvert budgetår, anses for at være den mest sandsynlige udvikling for Sindal Varmeforsyning.

Det er vores vurdering, at budgettet som helhed kan opfyldes.

Et budget er en fremtidsvurdering, hvorfor det kan forventes, at ikke alle forudsætninger opfyldes. Der kan indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som kan medføre væsentlige positive eller negative afvigelser fra det budgetterede resultat.

Sindal, den 18. januar 2017

Driftsleder:

\_\_\_\_\_  
Jesper Skrubbeltrang

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Bjarne Christensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jens Ole Jørgensen  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Erik Ørum

\_\_\_\_\_  
Poul Thaysen

\_\_\_\_\_  
Ulrik Nielsen  
Sekretær

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til Sindal Varmeforsyning Amba*

Vi har opstillet budgettallene for Sindal Varmeforsyning for budgetårene 2018/19 - 2037/38 på grundlag af oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Budgettallene omfatter anvendt regnskabspraksis og budgetforudsætninger, resultatbudget, balancebudget og likviditetsbudget.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere budgettallene i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er beskrevet i budgettallene under anvendt regnskabspraksis og budgetforudsætninger. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Etske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Budgettallene samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af budgettallene, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille budgettallene. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt budgettallene er udarbejdet i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er beskrevet i budgettallene under anvendt regnskabspraksis og budgetforudsætninger.

Hjørring, den 18. januar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ole Ejsing  
Statsautoriseret revisor



| Tkr.  | 18/19   | 19/20   | 20/21   | 21/22   | 22/23   | 23/24   | 24/25   | 25/26   | 26/27   | 27/28   | 28/29   | 29/30   | 30/31   | 31/32   | 32/33   | 33/34   | 34/35   | 35/36   | 36/37   | 37/38   |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Variabel varmepris ekskl. moms                  | 128,68  | 128,08  | 125,16  | 124,38  | 123,64  | 123,48  | 124,69  | 123,01  | 122,22  | 123,41  | 124,56  | 125,71  | 126,84  | 125,99  | 125,14  | 124,26  | 123,36  | 122,47  | 121,55  | 120,62  |
| Salg af varme, 85.000 GJ                        | 10.938  | 10.887  | 10.639  | 10.572  | 10.509  | 10.496  | 10.599  | 10.456  | 10.389  | 10.490  | 10.588  | 10.685  | 10.781  | 10.709  | 10.637  | 10.562  | 10.486  | 10.410  | 10.332  | 10.253  |
| Fast bidrag                                     | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   | 2.885   |
| Abonnementsbidrag                               | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   | 1.260   |
| Indtægter ved varmesalg                         | 15.083  | 15.032  | 14.784  | 14.717  | 14.654  | 14.641  | 14.744  | 14.601  | 14.534  | 14.635  | 14.733  | 14.830  | 14.926  | 14.854  | 14.782  | 14.707  | 14.631  | 14.555  | 14.477  | 14.398  |
| Elsalg, motor                                   | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     | 500     |
| Elsalg ORC anlæg, 6.500 MW                      | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   | 1.150   |
| Tilskud ORC anlæg, 6.500 MW, 0,15 øre/kw        | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     | 975     |
| Indtægter ved elsalg                            | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   | 2.625   |
| Indtægter i alt                                 | 17.708  | 17.657  | 17.409  | 17.342  | 17.279  | 17.266  | 17.369  | 17.226  | 17.159  | 17.260  | 17.358  | 17.455  | 17.551  | 17.479  | 17.407  | 17.332  | 17.256  | 17.180  | 17.102  | 17.023  |
| Gas køb   | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    | -626    |
| Flikskab  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  | -6.090  |
| Driftsudgifter, Baggensvognvej                  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  | -2.600  |
| Driftsudgifter, Gutenbergvej                    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    | -700    |
| Ekstra mandskab                                 | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    | -450    |
| Administration                                  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  | -1.132  |
| Driftsudgifter i alt                            | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 | -11.598 |
| Resultat før renter og afskrivninger            | 6.110   | 6.059   | 5.811   | 5.744   | 5.681   | 5.668   | 5.771   | 5.628   | 5.561   | 5.662   | 5.760   | 5.857   | 5.953   | 5.881   | 5.809   | 5.734   | 5.658   | 5.582   | 5.504   | 5.425   |
| Afskrivninger eksisterende anlæg, jf. oversigt  | -1.886  | -1.888  | -1.701  | -1.694  | -1.693  | -1.744  | -1.910  | -1.833  | -1.833  | -2.000  | -2.167  | -2.333  | -2.500  | -2.500  | -2.500  | -2.500  | -2.500  | -2.500  | -2.500  | -2.500  |
| Afskrivning ny bygning mv., 20 mio./20 år       | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  | -1.000  |
| Afskrivning anlæg/installationer, 40 mio./20 år | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  | -2.000  |
| Anvendt hentæggelse, 2,4 mio./20 år             | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     | 120     |
| Afskrivninger i alt                             | -4.766  | -4.768  | -4.581  | -4.574  | -4.573  | -4.624  | -4.790  | -4.713  | -4.713  | -4.880  | -5.047  | -5.213  | -5.380  | -5.380  | -5.380  | -5.380  | -5.380  | -5.380  | -5.380  | -5.380  |
| Resultat før renter                             | 1.344   | 1.291   | 1.230   | 1.170   | 1.108   | 1.044   | 981     | 915     | 848     | 782     | 713     | 644     | 573     | 501     | 429     | 354     | 278     | 202     | 124     | 45      |
| Renter Kommunekredit lån 50 mio., løbetid 20 år | -885    | -853    | -814    | -775    | -735    | -694    | -653    | -610    | -567    | -524    | -479    | -434    | -387    | -340    | -293    | -244    | -194    | -144    | -92     | -40     |
| Garanti provision Kommunekreditlån 50 mio.      | -359    | -343    | -326    | -310    | -293    | -275    | -258    | -240    | -221    | -203    | -184    | -165    | -146    | -126    | -106    | -85     | -64     | -43     | -22     | 0       |
| Rente Nordjyske Bank, driftskredit 10 mio. kr.  | -100    | -95     | -90     | -85     | -80     | -75     | -70     | -65     | -60     | -55     | -50     | -45     | -40     | -35     | -30     | -25     | -20     | -15     | -10     | -5      |
| Renter i alt                                    | -1.344  | -1.291  | -1.230  | -1.170  | -1.108  | -1.044  | -981    | -915    | -848    | -782    | -713    | -644    | -573    | -501    | -429    | -354    | -278    | -202    | -124    | -45     |
| Årets resultat                                  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Standardhus på 130 m2 og 18,1 MW forbrug        |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Variabelt bidrag inkl. moms                     | 10.416  | 10.432  | 10.194  | 10.131  | 10.070  | 10.057  | 10.156  | 10.019  | 9.955   | 10.052  | 10.145  | 10.239  | 10.331  | 10.262  | 10.193  | 10.121  | 10.048  | 9.975   | 9.900   | 9.824   |
| Abonnement og fast bidrag inkl. moms            | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   | 3.438   |
| Varmepris for standardhus inkl. moms            | 13.854  | 13.870  | 13.632  | 13.569  | 13.508  | 13.495  | 13.594  | 13.457  | 13.393  | 13.490  | 13.583  | 13.677  | 13.769  | 13.700  | 13.631  | 13.559  | 13.486  | 13.413  | 13.338  | 13.262  |



