



Økonomisk overblik

Guldborgsund Varme A/S

1. januar til 31. marts 2026

Forudsætninger for Q opfølgning

Læsevejledning i Q opfølgning

- Der bliver udarbejdet bemærkninger til afvigelser der overstiger +- 200 t.kr. i resultatopgørelsen pr selskab (samlegruppe). Førnævnte afvigelser, vil i boksen med "forventninger til årets resultat, blive kommenteret.
- Der bliver ikke lavet bemærkninger til periodeforskydninger i Q opfølgninger.
- Skønnede tab på debitorer opgøres årligt i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet
- Konstateret tab på debitorer bogføres løbende i regnskabsåret og der udarbejdes bemærkninger i Q opfølgning ved særlige afvigelser.
- Der udarbejdes bemærkninger ved væsentlige leverandør- og kundekontrakter, der er indgået og opsagt i den foregående periode.

Varme

Resultatopgørelse

Varme 01.01.26 - 31.03.26				
Resultatopgørelse t.kr.	Budget 2026	Budget År til dato	Realiseret År til dato	Afvigelse År til dato
Nettoomsætning	133.925	32.544	36.019	3.475
Produktionsomkostninger	-101.588	-51.196	-48.406	2.791
Bruttofortjeneste	32.337	-18.652	-12.387	6.266
Distributionsomkostninger	-19.343	-4.563	-5.324	-761
Administrationsomkostninger	-7.710	-2.770	-2.340	430
Andre driftsindtægter	0	0	2	2
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0
Resultat af primær drift	5.284	-25.985	-20.050	5.935
Andre finansielle anlægsakt.	0	0	0	0
Andre finansielle indtægter	102	29	42	13
Andre finansielle omkostninger	-5.385	-3.157	-3.163	-6
Finansielle poster i alt	-5.284	-3.128	-3.121	7
Resultat før skat	0	-29.114	-23.171	5.943
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Årets resultat	0	-29.114	-23.171	5.943

Over/underdækningen er en del af nettoomsætningen i regnskabet

Forventninger til året	Q1
Årets resultat i henhold til budget	0
Underdækning	1.206
Nettoomsætning	4.298
Produktionsomkostninger	-4.625
Distributionsomkostninger	-1.029
Administrationsomkostninger	-200
Andre driftsindtægter	350
Forventet årets resultat	0

Nettoomsætning

Aconto faktureringen er hævet for 2. halvår 2026 med 10%, og der forventes derfor en stigning i den samlede mængde.

Vores forventning til salget i den resterende del af året er afhængig af vejrforholdene, men her tager vi udgangspunkt i et normal år fra juni-december.

Vedr. tilslutningsbidrag forventes en mindre indtægt på 567 t.kr.

Da projektet omkring Englandsvej og Vendsysselsvej ikke er opstartet endnu, forventes de 52 budgetterede bidrag ikke at komme i 2026.

Samlet forventes derfor en meromsætning på 4.298 t.kr. jf. forventninger til året (side 3).

Underdækning

Varmeregnskabet skal gå i nul jf. varmforsyningsloven, budgetændringerne bliver derfor reguleret via over-/underdækningen. Den samlede nettoomsætning forventes dermed at stige med 1.206 t.kr. som følge af årets forventede underdækning.

Produktionsomkostninger

Faldet i omkostninger kan henføres til regulering af olie lagerbeholdningen.

Der har været lavere køb fra REFA end budgetteret, dels grundet driftsstop hos REFA samt at de har nedsat deres maksproduktion pr. time til 25MWH. Dette har betydet øgede omkostninger til Flisværket, Nordic Sugar og især Oliekøb. En stor del af olie købet er dog stadig i behold, hvorfor der er foretaget regulering til lagerværdi på 3,8 mio.kr.

Modsat er udgifterne til drift og vedligehold på kedelcentralerne steget. Dette skyldes reparationer af styring på central Øst og Nord, ny motor til blæser på central øst samt reparation af tank 4 på central nord. Herudover har der været store udgifter til arealpleje (snerydning), hvor hele årets budget er brugt i Q1.

