

«Titel» «Navn»
«Firma»
«Adresse»
«Post» «By»

12-05-2015
J.nr.: 200202/77480
BE15-2 - ITM/ck

Efter aftale med formanden for CTRs bestyrelse indkaldes der herved til bestyrelsesmøde i CTR

Onsdag den 20. maj 2015 kl. 08.00

hos CTR, Stæhr Johansens Vej 38, 2000 Frederiksberg

Det bemærkes, at CTR's revision vil være til stede fra mødets start til og med pkt. 2.

Følgende dagsorden foreslås:

- 1. Godkendelse og underskrift af referat fra bestyrelsesmøde d. 25. marts 2015**
- 2. Beretning og regnskab 2014**

Bilag 2.	Indstilling
Bilag 2.1.	Regnskab 2014
Bilag 2.2.	Revisionsprotokollat
Bilag 2.3.	Ledelseserklæring
Bilag 2.4.	Driftsberetning 2014
- 3. Nedsættelse af CTR's puljepris**

Bilag 3.	Indstilling
Bilag 3.1.	Redegørelse
- 4. Orientering om aftaler**

Bilag 4.	Orientering
----------	-------------
- 5. Orientering fra CTR's direktion**

Bilag 5.	Orientering
----------	-------------
- 6. Fortroligt materiale**

Centralkommunernes
Transmissionsselskab I/S

Stæhr Johansens Vej 38
2000 Frederiksberg
Tlf. 3818 5777
Fax 3818 5799
E-mail: ctr@ctr.dk
www.ctr.dk

7. Eventuelt

8. Næste møde

Næste møde er fastlagt til d. 30. september 2015 kl. 08.00 – 11.00.

Med venlig hilsen

Inga Thorup Madsen

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2015/2	Dato:	12-05-2015
Bilag	2.0	J.nr.:	200206/79668
Til:	BESLUTNING	Til dagsordenens punkt	2
		Web	J

EMNE:
REGNSKAB 2014

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender regnskabet for 2014 sammen med revisionsprotokollat, ledelseserklæring og notat om driftsvirksomheden.

SAGENS BEHANDLING

CTR's kontaktudvalg har tiltrådt indstillingen på sit møde den 7. maj 2015.

PROBLEMSTILLING

Materialet omfatter årsregnskabet for 2014 sammen med revisionens erklæring vedrørende dette, den administrerende direktørs erklæring afgivet til revisionen samt et notat om driftsvirksomheden.

ØKONOMI

I 2014 blev resultatet af CTR's virksomhed efter varmemforsyningslovens regler et overskud på 246,4 mio. kr. Ved bestyrelsens behandling af regnskabsprognose 2 for 2014 forventedes et overskud på 138,1 mio. kr., og i det oprindelige budget var der kalkuleret med et overskud på 109,7 mio. kr. Det akkumulerede overskud udgør ved udgangen af 2014 156,9 mio. kr. Overskuddet skal efter varmemforsyningslovens regler indregnes i kommende års varmepriser og optræder således i balancen som et passiv.

Der er i løbet af året optaget to variabelt forrentede obligationslån i Kommunekredit på i alt 225 mio. kr. samt tilknyttede renteswaps i Nordea og Danske Bank, der sikrer fast forrentning af låne-

ne. Energitilsynet har primo 2011 godkendt forrentning af indskudskapital for årene 2008 til og med 2010. Der er efterfølgende ansøgt om godkendelser af forrentning for årene 2011, 2012, 2013, 2014 og 2015, men der er endnu ikke modtaget godkendelser fra tilsynet.

VIDERE PROCES

Efter bestyrelsens godkendelse og underskrifter anmeldes regnskabet til Energitilsynet og indsendes til Statsforvaltningen for Hovedstaden.

Årsberetningen udgives på www.ctr.dk.

BILAG

- 2.1 Regnskab 2014
- 2.2 Revisionsprotokollat
- 2.3 Ledelseserklæring
- 2.4 Driftsberetning

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2015/2

Dato: 12-05-2015

Bilag 2.1

J.nr.: 200206/79052

Til dagsordenens punkt
2

web J

EMNE:

ÅRSREGNSKAB 2014

DM#79643

ÅRSREGNSKAB 2014
CTR I/S

Indholdsfortegnelse

INTERESSENTSKABSOPLYSNINGER.....	3
INTERESSENTSKAB.....	3
DIREKTION.....	3
REVISION	3
CTR'S BESTYRELSE, KONTAKTUDVALG OG TEKNIKERUDVALG	4
LEDELSESBERETNING 2014	5
1. FORMÅL OG HOVEDAKTIVITETER	5
2. ØKONOMISK UDVIKLING.....	6
3. DRIFTSVIRKSOMHED	7
4. ANLÆGSINVESTERINGER	11
5. LEDELSE OG ORGANISATION.....	12
6. UDENLANDSK KONTAKT OG VIDENSFORMIDLING	13
7. MILJØ.....	14
8. FORVENTNINGER TIL DE KOMMENDE ÅR	14
REGNSKABSPRAKSIS GENERELT	17
REGNSKAB 2014 EFTER VARMEFORSYNINGSLovens REGLER	18
LEDELSESPÅTEGNING FOR ÅRSREGNSKABET EFTER VARMEFORSYNINGSLoven.....	19
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING FOR ÅRSREGNSKABET EFTER VARMEFORSYNINGSLoven	20
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF REGNSKAB AFLAGT EFTER VARMEFORSYNINGSLovens BESTEMMELSER	22
RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2014.....	24
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2014	25
NOTER TIL REGNSKABET	27
REGNSKAB 2014 EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER.....	34
LEDELSESPÅTEGNING FOR ÅRSREGNSKAB EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER	35
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING FOR ÅRSREGNSKAB EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER.....	36
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF DET UDGIFTSBASEREDE REGNSKAB EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER.....	38
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF DET OMKOSTNINGSBASEREDE REGNSKAB EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER.....	39
OMREGNINGSTABEL FOR 2014.....	42
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2014	43
PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2014.....	44
ANLÆGSOVERSIGT	45
PERSONALEOVERSIGT	46
REGNSKABSOVERSIGT 2014.....	47
FINANSIERINGSOVERSIGT 2014 (UDGIFTSBASERET)	48
BEMÆRKNINGER TIL REGNSKABSOVERSIGT	49

Interessentskabsoplysninger

Interessentskab

Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S (CTR)

Stæhr Johansens Vej 38

2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 74 13 21 11

Telefon: 38 18 57 77

Telefax: 38 18 57 99

Internet: www.ctr.dk

E-mail: ctr@ctr.dk

Direktion

Inga Thorup Madsen, administrerende direktør

Jan Elleriis, vicedirektør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CTR's bestyrelse, kontaktudvalg og teknikerudvalg

