

**Bestyrelsen for Odsherred Varme A/S (Protokol af  
Bestyrelsesmøde for Odsherred Varme A/S (Under  
rekonstruktion) d. 7. februar 2025)**

**07-02-2025 10:00 - 13:00**

**Hovedgaden 39, 4571 Grevinge**

## **Indhold**

Punkt 1:	.....	1
Punkt 2:	.....	2
Punkt 3:	.....	3
Punkt 4 (Lukket): Den samlede forretningsplan og selskabsøkonomisk model	.....	4
Punkt 5:	.....	5
Punkt 6:	.....	6
Punkt 7:	.....	7

## Punkt 4 (Lukket): Den samlede forretningsplan og selskabsøkonomisk model

### Selskab:

Odsherred Varme A/S (Under rekonstruktion)

### Åbent/Lukket:

Lukket

### Punktets form (Beslutning (B), drøftelse (D) eller orientering (O))

B

### Titel:

Den samlede forretningsplan og selskabsøkonomisk model

### Sagsbeskrivelse:

#### Pkt. 4 Den samlede forretningsplan og selskabsøkonomisk model

##### 4. A Gennemgang af selskabsøkonomisk model

BE fra Deloitte præsenterede et overblik over OV's evne til at servicere gæld baseret på de aktuelle forudsætninger og de prisscenarier, der var indstillet fra bestyrelsen. BE pointerede indledningsvist, at der fortsat udestår endelig afklaring af en række forudsætninger ligesom der sideløbende arbejdes på at beskrive og trykprøve forudsætningerne.

I forhold til de foreløbige resultater er det vigtigt at notere, at modellen viste GSE (Gælds Servicerings Evne) baseret på den eksisterende virksomhed – det vil sige uden den værdi, der ligger i forretningsplanens 5 udrulningsscenarier ligesom modellen tager udgangspunkt i en foreløbig akkordmodel.

Resultaterne fra den selskabsøkonomiske model viste, at scenarie 2 (kr. 28.511) vil give en bedre GSE end scenarie 1 (kr. 26.861), men samtidig at scenarie 3 (kr. 31.526) og scenarie 2 vil resultere i stort set samme GSE til trods for, at prisen er højere i scenarie 3. Dette skyldes, at indtægterne i begge prismodeller vil blive begrænset af reglerne i varmemforsyningsloven (VFL), idet det varmepriismæssige afskrivningsgrundlag vil være utilstrækkeligt til at opretholde den højere varmepris i hele budgetperioden. Med andre ord – der er ikke tilstrækkelige afskrivninger til at

opretholde scenarie 3's varmepris i hele perioden og derfor bliver varmeprisen reduceret i løbet af perioden med en lavere GSE til følge.

Ifølge VFL kan værdien af en investering, der ikke sættes i drift, som udgangspunkt ikke indregnes i varmepriserne og dermed ligge til grund for den fremtidige opkrævning. Modsat kan investeringer, der står som "under udførelse" på et senere tidspunkt indgå i afskrivningsgrundlaget, hvis hele eller dele af investeringen afsluttes og bringes i drift. Aktuelt ligger der store investeringer som ikke kan opkræves før yderligere investering er gennemført. Det er en forudsætning herfor, at investeringerne i årsrapporten står opført under igangværende arbejder og at selskabet revisor er enig heri. Et igangværende projekt kan evt. nedskrives delvist.

#### **4. B Valg af fjernvarmepris**

For de 3 scenarier blev følgende konkluderet:

Scenarie 1 (Overskrider ikke prisloftet jvf. Deloitte's model): Bestyrelsen vurderede, baseret på det fremlagte, at GSE vil være for lav og vil være svær at komme igennem med overfor kreditorerne.

Scenarie 2 (På niveau med Deloitte's model): Kundeprisen ligger stadig forholdsvis tæt på alternativer så som etablering af individuel varmepumpe og indenfor prisloftet (ex. Unit). Den samlede GSE ligger tæt på Scenarie 3 set over 45 år, som tidligere beskrevet. Kunderne vil opleve en stor stigning i taksten, men niveauet vil kunne forklare. Desuden vurderes det, at det, at prisen ligger under prisloftet, vil mindske sandsynligheden for at kunder som klager til tilsynet vil få medhold.