Der forventes en overskridelse af budget 2026 vedr. vedligehold og arealpleje på ca. 1,13 mio.kr. samt en overskridelse af budget for varmekøb på 3.495 t.kr. jf. forventninger til året (side 3)

Varmekøb MWh	Regnskab 2025	Budget 2026	Realiseret Q1	Forventet Q2-Q4	Forventet Afvigelse 2026
Refa	193.083	212.037	68.063	126.802	-17.173
Nordic Sugar	17.171	15.367	9.681	10.679	4.993
Flisværket Refa	17.146	16.000	16.529	6.040	6.569
Biolie	1.853	2.123	9.055	723	7.655
Total	229.253	245.527	103.327	144.243	2.043
Graddage	2501	2650	1354	1463	167

Distributionsomkostninger

Merforbruget af distributionsomkostninger kan henføres til reparation og mandskabstimer i forbindelse med et større og kompliceret ledningsbrud.

På den baggrund og med tanke for mulige brud resten af året, forventes en overskridelse af budgettet 2026 med ca. 1 mio.kr. jf. forventninger til året (side 3)

Administrationsomkostninger

Der har samlet været et mindre forbrug i kvartalet. Dette skyldes fald i administrationstimer fra Service. Der forventes en overskridelse af budget 2026 vedr. direkte administrationstimer i selskabet ca. 200 t.kr. jf. forventninger til året (side 3)

Balance

Aktiver

Aktiver t.kr.	Regnskab 2025	Realiseret År til dato	Ændring fra 2025
Anlægsaktiver	233.990	233.652	-338
Tilgodehavender	11.756	11.591	-165
Likvide Beholdninger	40.217	9.349	-30.868
Aktiver i alt	285.963	254.592	-31.371

Anlægsaktiver

Påvirkes af afskrivninger på historiske anlæg samt igangværende arbejde.

Likviditet og kreditfaciliteter

Likviditet	Budget 01-01-2026 31-12-2026	Realiseret 01-01-2026 31-03-2026	Forecast 01-04-2026 31-12-2026	Sum 2026	Afvigelse
Beholdning primo	40.216.825	40.216.825	9.348.952	40.216.825	
Indtægter	179.581.637	39.603.834	144.626.012	184.229.846	-4.648.209
Drift	-158.804.310	-72.099.934	-92.558.184	-164.658.118	5.853.808
Projektkatalog	-13.360.000	-649.098	-14.375.475	-15.024.573	1.664.573
Renter	61.192	41.697	32.444	74.141	-12.949
Afdrag lån	-23.365.690	-4.146.688	-19.186.224	-23.332.912	-32.778
Moms	-2.175.584	6.382.316	-8.021.934	-1.639.618	-535.966
Skat	0	0	0	0	0
Depot	0	0	0	0	0
Beholdning Ultimo	22.154.070	9.348.952	19.865.591	19.865.591	2.288.479

Selskabet har derudover en trækingsret på 5 mio.kr. via en kassekredit, i perioden fra 20 april til 30 juni er der en trækingsret på 26. mio.kr.

Passiver

Passiver t.kr	Regnskab 2025	Realiseret År til dato	Ændring fra 2025
Egenkapital	-522	22.649	23.171
Hensatte forpligtigelser	0	0	0
Gældsforpligtigelser	-285.442	-277.242	8.200
Passiver i alt	-285.963	-254.592	31.371

Egenkapital

Ændringen ved egenkapital er årets resultat.

Gældsforpligtigelser

Der arbejdes på at nedbringe gældsbelastningen ved at finansiere investeringerne fra driftens likviditetsvirkning, og som det fremgår af det efterfølgende skema er gælden i Guldborgsund Varme A/S reduceret med 32% svarende til 64.75 mio. kr. gennem de seneste 5 år.

Selskabets gældsudvikling kan opgøres således:

Gæld	2022	2023	2024	2025	2026
Ultimo t.kr	202.657	172.128	178.023	151.000	137.907
Ændring iht. sidste år	17.533	30.529	-5.895	27.023	13.093
Ændring 5 år	53.611	82.435	59.467	69.190	64.750
Ændring iht. sidste år	21%	32%	25%	31%	32%