Bestyrelse

Københavns Kommune:	Borgmester Morten Kabell (formand) Borgerrepræsentationsmedlem Rasmus Jarlov Borgerrepræsentationsmedlem Tue Hækkerup (suppleant) Borgerrepræsentationsmedlem Jonas Bjørn Jensen
Frederiksberg Kommune:	Politisk konsulent Ruben Kidde (næstformand)
Gentofte Kommune:	Udvalgsformand Lisbeth Winther
Gladsaxe Kommune:	Kommunalbestyrelsesmedlem Eva Nielsen
Tårnby Kommune:	Borgmester Henrik Zimino

Kontaktudvalg

Københavns Kommune:	Centerchef Brian Hansen Enhedschef Lykke Leonardsen Chefkonsulent Jesper Svensson Forsyningschef Morten Stobbe
Frederiksberg Kommune:	Adm. direktør Vagn Bech Driftschef Gert Andresen
Gentofte Kommune:	Kommunaldirektør Frank E. Andersen Teknisk direktør Lis Bjerremand
Gladsaxe Kommune:	Kommunaldirektør Bo Rasmussen Teknisk direktør Philip Hartmann
Tårnby Kommune:	Kommunaldirektør Klavs Gross Direktør Raymond Skaarup

Teknikerudvalg

Københavns Kommune:	Chefkonsulent Magnus Foged Driftschef John H. Christensen
Frederiksberg Kommune:	Driftsingeniør Jan Gregor
Gentofte Kommune:	Gruppeleder Johan Sølvhøj Heinesen
Gladsaxe Kommune:	Ingeniør Thomas Engell
Tårnby Kommune:	Civilingeniør Hasmik Margaryan

LEDELSESBERETNING 2014

1. Formål og hovedaktiviteter

CTR er et tværkommunalt interessentskab, som blev etableret i 1984 af Frederiksberg, Gentofte, Gladsaxe, København og Tårnby kommuner. CTR's virksomhed er omfattet af § 60 i 'Lov om kommunernes styrelse' og under tilsyn af statsforvaltningen. CTR's fjernvarme-transmissionsvirksomhed er desuden reguleret i Varmeforsyningsloven.

Transmissionsnettet ejes af CTR, og via CTR opnår interessentkommunerne, at fjernvarmebehovet dækkes ved en optimal udnyttelse af overskudsvarme fra affaldsforbrændingsanlæg og kraftvarmeværker mv. i hovedstadsområdet. Det er CTR's opgave at indkøbe varme fra varmeproducenterne og at planlægge, drive, finansiere og videreudvikle transmissionssystemet, herunder spids- og reservelastanlæg.

CTR har hjemsted på Frederiksberg, hvor varmekøb, overvågning og levering styres fra et døgnbemandet kontrolrum via et digitalt styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg.

Størstedelen af transmissionssystemet er placeret under jorden og består af et ledningsnet med to parallelle fjernvarmerør på op til 900 millimeter i diameter, som strækker sig over en længde på 54 kilometer. CTR's tunnel under havneløbet i København udgør 1,6 kilometer. Fire boosterpumpestationer og 27 varmevekslerstationer sikrer, at varmen bliver overført til de lokale fjernvarmesystemer i interessentkommunerne. I særligt kolde perioder eller ved manglende leveringsmulighed fra affalds- og kraftvarmeværkerne sikrer 11 spidslastanlæg, hvoraf CTR ejer de 7, at der er tilstrækkelig varme hos fjernvarmeforbrugerne i ejerkommunerne.

CTR's bestyrelse har fastlagt en CO₂-strategi, hvorefter varme fra CTR skal være CO₂-neutral i 2025. Strategien er udmøntet i en handlingsplan med eksempler på virkemidler til at opfylde delmål for årene 2015 og 2020. Grundlaget for CTR's handlingsplan er et varmeplanssamarbejde med HOFOR og Vestegnens Kraftvarmeselskab I/S (VEKS), som gennemføres i en række faser, hvor fase 1 og 2 er afsluttet og fase 3 blev afrapporteret i oktober 2014.

CTR har siden Hovedstadens Geotermiske Samarbejdes oprettelse i år 2000 deltaget i dette med 18 %. I 2014 udtrådte DONG Energy af samarbejdet efter aftale med de øvrige parter, og CTR, HOFOR og VEKS har indgået en ny samarbejdsaftale, hvor hver part herefter deltager med 1/3.

Primo 2015 indgik CTR og HOFOR Varme en principaftale med HOFOR Energiproduktion om køb af varme fra en ny kraftværksblok på Amagerværket – Amagerværk 4 - som HOFOR Energiproduktion vil etablere som erstatning for den snart udtjente blok 3 på værket.

2. Økonomisk udvikling

CTR's væsentligste økonomiske styringsparameter er, at selskabet skal hvile i sig selv. Samtidig sigtes der imod, at puljeprisen, som er den fælles enhedspris for varme over for alle interessentkommuner, er lavest mulig og udvikler sig jævnt set i et flerårigt perspektiv.

Fordelen ved en jævn prisudvikling er, at kommunerne, som sælger varmen videre, kan tilbyde deres borgere stabilitet i en af boligens væsentlige driftsudgifter. CTR's puljepris har imidlertid svinget de senere år blandt andet på grund af uforudsete driftshændelser og usikkerhed om indfasning af diverse afgiftsændringer. Underskud i 2012 sammen med øget spidslastforbrug og forventet ny forsyningssikkerhedsafgift gav store prisstigninger i 2013 og i 2014. Bortfaldet af forsyningsafgiften derefter sammenholdt med et varmt år i 2014 og faldende priser på en række brændsler, har imidlertid betydet bedre økonomi i 2014 end forventet og dermed givet basis for prisfald. På grund af de meget store udsving i varmekøbsomkostningerne vurderer CTR det således fortsat vanskeligt at sikre den jævne prisudvikling.

CTR's resultat i 2014 udgør et overskud på 246,4 mio. kr. (s. 24) opgjort efter varmemforsyningslovens bestemmelser. Forventningen i budgettet for 2014 var et overskud på 109,7 mio. kr. Stigningen i overskuddet i forhold til det budgetterede skyldes især lavere brændselsomkostninger, ikke implementerede afgifter og mindre andel varme produceret på dyrere anlæg. Varmepriisen blev nedsat pr. 1. oktober for at imødegå overskuddet, men effekten af prisnedsættelsen blev mindre end forventet pga. mindre varmeafsætning i kvartalet end forventet.

Ved indgangen til 2014, jf. balancen s. 25 og 26, havde CTR et akkumuleret underskud på 89,4 mio. kr. Overskuddet i 2014 medfører et akkumuleret overskud på 156,9 mio. kr. ved udgangen af 2014.

Kapitalindeståendet i selskabet er uændret ift. 2013, og kan ved årets udgang opgøres til en værdi på 42,9 mio. kr.

Driftsvirksomheden udviste i 2014, jf. regnskabsoversigt 2014 efter de kommunale regnskabsprincipper, s. 47, et positivt resultat på 356,5 mio. kr., hvor det oprindelige budget forudsatte et positivt resultat på 216,1 mio. kr. Resultatet af driftsvirksomheden er 251,8 mio. kr. bedre end i 2013.