Scenarie 3 (Overskrider prisloftet jvf. Deloitte's model): Der vil følge mange negative påvirkninger med dette alternativ uden at det vil give mere værdi til kreditorerne. F.eks. vil det sandsynligvis koste omdømme for både OV, Nordea og OK. Da prisen for et standardhus ligger over prisloftet, vil den være vanskelig at forklare og der er markant øget risiko for, at kunder der klager til tilsynet, vil få medhold. Denne pris vil sandsynligvis også i højere grad udelukke/besværliggøre fremtidigt mersalg/udvidelse af forsyningsområdet.

Fordelen i denne model er en hurtigere tilbagebetaling da prisen er højere på kort sigt – men vil skabe en risiko for større frafald og dårligere fremtidig tilslutning, hvilket risikerer at mindske den endelige GSE.

Unitleje er ikke en del af fjernvarmeprisen der er underlagt prisloftet.

#### **4. C Håndtering af annulleringer**

Det vurderes, baseret på viden fra de Deloittes model, at kundefrafald kan/vil have negativ effekt i forhold til gældsserviceringssevnen i fremtidige udrulningsprojekter herunder projektet i Fårevejle stationsby.

Det blev derfor besluttet, at annullering af aftaler om tilmelding i områder, hvor der skal udrulles, vil ske mod opkrævning af udtrædelsesgodtgørelse

#### **4. D Midlertidig underdækning**

Det blev nævnt, at der skal sendes en ansøgning til tilsynet om forlængelse af opkrævningsperioden for selskabets underdækning pr. 31.12.24 på ca. 36,5 mio.kr. samtidig med prisændringen. Udfaldet af ansøgningen har betydning for om underdækningen kan opkræves eller fortabes.

#### **4. E Akkordmodeller**

Det skal tilstræbes, at der etableres en akkordmodel, som gør det muligt for OV at forbedre resultatet, således at denne forbedring både vil komme kreditorer og selskabet (og dermed kunderne) til gode. Fx at kommende gevinster ved udrulninger/tilslutninger, effektiviseringer o. lign upside deles mellem kreditorer og selskabet i et aftalt forhold.

#### **4. F Rabatordninger**

Baseret på årsafregningen 2024 har ca. 1.000 kunder modtaget rabat på effektbidrag jvf. gældende takstblad Det samlede beløb udgør ca. 2 mio. kr. ud af en opkrævning på ca. 28 mio. kr.

Rabatten gives til a) et lavt forbrug 75 kWh pr. m2 og/eller b) et areal > 150 m2. Samme forbruger kan modtage rabat på begge parametre. Der findes yderligere en række 1:1 ordninger med storkunder (ca. 12) der ikke ophæves.

#### **4. G Mulige tiltag for at mildne situationen for kunderne**

Bestyrelsen er åbne overfor tiltag der kan mildne konsekvenser og øge tilslutning og omdømme. Følgende muligheder blev drøftet:

- Langsom indfasning af prisforøgelsen – afvist
- Introrabat til kunder i udrulningsområdet (foreløbig Fårevejle stationsby) – dette er en mulighed ud fra en argumentation 'svie og smerte' ved at skulle have afventet tilslutning så længe, samt opgravede fortove, veje mv.

- Fastholdelse af pris i 2025 for at holde løftet om ingen prisstigninger t.o.m. 2025 – afvist
- Betalingsordninger for kunder der har svært ved at betaler – det blev besluttet at tilbyde månedlig afregning mod den ekstraomkostning, der dækker de yderligere administrationsomkostninger
- Mulighed for at kunden selv køber og servicerer units for at spare unitleje – forsyningen kan indføre dette, hvis de finder det administrerbart.

#### 4. H Forretningsmæssigt tippingpoint

Pernille gennemgik en strategisk risikoanalyse for at sikre, at bestyrelsen var opmærksom på den forretningsmæssige risiko selskabet er i de kommende måneder og år. Analysen viser at selskabets risikoprofil øges med øget pres på kunderne. Selskabet kan formentlig håndtere en situation hvor et fåtal af risici aktualiseres, men flere samtidig hændelser vil gøre selskabet sårbart overfor muligheden for at forretningsforudsætninger ikke kan holde, politisk ønske om frasal, medarbejderflugt, renommé, problemer med at optage lån, forsyningssikkerhed, problemer for øvrige selskaber. Disse problemer kan forårsages hvis mange klager over prisstigningen, hvis tilsynet giver klagerne ret, politisk og mediemæssigt stormvejr, kunder der kommer i alvorlige økonomiske problemer, medarbejderflugt, tekniske nedbrud, leverandørproblemer, problemer med forsikringer, problemer med at låne samt det yderligere udefra kommende pres der kan opstå som følge af de geopolitiske problemer som er synlige i horisonten. Dette indgår tillige i den samlede anbefaling.