Pengestrømme og finansiering

CTR's likvide beholdninger pr. 31. december 2014 udgjorde 308,9 mio. kr. (s. 25). Der er indgået aftale om en trækingsret på op til 100 mio. kr. i henhold til Økonomi- og Indenrigsministeriets regler. Trækingsretten, som er ydet af Jyske Bank, indgår som supplement til aftale om indlånskonto og daglige bankforretninger. Trækingsretten har ikke været benyttet i regnskabsåret.

I 2014 optog CTR to lån på hhv. 150 og 75 mio. kr. til finansiering af CTR's investeringer i straksbetalinger af kapitalomkostninger til H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket. Lånet på 150 mio. kr. er 15-årigt, og lånet på 75 mio. kr. er 13-årigt. Ved årets udgang udgjorde CTR's langfristede låneforpligtelser 1.327 mio. kr. (Note A s. 32). Lånene er alle i danske kroner, finansieret gennem KommuneKredit og forrentet med fast rente indtil udløb. Den faste forrentning er etableret via renteswaps i Nordea og Danske Bank.

Økonomiske risici

Der er, i overensstemmelse med normal praksis, foretaget en konkret vurdering af væsentlige risici vedrørende årets regnskab.

CTR's økonomi forvaltes i overensstemmelse med en vedtaget finansiell styringspolitik. Politiken fastlægger retningslinjer for placering af ledig likviditet, låneoptagelse, anvendelse af finansielle instrumenter samt hvilke pengeinstitutter, CTR kan samarbejde med.

Varmeproducenterne har ikke på tidspunktet for regnskabets afslutning opgjort omkostningerne til deres varmeproduktion endeligt. Der er derfor i samarbejde med producenterne foretaget et skøn over værdien af de indkøbte varmemængder. De forventede forskelle mellem værdien og årets løbende betalinger er indlagt som periodiseringer i regnskabet.

Der udestår fortsat et betalingsspørgsmål på op til 25 mio. kr. imellem CTR og Metroselskabet om projektet ved Østerport Station, hvor CTR's ledninger er blevet omlagt af hensyn til metrobyggeriet. Spørgsmålet har været indbragt for Taksationskommissionen som afgjorde, at CTR skal betale for omlægning af egne ledninger. Spørgsmålet er efterfølgende anket til Østre Landsret. Sagen forventes ikke afgjort før i 2016. Metroselskabet har indtil videre betalt ledningsomlægningen som udlæg.

Forrentning af indskudskapital

Energitilsynet har primo 2011 godkendt forrentning for årene 2008 til og med 2010. Der er efterfølgende år for år ansøgt om godkendelser af forrentning for årene 2011 - 2015, men der er endnu ikke modtaget godkendelser fra tilsynet om dette.

3. Driftsvirksomhed

Forsyningssikkerhed

CTR's varmebehov dækkes ved leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg, kraftvarmeværker, et geotermisk anlæg og varmeværker ejet af CTR eller eksterne parter.

Den samlede abonnerede kapacitet på de tilsluttede produktionsanlæg er i slutningen af 2014 på 1.901 megajoule pr. sekund (MJ/s), heraf udgør spids- og reservelastenhederne i alt 822 MJ/s. Med henblik på systemets forsyningssikkerhed foreskriver CTR's designgrundlag, at den overskydende reservekapacitet ved en timemiddeltemperatur på minus 12 grader skal svare til den største produktionsenhed, hvilket er Amagerværkets blok 3 på 330 MJ/s.

I den time i 2014, hvor CTR havde den maksimale leverance til interessentkommunerne, var den samlede produktion til CTR-systemet 1.511 MJ/s. I forhold til den disponible kapacitet på 1.901 MJ/s var der dermed en reserve på 390 MJ/s til rådighed på tidspunktet for den maksimale leverance.

Varmekøb

I 2014 var CTR's bruttovarmekøb 18.274 terajoule (TJ), hvoraf 16.057 TJ var til dækning af interessentkommunernes varmebehov. Forskellen på 2.218 TJ udgøres af videresalg af varme fra produktionsanlæg til VEKS og HOFOR som følge af varmeudvekslingsaftaler mellem selskaberne. Nettabet kan opgøres til 64 TJ.

Sammenholdt med 2013 er der tale om et fald i varmekøbet til interessentkommunerne på 1.420 TJ svarende til et fald på 8 %. Dette skyldes især, at der var 9 % færre graddage i 2014 end i 2013. Andelen af varme produceret på de billigste anlæg som kraftvarme og affaldsvarme var højere i 2014 end i 2013. Fordelt på de forskellige produktionskategorier var årets varmekøb til CTR's interessenter og tab i eget net som følger:

Varmekøb til kommunerne TJ=Terajoule	Realiseret 2014		Budget 2014		Realiseret 2013	
	TJ	Andel	TJ	Andel	TJ	Andel
Affaldsvarme	3.930	24 %	3.511	19 %	3.205	18 %
Geotermisk varme	45	- %	174	1 %	99	1 %
Kraftvarme	11.324	71 %	13.174	71 %	13.015	74 %
Spidslast	757	5 %	1.604	9 %	1.157	7 %
Køb i alt	16.057	100 %	18.463	100 %	17.476	100 %

Mængden af kilowatttimer el forbrugt til pumpning i transmissionssystemet blev 2 % lavere i 2014 end i 2013, hvilket bl.a. skyldes det lavere varmekøb/salg. Elforbrug til pumper pr. GJ varmekøb blev på 2,82 kWh el pr. GJ i 2014, hvilket er på samme niveau som i 2013.

Varmesalg

I forhold til i 2013 udviser årets varmesalg på 15.993 TJ til de fem interessentkommuner et fald på 8 %. Gentofte og Gladsaxe har købt mere varme end i 2013, hvilket skyldes udbygning af fjernvarmenettet i disse kommuner. De øvrige kommuner har købt mindre varme end i 2013, hvilket skyldes, at 2014 har været varmere end 2013. Det totale salg på 18.210 TJ er inklusiv videresalg til VEKS og HOFOR, svarende til opgørelsen af indtægterne i regnskabsopstillingerne.

Varmesalg til kommunerne	Realiseret 2014 TJ	Budget 2014 TJ	Realiseret 2013 TJ
Frederiksberg	2.574	3.089	2.898
Gentofte	1.340	1.407	1.326
Gladsaxe	586	611	557
København	10.877	12.475	11.918
Tårnby	615	710	695
Kommuner i alt	15.993	18.291	17.394
VEKS og HOFOR	2.218		1.202
Salg i alt	18.211		18.596

CTR's puljepris er sammensat af et fast bidrag og et variabelt bidrag, som er ens for alt varmeaftag. Den fastsatte puljepris for 2014 var på 137,38 kr./GJ i de første tre kvartaler og 112,50 kr./GJ i 4. kvartal. Sænkningen af puljeprisen i fjerde kvartal skyldtes, at den varslede forsyningssikkerhedsafgift på biomasse blev taget af bordet, og at driften i 1. halvår faldt mere gunstigt ud end forventet med hensyn til fordelingen mellem dyre og billige produktionsanlæg. Desuden er der sket fald i brændselspriserne på både kul, olie og naturgas.