Derudover blev kundeoplevelsen af hvad en konkurrencemæssig pris er, gennemgået både ud fra prisloftslogikken og almindeligt tilgængelige prissammenligninger fra Bolius, historisk prisudvikling samt priserne hos nærliggende forsyninger. I alle prissammenligninger vil den valgte pris fremstå højere end de fleste alternativer.

#### 4. I Kommunikation

Planen for udmelding blev gennemgået - Planen sigter mod en udmelding tirsdag d. 18/2-2025.

Den endelige drejebog lægges fast når indstillingen er givet videre til rekonstruktørerne og beslutning er taget.

#### 4. J Øvrig status

### Nyt om fase 3

Materiale fra RK om fase 3 uploades i FirstAgenda som bilag til dette referat.

### Beslutninger:

#### **4. B Valg af fjernvarmepris**

Bestyrelsen anbefaler Scenarie 2.

Der er dog også en åbenhed for Scenarie 3, men dette scenarie kommer med en lang række negative konsekvenser:

- Det vil sandsynligvis koste omdømme for både OV, Nordea og OK
- Da prisen for et standardhus vil ligge over prisloftet, vil den være vanskelig at forklare
- En pris over prisloftet vil betyde en markant øget risiko for at kunder der klager til tilsynet, vil få medhold
- Prisen i scenarie 3 vil i højere grad udelukke/besværliggøre fremtidigt mersalg/udvidelse af forretningsområdet

Fordelen i scenarie 3 er en hurtigere tilbagebetaling, da prisen er højere på kort sigt, men den vil skabe en risiko for større frafald og dårligere tilslutning, hvilket risikerer at mindske den endelige GSE.

- Udrulning til Fårevejle St. skal ske hurtigst muligt. Det er målet at udrulningen, kan meldes ud samtidig med prisændringen. Finansiering afklares med RK. Lars tager sig af denne dialog.
- Annullering af tilmelding til fjernvarmen i områder, hvor der planlægges udrulning vil skulle ske mod betaling af udtrædelsesgodtgørelse
- Selskabet beregner prisloftet efter de nye prisloftsregler
- Lars og Lynged arbejder på oplæg om pris til rekonstruktørerne

#### **4. D Midlertidig underdækning**

Der skal søges om forlængelse af opkrævningsperioden på selskabets underdækning så den ikke fortabes.

#### **4. F Rabatordninger**

- Bestyrelsen besluttede, at rabatterne som udgangspunkt bortfalder ved at opsige rabatten med sædvanligt varsel, men bad direktionen undersøge om der er indgået særlige aftaler med større forbrugere, hvor rabatten skal fortsætte eller kræver længere varsel. Og i så fald fortsætte disse rabatordninger. Bestyrelsen bad om at blive informeret om resultatet af disse undersøgelser i uge 7.

#### **4. G Mulige tiltag for at mildne situationen for kunderne**

- OV skal undersøge mulighederne for introrabat i nye udrulningsområder. Der vil blive fremsendt en særskilt indstilling til bestyrelsen om dette i uge 7.
- Månedlig betalingsordning indføres som mulighed mod de administrative ekstraomkostninger
- Muligheden for selv at købe, installere og vedligeholde unit fra lager undersøges.