CO₂-kvoteforbrug

Varmeproduktion indgår i EU's CO₂-kvotesystem, og CTR skal derfor hvert år returnere kvoter svarende til årets CO₂-udledning. Samtidig bliver der dog tildelt en vis mængde gratis kvoter til varmeproduktion, og CTR har siden kvoteordningens start haft et overskud af kvoter. Fra 2013 nedtrapper EU gradvist tildelingen af gratis kvoter til varmeproduktion, og CTR forventer fra omkring 2017 at forbruge flere kvoter end selskabet får tildelt. CTR sælger derfor ikke overskydende CO₂-kvoter i 2015.

I 2014 har CTR fået tildelt 17.978 CO₂-kvoter til egne spidslastanlæg, mens forbruget var på 11.227 kvoter. Forbruget af kvoter til egne anlæg var ca. halvt så stort som i 2013, men da der er tale om spidslastanlæg, er det naturligt, at forbruget svinger fra år til år.

Den største del af varmeproduktionen til CTR købes fra eksterne producenter, og overskydende eller manglende kvoter til denne produktion tilfalder CTR henholdsvis overføres til producenten fra CTR. I 2014 er der tildelt ca. 750.000 kvoter og forbrugt ca. 450.000 kvoter på de værker, der producerer varme til CTR.

Varmelast.dk

CTR indgår i et varmelastsamarbejde med VEKS og HOFOR. En operativ enhed under samarbejdet – Varmelast.dk – har ansvaret for at planlægge det kommende døgn's varmebehov og hver dag afgive ordrer på varmeleverancer fra DONG Energy's og HOFOR's kraftvarmeverker

efter aftalte kriterier. Kriterierne sikrer en optimering af værkernes produktion af el og varme samlet set. Varmelast.dk laver dagligt opfølgning på produktionsplanerne, dels for at kontrollere og understøtte at planerne bliver fulgt, og dels for at se om planlægningsprocessen giver de optimale planer. I perioden 2009-2014 er overholdelse af planerne steget jævnt fra ca. 75 % i 2009 til ca. 95 % i 2014, mens afvigelsen mellem realiseret og optimal produktion er faldet fra ca. 2,5 % i 2011 til under 1 % af de samlede produktionsomkostninger i 2014.

Varmelast.dk er fysisk placeret hos CTR, og CTR's kontrolrum er operatør i samarbejde med kontrolrummet hos VEKS. CTR's økonomiske andel af samarbejdet udgør 55 %, VEKS andel er 27 % mens HOFOR's andel er 18 %.

I forbindelse med at HOFOR pr. 1.1. 2014 har overtaget Amagerværket fra Vattenfall, er der med de 2 kraftværksselskaber aftalt skærpede normer for fortrolighed, herunder tillæg til ansættelseskontrakter vedrørende fortrolighed for medarbejdere i Varmelast.dk, kontrolrum og backoffice.

Varmeplan Hovedstaden, VPH

CTR har siden 2008 samarbejdet med HOFOR og VEKS om at planlægge og udvikle fremtidens varmforsyning i hovedstadsområdet. Arbejdet gennemføres i faser, hvor det i fase 1 fra 2009 blev vurderet, at fjernvarmens vedvarende energi-andel ville kunne udgøre mindst 70 % i 2025. I 2010 besluttede CTR's bestyrelse på den baggrund samt særskilte CTR-analyser, at fjernvarme fra CTR skal være CO₂-neutral i 2025. I VPH's fase 2 blev grundlaget for vurderingen af de mulige tiltag til at nå dette mål opdateret.

Den tredje fase af samarbejdet, VPH3, er gennemført i perioden november 2012 til oktober 2014. Arbejdet tager udgangspunkt i perspektivscenarier for fjernvarmeforsyningen frem mod 2050, som bygger på analyser af biomassens rolle og bæredygtighed, udvikling i varmemarkedet, fjernvarmeproduktion fra affaldsforbrændingsanlæg samt fjernvarmesystemets muligheder for at bidrage til indpasning af fluktuerende elproduktion i fremtidens energisystem. VPH3 viser, at kraftvarme baseret på biomasse fortsat er den økonomisk realistiske første fase frem mod målet om CO₂-neutralitet. Herefter skal den anden omstillingsfase gøre fjernvarmen mindre afhængig af kraftvarme og biomasse i tråd med Energistyrelsens nationale energiscenarier fra maj 2014. Denne anden fase skal allerede igangsættes ved forberedelsen af, at biomassen i de kommende år suppleres og erstattes af mere decentral produktion i form af store varmepumper, geotermi og i mindre omfang solvarme. Udbygningen af disse teknologier skal for alvor i gang mellem 2020 og 2025. Da det byder på en række tekniske, økonomiske og driftsmæssige udfordringer, skal udvikling og afprøvning af teknologierne intensiveres allerede nu.

Som en del af VPH3 blev der oprettet hhv. et kommunalt forum og et regionalt forum for fjernvarmeselskaber for at dele viden og involvere en bredere kreds i samarbejdet. Det regionale forum for fjernvarmeselskaber er fortsat i et særskilt projekt "Regional Fjernvarmeanalyse", der ser på potentialer for yderligere sammenkobling af fjernvarmenet i hovedstadsregionen.

Regional Fjernvarmeanlayse leverer bl.a. input til projektet Energi På Tværs, som er et projekt, hvor Region Hovedstaden, energiselskaberne og de 29 kommuner i regionen er gået sammen om at udvikle en fælles vision for en bæredygtig omstilling af energi- og transportsystemet. Energi På Tværs har desuden fokus på implementering og organisering af den tværgående strategiske energiplanlægning i regionen. CTR deltager sammen med de øvrige varmeselskaber, regionen og en række kommuner i Energi På Tværs' styregruppe.

Vedligehold

Drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne omfatter omkostninger til bygninger og arealer, tekniske anlæg og ledninger, drift af it-installationer herunder styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg (SRO), samt reguleringer vedrørende forbrug af lagerførte komponenter som vekslerplader, sliddele mv.

De samlede drifts- og vedligeholdelsesomkostninger udgjorde i regnskabsåret 68,0 mio. kr. (jf. s. 27), hvoraf omkostninger til areal- og antenneleje (netto) udgør 3,5 mio. kr. og driftslager 2,0 mio. kr. Årets primære drifts- og vedligeholdelsesomkostninger udgør 62,5 mio. kr., hvilket er lidt mere end i de foregående år.

Både forebyggende og afhjælpende vedligehold udføres af underleverandører til CTR. CTR har indgået opdaterede serviceaftaler blandt andet med interessentkommunernes varmedistributionselskaber, som løbende udfører service af ledningsnettet, stationer og spidslastcentraler.

4. Anlægsinvesteringer

Investeringer i CTR's materielle anlægsaktiver (ledninger, stationer, spidslastcentraler, styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg mv.) har siden etableringen i 1984 og frem til udgangen af 2014 udgjort 3.365 mio. kr. (heri indgår udgåede anlæg med 373 mio. kr.). Investeringer i CTR's immaterielle anlægsaktiver frem til udgangen af 2014 udgør 1.074 mio. kr. Der er ved udgangen af 2014 igangværende anlægsarbejder, som er opgjort til 98,9 mio. kr. (jf. side 25).

Afskrivningerne på CTR's anlæg opgøres forskelligt efter Varmeforsyningslovens regler og principperne for aflæggelse af kommunale regnskaber.

I henhold til Varmeforsyningsloven og den afskrivningspraksis, som CTR benytter inden for Afskrivningsbekendtgørelsen, udgør værdien af CTR's idriftsatte materielle anlæg 278,5 mio. kr. og immaterielle anlæg 873,1 mio. kr. ved udgangen af 2014 (jf. s. 25). Benyttes Økonomi- og Indenrigsministeriets regler for kommunernes regnskabsaflæggelse er værdien i alt 2.178,4 mio. kr. (jf. s. 43).

Afsluttede aktiviteter i 2014

I 2014 er idriftsat anlæg for 326,1 mio. kr. (jf. s. 28).

Heraf vedrører 17,2 mio. kr. CTR's vekslerstationer. Vekslerstationerne sikrer, at varmen overføres fra CTR's transmissionsnet til interessentkommunernes distributionsnet. Vekslerstationerne gennemgår i disse år flerårige opgraderingsprogrammer, som omhandler fornyelse af den elektriske styring af pumper, opgradering af pumper og ventilationsanlæg samt modernisering af trykholdningen. Tiltagene medvirker til at sikre kvaliteten i varmeleverancerne til interessentkommunerne og levetidsforlænger det samlede transmissionsanlæg.

Idriftsatte investeringer på 8,8 mio. kr. vedrører CTR's spids- og reservelastcentraler, som anvendes i situationer, hvor der er mangel på varme fra kraftvarmeproducenterne eller i perioder, hvor det er særlig koldt. I 2014 er to centraler konverteret fra indfyring af olie til naturgas, som er et billigere brændsel p.t. og medfører reduceret CO₂-udledning.

Idriftsatte investeringer på 5,9 mio. kr. vedrører det samlede styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg, hvoraf et løbende projekt vedr. udskiftning af understationer på vekslerstationer og spidslastcentraler udgør hovedparten.

Idriftsatte investeringer på 35,8 mio. kr. vedrører CTR's del af køb af Dong Energy's andel i Hovedstadsområdet's Geotermiske Samarbejde (HGS). Investeringen afskrives over restperioden for HGS-samarbejdsaftalen.

CTR har i 2014 desuden idriftsat investeringer i immaterielle anlægsaktiver, som primært udgøres af straksbetalinger vedr. varmekøb, for 256,9 mio. kr. Således udgør straksbetaling af kapitalomkostninger vedr. H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket hhv. 76,5 og 147,0 mio. kr. Desuden omfatter de immaterielle anlægsaktiver en omlægning af forsyningsledningen fra Hvidovre til Vigerslev Park vekslerstation for 19,2 mio. kr. CTR ejer ikke ledningen, men har enebrugsret til den.

5. Ledelse og organisation

CTR's direktion udgøres af en administrerende direktør og en vicedirektør, og CTR havde i 2013 et samlet medarbejderantal på 31, svarende til 29,9 årsværk (jf. s. 46).

Som et led i effektivisering af CTR's administration er der fra 2014 anvendt ét revisionsselskab, hvor der hidtil har været anvendt 2. Baggrunden er en vedtægtsændring, der har muliggjort effektivisering af opgaven ved ophør af kravet om 2 revisorer.

CTR's lønanvisning er flyttet fra KMD til Silkeborg Data på grund af omstruktureringer i KMD.

CTR anvender outsourcing af opgaver i udstrakt grad herunder til ejerkommunernes driftsorganisationer. Endvidere er nogle registreringsopgaver outsourcet til Rambøll, og det vurderes løbende, hvor disse løses mest effektivt. I 2014 er fx arbejdet med tinglysning af servitutter hjemtaget til CTR.

CTR udvikler løbende sin ledelsesstrategi, og der afholdes medarbejderseminar herom hvert andet år. I 2014 er værdibaseret ledelse introduceret, hvor medarbejderstab og ledelse har peget på ansvarlighed, sikkerhed og fremsynethed som væsentlige CTR-værdier. I forbindelse med arbejdspladsvurdering hvert 3. år deltager CTR i Great Place To Work, og er med de seneste 2 deltagelser placeret som 10. bedste mindre arbejdsplads.

CTR er medlem af flg. organisationer og udviklingsarbejder:

- Andelshaver i Dansk Fjernvarmes Geotermiselskab, Amba, hvor CTR's vicedirektør er medlem af bestyrelsen
- Dansk Fjernvarme, hvor CTR's administrerende direktør er teknisk næstformand i bestyrelsen, og hvor CTR deltager aktivt i erfa-grupper
- World Energy Council (WEC), hvor CTR's vicedirektør sidder i præsidiet
- Danish Board of District Heating (DBDH), som er en eksportorganisation for fjernvarmeteknologi
- Gate 21
- 4DH – et strategisk forskningssamarbejde i et konsortium ledet af AUC om udvikling af et 4. generations fjernvarmekoncept
- Den danske normgruppe for fjernvarmerørsystemer under Dansk Standard (DS) hvor CTR's vicedirektør varetager formandshvervet,
- TC (Technical Committee)107, en international komité under det europæiske standardiseringsarbejde (CEN) inden for fjernvarmeområdet, hvor CTR's vicedirektør varetager formandshvervet

6. Udenlandsk kontakt og vidensformidling

Via CTR's medlemskab af DBDH og på grund af selskabets placering på samme fysiske lokalitet som CTR's administration, modtager CTR relativt mange udenlandske gæster. CTR har i 2014 haft besøg af 16 delegationer der kom fra Japan, Kina, Taiwan, Ungarn, Skotland og Tyskland. Der kan være tale om politikere, der kommer for at høre om det unikke danske fjernvarmekoncept. De er interesserede i, hvordan vi har organiseret os, da København har stor international bevågenhed, ikke mindst på energiområdet og specielt når det drejer sig om fjernvarme. Der kan også være tale om teknikere, som enten har ansvaret for et eksisterende fjernvarmesystem, eller som står over for at skulle etablere et tilsvarende større fjernvarmesystem. Hos CTR kan de se installationerne i praksis og ikke mindst få mulighed for at diskutere specielle problemstillinger med de ansvarlige personer.