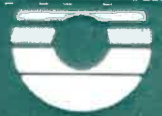
ODSHERRED  
FORSYNING

---

# Bestyrelsesmøde

Varme A/S (under rekonstruktion)

7. Februar 2025



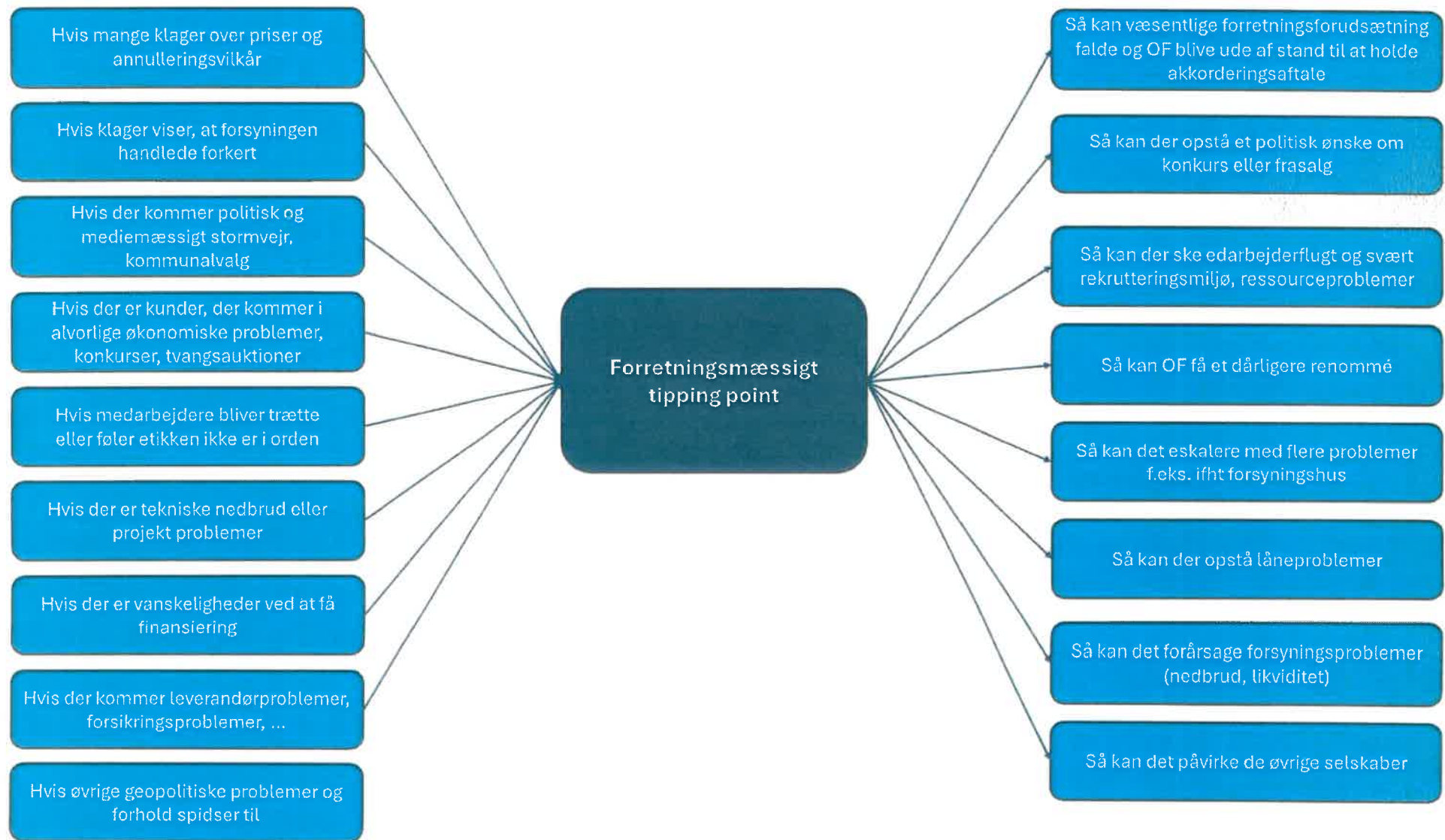
# Den økonomiske model

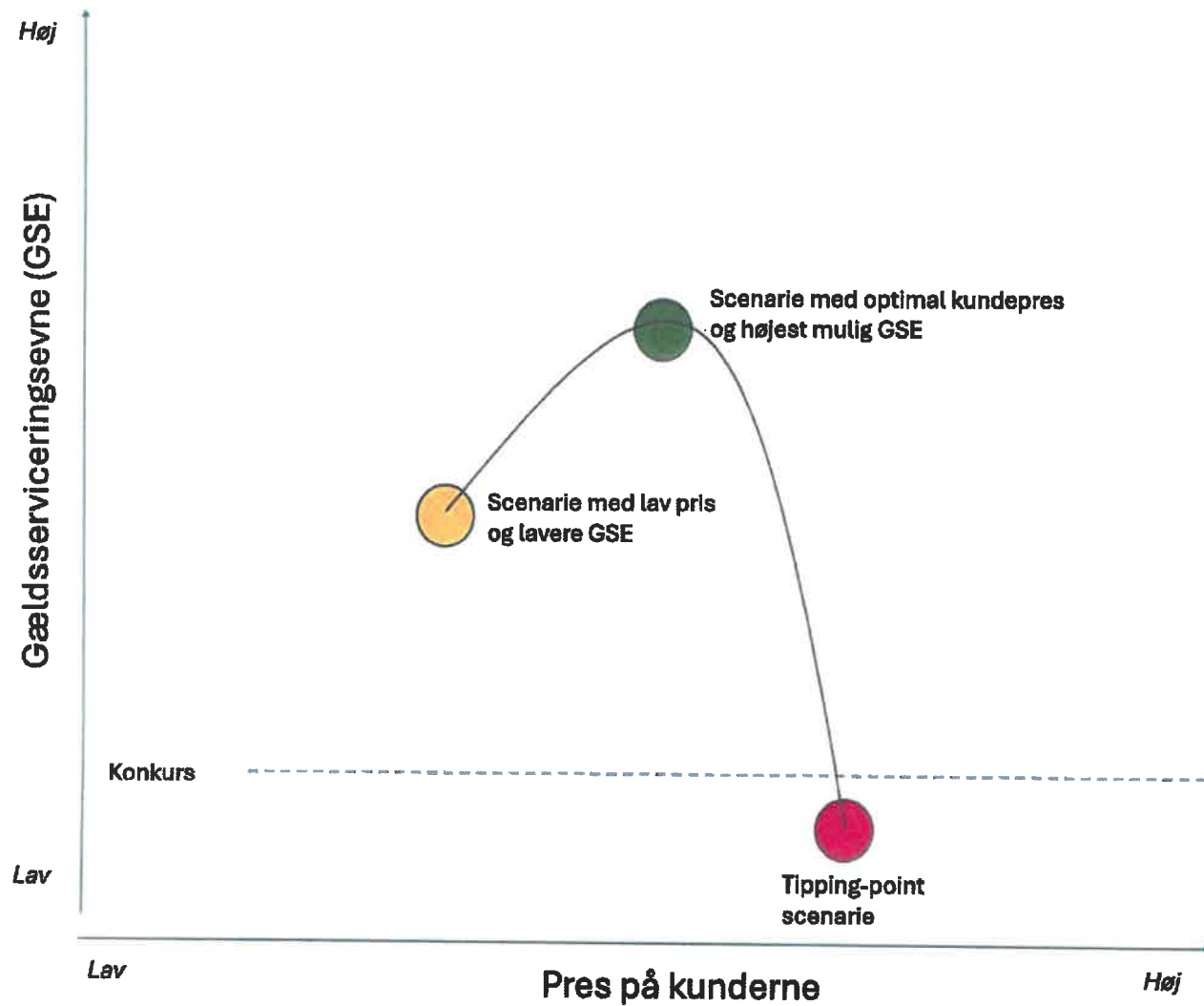
---

---

---

**Bjarke, Lasse, Lynge**

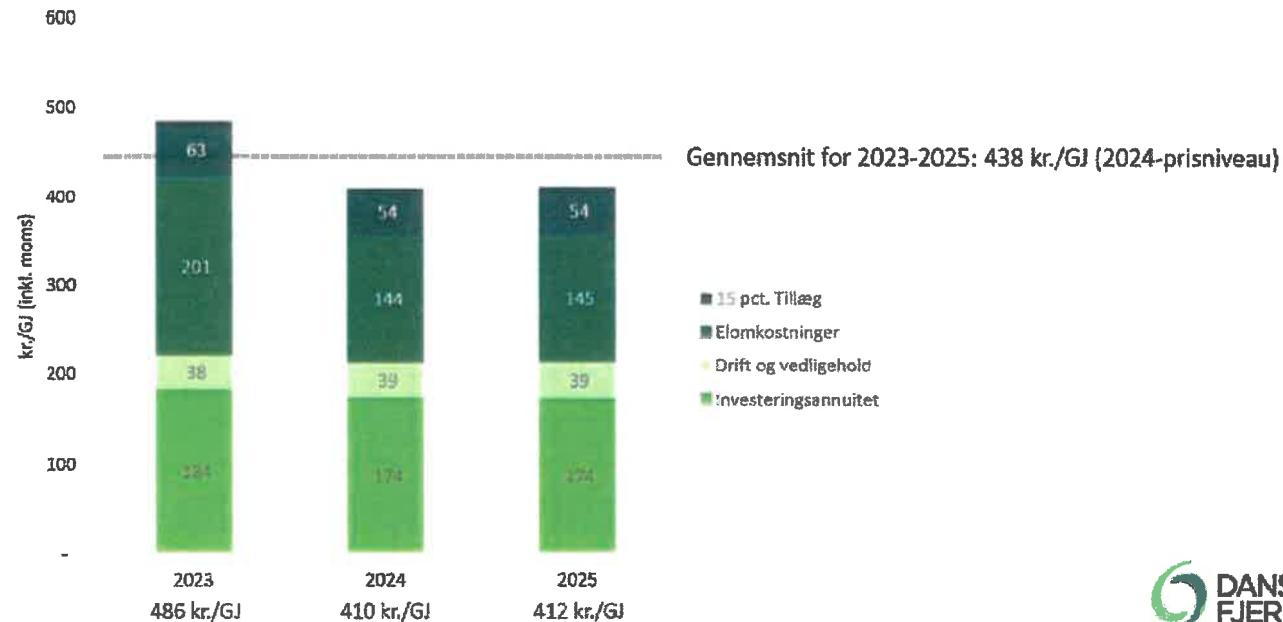




**Højt pres på kunderne inkluderer:**

- Højere pris
- Hårdere annulleringsforhold
- Dårlig udrulningstakt/-convenience
- Høj udtrædelsesgodtgørelse
- Kundens alternative varmekilder
- Øvrige kunde vilkår
- Dårligere service
- Dårligere kommunikation
- Dårligere renommé
- "Negative politiske signaler"
- Øvrige samfundsforhold, fx geopolitisk situation
- ...

## Endelige prislofter for 2023-2025



Det betyder, at en 1:1 konkurrencedygtig pris for fjernvarme i 2025 ligger på 358 kr./GJ, svarende til 25.086 kr. for et standardhus. Da unitpris opleves som en del af leverancøn, må den være inkluderet for at kunne sammenligne lige med lige.

Der er så en række fordele med fjernvarme, der kan bruges til at argumentere for en højere pris, men det forudsætter, at kunden er villig til at betale for den højere pris. Der kan argumenteres for, at fordelene dækkes af de 15% tillæg.

Mange kunder vil have gasfyr som et fortsat alternativ nogle år endnu.

INDSIGT

## Det koster de forskellige opvarmningsformer

Der er stor prisforskel på, om du varmer dit hus op med fjernvarme, pillefyr, varmepumpe, naturgas, oliefyr eller elradiator. Se, hvad det koster med de aktuelle priser.