Flere danske industrivirksomheder som Danfoss og ABB, som eksporterer dansk fjernvarmeteknologi, benytter også CTR-projektet som reference og kommer ofte med gæster for at høre nærmere, og det kan også være udenlandske ambassader, som henvender sig direkte til CTR med gæster, som er interesseret i CTR's koncept og teknologi.

I det omfang det daglige arbejde åbner mulighed for det, deltager CTR også i internationale konferencer eller eksportfremstød for på den måde at formidle viden om dansk energipolitik,

fjernvarme og CTR-projektet. Direktøren har i den forbindelse været i USA, London og Paris, og vicedirektøren har deltaget i et ekspertpanel i Seattle.

Til brug for formidlingen opdaterer CTR ca. hvert 4. år en profilpjece, der specielt bliver brugt i den engelske udgave. Pjecen blev fornyet i 2014.

7. Miljø

VEKS, HOFOR og CTR udarbejder en fælles miljødeklaration for den varme, som leveres til de lokale fjernvarmedistributionsselskaber i området. Deklarationen er baseret på emissioner fra brændsler til varmeproduktion og el-forbrug til pumpning i systemet.

Emissioner pr. leveret varmeeenhed til de lokale varmedistributionsselskaber ses i nedenstående tabel:

Emissioner		2013	2014
CO ₂	kg/GJ	25	23
SO ₂	g/GJ	5	3
NO _x	g/GJ	25	24

Miljødeklaration. Udledning pr. leveret varmeeenhed fra transmissionssystemet.
Deklarationen er baseret på det samlede varmekøb til CTR, HOFOR og VEKS.

De største forbedringer i udledningen pr. GJ sker ved større ændringer i anlæg og brændsler, f.eks. når ældre værker bliver nedlagt, eller opstart af nye værker baseret på biomasse. I de år, hvor der ikke sker den slags større ændringer, vil udledningen pr. GJ ikke foretage de store spring, men bevæge sig lidt op og ned fra år til år afhængig af årenes drift og kombination af produktionsanlæg, også selvom den overordnede tendens over en længere årrække er et fald i udledningerne. I 2014 er fjerde mølle på Avedøreværkets blok 2 omlagt til at køre på træpiller, hvilket bidrager til at nedbringe emissionerne.

I 2014 var udledningerne lidt lavere end i 2013. Faldene skyldes, at en større del af kraftvarmen blev produceret på biomasse, og dermed er der en mindre del på kul, naturgas og olie. Derudover er en større andel af produktionen i 2014 baseret på affaldsforbrænding, hvor en stor del af affaldsvarmen er baseret på afbrænding af ikke-fossilt affald, ligesom en del af spidslastproduktionen på olie er erstattet af naturgas med lavere emissioner til følge.

8. Forventninger til de kommende år

Både resultatet for 2014 og nye forventninger til 2015 er bedre end på budgetterings-tidspunkterne. De væsentligste grunde til dette er bortfald af forsyningssikkerhedsafgiften samt betydelig bedre rådighed på kraftværkerne end forventet. Hvis den samlet set positive udvikling fortsætter, vil det smitte videre af på prisen i 2016, og det overvejes derfor at nedsætte prisen allerede medio 2015.

Udvidelsen af de fjernvarmeforsynede områder i Gentofte og Gladsaxe er godt på vej, og det skal vurderes, hvordan det fremtidige behov for spids- og reservelastforsyning dækkes mest hensigtsmæssigt.

Som opfølgning på resultaterne i VPH3 skal der i 2015 fokuseres på fremtidsperspektiver for fjernvarmeforsyningen, og det betyder i CTR's område bl.a. at vurdere de fremtidige muligheder for at anvende elkedler, varmepumper og varmelagre og for at omstille CTR's spidslastcentraler til CO₂-neutralitet. I 2015 vil der i regi af Hovedstadens Geotermiske Samarbejde blive særlig fokus på at forbedre driften på det eksisterende geotermianlæg. CTR fortsætter usvækket sit engagement i regionens projekt Energi på Tværs og det regionale fjernvarmesamarbejde. Med udgangspunkt i udfordringerne, klimamålsætningen og ønsket om en samtænkt regional udvikling af energiforsyningen skal CTR's bestyrelse i 2015 også drøfte CTR's strategi mht. organisationsform og opgaver.

Anlægsaktiviteter

CTR har øget fokus på kommende behov for investeringer til sikring af anlæggets levetid og driftssikkerhed. Der er gennemført et screeningsprojekt for vurdering og håndtering af risici i det samlede transmissionssystem, som over de kommende år vil kaste en række forbedringstiltag af sig. Der arbejdes med at afdække behov for levetidsforlængelse af de dele af CTR's systemer, som stammer tilbage fra etableringen. Sideløbende gennemføres de forskellige programmer for opdatering af specifikke elementer på stationerne, så som konvertering til mere energirigtige løsninger – både på pumpesiden og ventilation.

Infrastruktur- og klimaprojekter i det Storkøbenhavnske område vil fortsat betyde, at CTR's anlæg skal flyttes eller beskyttes. Helt aktuelt forventes den nye etape af Nordhavnsvejen og klimatilpasningsprojekt i Gentofte at få indflydelse på CTR's ledningsnet med projekter, der løber indtil 2017.

I begyndelsen af 2015 er en ny spids- og reservelastcentral i Gladsaxe idriftsat, som et led i den igangværende udbygning af fjernvarmeforsyningen i kommunen.

Forventninger vedr. varmekøb fra kraftværkerne

I CTR's klimamålsætnings milepæl for 2015 indgik det, at Amagerværkets blok 3 skulle omstilles til at anvende biomasse. Det lykkedes ikke at opnå enighed med den tidligere ejer af Amagerværket, Vattenfall, så denne milepæl kunne nås, men med en principaftale i 2014 blev der enighed med den nye ejer, HOFOR, om vilkårene for at etablere en helt ny blok 4 til endelig afløsning af den kulfyrede blok 3. I 2015 forventes den indgåede principaftale at kunne afløses af en varmeleveringsaftale, som skal danne grundlag for endelig beslutning og etablering af den nye blok. CTR har afsat planlægningsmæssige og tekniske ressourcer til at fokusere på planlægning, myndighedsbehandling og opførelse af blokken.

I 2014 blev en ekstra mølle til håndtering af biomasse etableret på Avedøreværkets blok 2, og dermed kan værkets kedelkapacitet udnyttes maximalt udelukkende på biomasse, og der er i 2015 indgået aftale imellem DONG Energy og VEKS om, at også Avedøreværkets blok 1 nu omstilles til anvendelse af biomasse samtidig med, at blokken levetidsforlænges.

Regnskabspraksis generelt

Regnskabet aflægges ved en opstilling af resultatopgørelse og balance med tilhørende noter efter driftsøkonomiske principper i overensstemmelse med varmemforsyningslovens bestemmelser.

I henhold til CTR's vedtægter bliver regnskabet også aflagt i overensstemmelse med det kommunale regnskabssystem og principperne herfor. CTR's regnskab er således aflagt i overensstemmelse med styrelsesloven og Økonomi- og Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision m.v. med tilhørende regelsæt/konteringsregler.

Regnskabet efter Økonomi- og Indenrigsministeriets bestemmelser indeholder udgiftsbaserede og omkostningsbaserede regnskabsopstillinger. Til den omkostningsbaserede regnskabsopstilling er der udarbejdet tilhørende regnskabsoversigt, finansieringsoversigt, anlægsoversigt, omregningstabel samt pengestrømsopgørelse.

Regnskab 2014 efter varmemforsyningslovens regler

Ledelsespåtegning for årsregnskabet efter varmeforsyningsloven

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for 2014 for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med varmeforsyningslovens bestemmelser herom. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter for regnskabsåret 2014.

København, den 20. maj 2015

DIREKTION

Inga Thorup Madsen
Administrerende direktør

Jan Elleriis
Vicedirektør

BESTYRELSE

Morten Kabell
Formand

Ruben Kidde
Næstformand

Tue Hækkerup

Jonas Bjørn Jensen

Rasmus Jarlov

Lisbeth Winther

Eva Nielsen

Henrik Zimino

Den uafhængige revisors erklæring for årsregnskabet efter varmeforsyningsloven

Til interessenterne i CTR I/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CTR for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet, omfattende siderne 18 - 33, er aflagt efter lov om varmeforsyning.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med varmeforsyningsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for interessentskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af interessentskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med de krav til regnskabsaflæggelsen, som følger af lov om varmeforsyning og de principper, der er beskrevet på siderne 22 – 23.

Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af revisionen

CTR I/S har enkelte steder i regnskabet anført budgettal for 2014.

Disse budgettal har ikke været underlagt revision.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. maj 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Østerdal
statsautoriseret
revisor

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret
revisor

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af regnskab aflagt efter varmemeforsyningslovens bestemmelser

Periodisering

Udgifter og indtægter er henført til det regnskabsår, som de vedrører uden hensyn til betalings- tidspunkt. Udgifterne er således medtaget i det år, hvor en vare eller ydelse er modtaget, og indtægterne i det år, hvor retten er erhvervet, jf. dog omtale vedr. CO₂-kvoter.

Anlægsudgifter

I de driftsøkonomiske opstillinger aktiveres afholdte direkte henførbare anlægsudgifter ekskl. byggerenter under posterne "igangværende anlægsarbejder" og "idriftsatte anlæg".

Der foretages herefter afskrivninger på idriftsatte anlæg i overensstemmelse med varmemeforsyningslovens bestemmelser. Afskrivninger bliver igangsat efter ibrugtagningstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over 25 år.

Immaterielle anlægsaktiver er investeringer i CTR-varmerelaterede aktiver på anlæg med andet ejerskab, som straksbetales af CTR frem for som en kapitalandel af de løbende varmebe- talinger. De immaterielle anlægsaktiver, der er bundet til en varmeaftale, afskrives lineært over aftalens varighed, og øvrige immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over 10 år.

Henlæggelser

Der er i enkelte tidligere regnskabsår udgiftsført henlæggelser til fremtidige anlægsinvesterin- ger i overensstemmelse med varmemeforsyningslovens bestemmelser. Henlæggelser modregnes i efterfølgende år i afskrivningsgrundlaget for idriftsatte anlæg. Der er ingen udestående hen- læggelser.

Forrentning af indskudskapital

CTR ansøger hvert år om forrentning af indskudskapital. Når forrentning er godkendt, indgår den i budgettet, som derefter kan lægges til grund for priseftersvisning og regnskab.

Driftslager

Indkøb til driftslageret udgiftsføres i regnskabet til kostpris, efterhånden som komponenterne indgår. Derfor aktiveres driftslagerets værdi ultimo ikke i regnskabet.

Kapitalindestående

Kapitalindestående efter varmemeforsyningsloven er opgjort som interessenternes indskud tillagt forrentning af indskud samt afkast fra geotermisk anlæg.

Renteswap-aftaler

Værdien af swapaftaler er vist i note, men er udeladt i balancen.

CO₂-kvoter

Tildelte CO₂-kvoter indregnes ikke i balancen. CO₂-kvoter erhvervet mod vederlag, hvilket endnu ikke har været praktiseret, indregnes i regnskabet som immaterielle anlægsaktiver. CO₂-kvoter måles til anskaffelsessum.

Fortjeneste ved salg af overskydende CO₂-kvoter bliver indregnet i resultatopgørelsen på realisationstidspunktet.

Manglende CO₂-kvoter i forhold til interessentskabets CO₂-emission vil løbende blive indregnet i resultatopgørelsen.

Manglende CO₂-kvoter måles til statusdagens kurs. Hvis det vurderes, at manglende CO₂-kvoter ikke kan erhverves inden 30. april i året efter regnskabsåret, indregnes en ekstra afgift på 100 Euro pr. kvote.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2014

(efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2014	2013
	INDTÆGTER		
	Varmesalg	2.493.253	2.343.622
	Salg af overskydende CO ₂ -kvoter	0	5.423
		2.493.253	2.349.044
	OMKOSTNINGER		
	<u>Drift</u>		
	Varmekøb	-1.992.741	-2.087.763
	El til pumper	-43.574	-54.550
	Køb af CO ₂ -kvoter	0	0
1	Afskrivninger	-76.536	-50.073
2	Forrentning af indskudskapital	0	0
	Afkast geotermisk anlæg	0	0
3	Drift og vedligeholdelse	-68.019	-68.425
	Henlæggelser	0	0
		-2.180.871	-2.260.811
	<u>Administration</u>		
4	Personaleomkostninger	-19.710	-19.104
5	Fremmede tjenesteydelser	-7.415	-8.952
6	Øvrige administrationsomkostninger	-5.266	-5.791
		-32.391	-33.847
	<u>Finansieringsomkostninger</u>		
	Renter af lån	-34.017	-29.535
	Andre finansielle omkostninger	-162	-281
		-34.180	-29.816
	Renter af likvider mv.	546	970
		-33.634	-28.846
	<u>OVER-/UNDERDÆKNING</u>	<u>246.356</u>	<u>25.541</u>