Ajournført d. 11. november 2024

 Tue Patursson, fægekeperer ↕

 Kim Gregersen, journalist ↕

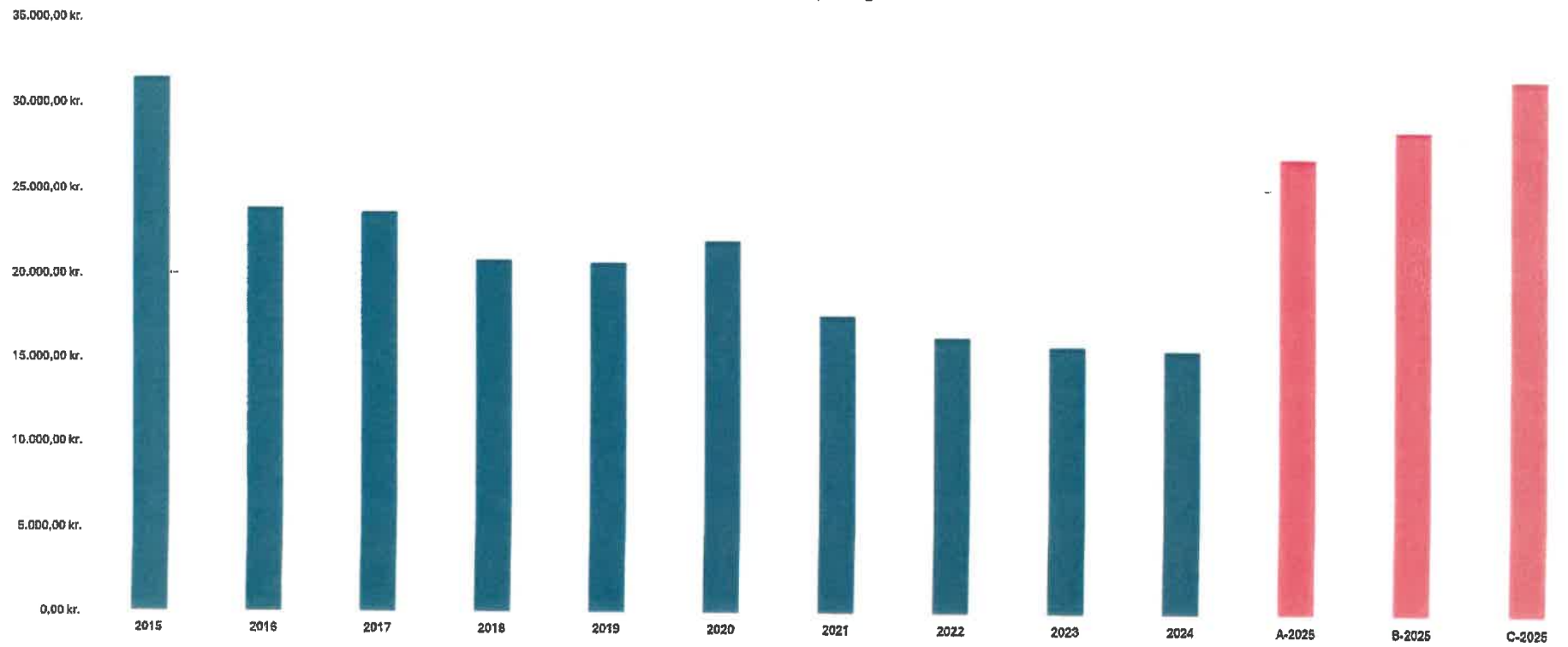


<https://www.bolius.dk/det-koster-de-forskellige-opvarmningsformer-887>

### Årlig pris for opvarmning af 130 m2 parcelhus ved forskellige energiformer

Opvarmningsform	Årligt forbrug i enheder	Måleenhed	Årlig pris i kr. Inkl. brugsvand	Årlig pris i kr. Inkl. afskrivning, service og rente
Brændeovn	4.620	kg	24.225	25.975
Pillefyr	4.590	kg	15.385	20.260
Elradiatorer	18.100	kWh	34.729	35.551
Luft til vand-varmepumpe	5.746	kWh	11.025	22.320
Jord til vand-varmepumpe	5.246	kWh	<b>10.066</b>	<b>20.911</b>
Luft til vand-varmepumpe - gulvvarme	4.469	kWh	8.575	19.870
Jord til vand-varmepumpe - gulv	4.161	kWh	7.984	18.829
Luft til luft-varmepumpe	3.202	kWh	12.613	15.780
Gasfyr	1.654	m <sup>3</sup>	17.932	22.782
Oliefyr	2.073	l	28.904	34.209
Fjernvarme	18,1	MWh	15.971	18.514

Standardhus (gl. definition) korrigeret for inflation



### Sammenligning med naboværker

	Udkast			
	Odsherred	FORS - Jyderup	Nykøbing	Kalundborg
Abonnement	1.250	500	825	270
m2	63	30	27	37
Variabel	810	812	720	644
Forbrugerpris inkl. moms	24.036	23.872	21.709	20.839
Unit inkl. moms	2.500		1.050	
Særlig			5.000 kr. i etablering af unitordning	M3 afgift på 0,5 kr. + moms

**Bemærk naboværkerne er 2024 priser**

# Brainstorm om muligheder for at mildne situationen for kunderne

- Ideer ...

# Kommunikation

Udmelding er sat til tirsdag den 18/2

- Breve (5 versioner) under udarbejdelse
  - Pressemeddelelse under udarbejdelse
  - Q&A til kundeservice
  - Q&A til interview
- 
- Forudgående orientering af medarbejdere den 17/2
  - OK har bedt om muligheden for at blive orienteret på forhånd