Balance pr. 31. december 2014
(efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2014	2013
	AKTIVER		
7	IGANGVÆRENDE ANLÆGSARBEJDER		
	Immaterielle aktiver	52.438	12.997
	Varmeledninger	1.232	0
	Veksler- og pumpestationer	11.192	6.755
	Spidslastanlæg	33.994	8.971
	Styrings- og overvågningsanlæg	0	0
	Bygninger	30	30
		98.886	28.753
8	IDRIFTSATTE ANLÆG		
	Immaterielle aktiver	873.075	681.406
	Grunde	1.726	1.812
	Bygninger	2.522	2.646
	Varmeledninger	45.691	46.507
	Veksler- og pumpestationer	111.866	101.752
	Spidslastanlæg	26.435	16.882
	Produktionsfaciliteter	35.453	0
	Biler	143	0
	Styrings- og overvågningsanlæg	54.620	50.974
		1.151.530	901.979
	FINANSIELLE AKTIVER		
	Dansk Fjernvarme Geotermi	25	25
		25	25
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	1.250.441	930.757
	LIKVIDE BEHOLDNINGER		
	Kasse	10	9
	Banker	308.895	148.600
		308.905	148.609
	ANDRE TILGODEHAVENDER		
	Kortfristede tilgodehavender	484.138	230.077
		484.138	230.077
11	Underdækning til indregning i varmepriserne	-	89.438
		2.043.483	1.398.881

Balance pr. 31. december 2014
(efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2014	2013
	PASSIVER		
	<u>KAPITALINDESTÅENDE</u>		
9	Interessenternes indskud	15.000	15.000
	Akkumuleret forrentning af indskud	12.899	12.899
	Akkumuleret afkast Geotermisk anlæg	15.000	15.000
	Indskudskapital i alt	42.899	42.899
	<u>HENSÆTTELSER</u>		
	Hensat til forrentning af egenkapital ultimo	0	0
	Hensat til immateriel rettighed	0	0
	Hensat til feriepenge	2.768	2.688
		2.768	2.688
	<u>GÆLD</u>		
10	Kortfristet del af langfristede gæld	82.035	65.638
	Kortfristet gæld	683.740	343.862
		765.775	409.500
	<u>LÅN</u>		
10	Langfristede lån	1.075.123	943.794
11	Overdækning til indregning i varmepriserne	156.918	0
		2.043.483	1.398.881

Noter til regnskabet

1 Afskrivninger

Materielle anlæg afskrives rullende over 25 år.

Immaterielle anlægsaktiver, der er bundet til en varmeaftale, afskrives over rettens varighed.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver afskrives over 10 år.

2 Forrentning af indskudskapital

Der er fortsat ikke modtaget godkendelse fra Energitilsynet vedrørende forrentning af indskudskapital for årene 2011, 2012, 2013, 2014 og 2015.

Nedenstående tabel viser beregning af forrentning af indskudskapital for årene 2011 – 2014 baseret på det enkelte års lange byggerente + 1 %:

år	2011	2012	2013	2014
1.000 DKK	1.606	1.379	1.383	1.318

Note	1.000 DKK	Regnskab 2014	Oprindeligt budget 2014	Budget inkl. tillægs- bevillinger 2014	Regnskab 2013
3	Drift og vedligeholdelse				
	Forebyggende vedligehold	40.564	40.500	40.000	35.307
	Afhjælpende vedligehold	21.954	35.800	37.500	24.589
	Areal- & antenneleje	3.521	3.400	3.700	5.586
	Driftslager	1.980	2.600	2.600	2.943
		<u>68.019</u>	<u>82.300</u>	<u>83.800</u>	<u>68.425</u>
4	Personaleomkostninger				
	Lønninger	16.528	17.700	16.840	16.169
	Pensionsbidrag	2.559	2.900	2.600	2.449
	ATP & andre bidrag	243	200	230	210
	Hensat til feriepenge	80	200	200	131
	Div. personaleomkostninger	993	900	1.025	804
	Refusion kontrolrumsydelse	-969	-900	-970	-934
	Vikarer og konsulenter	-	200	100	-
	Vederlag til bestyrelse	275	300	275	275
		<u>19.710</u>	<u>21.500</u>	<u>20.300</u>	<u>19.104</u>
	Antal medarbejdere gns.	29,9	31,1	30,5	30,0
5	Fremmede tjenesteydelser				
	Systemopgaver	2.924	4.000	4.950	2.900
	Diverse assistancer	3.696	5.600	4.250	4.446
	Revision og erklærings assistance	205	700	400	516
	Årsberetning og juridisk assistance	590	700	1.100	1.091
		<u>7.415</u>	<u>11.000</u>	<u>10.700</u>	<u>8.952</u>

Noter til regnskabet

Note	1.000 DKK	Regnskab	Oprindeligt budget	Budget inkl. tillægsbevillinger	Regnskab
		2014	2014	2014	2013
6	Øvrige administrationsomkostninger				
	Husleje, lys og varme mv.	2.973	3.200	3.200	3.098
	Kontorhold	1.367	1.500	1.500	1.486
	Kørsel, møder og repræsentation	455	600	600	728
	Telefon og porto	213	200	200	180
	Annoncer, reklame mv.	42	100	100	87
	Diverse	216	0	200	213
		<u>5.266</u>	<u>5.600</u>	<u>5.800</u>	<u>5.791</u>
		Saldo	Årets	Idriftsatte	Saldo
		1/1 2014	tilgang	anlæg	31/12 2014
7	Igangværende anlægsarbejder				
	Immaterielle anlægsaktiver	12.997	296.383	256.943	52.438
	Varmeledninger	-	2.484	1.252	1.232
	Veksler- og pumpestationer	6.739	21.677	17.189	11.227
	Spidslastanlæg	8.986	33.767	8.795	33.959
	Biler	-	152	152	-
	Styring og overvågning, SRO	-	5.907	5.907	-
	Produktionsfaciliteter	-	35.849	35.849	-
	Bygninger & grunde	30	-	-	30
	Igangværende anlægsarbejder i alt	<u>28.753</u>	<u>396.220</u>	<u>326.087</u>	<u>98.886</u>

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK

8 Idriftsatte anlæg

	Grunde	Bygninger	Spidslast- anlæg	Vekslere	Ledninger	Biler	SRO- anlæg	Prod. faciliteter	Systemer	Immateri- elle	SUM	
Anskaffelser												
Primo	1.919	18.718	467.800	635.893	1.724.648	-	87.422	1.952	10.999	817.361	3.766.713	
Årets tilgang	-	-	8.795	17.189	1.252	152	5.907	35.849	-	256.943	326.087	
Årets afgang	-	-	-7.539	-8.792	-9.553	-	-	-	-	-	-25.885	
Ultimo	1.919	18.718	469.055	644.291	1.716.347	152	93.329	37.801	10.999	1.074.304	4.066.915	
Afskrivninger												
Primo	-108	-16.072	-448.006	-537.053	-1.678.142	-	-36.449	-1.952	-10.999	-135.955	-2.864.734	
Årets straksafskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Årets afskrivninger	-86	-125	-912	-4.164	-2.067	-9	-2.261	-396	-	-65.275	-75.295	
Årets afgang	-	-	6.298	8.792	9.553	-	-	-	-	-	24.643	
Ultimo	-193	-16.197	-442.620	-532.425	-1.670.656	-9	-38.710	-2.348	-10.999	-201.230	-2.915.386	
Bogført værdi												
Ultimo	1.726	2.522	26.435	111.866	45.691	143	54.620	35.453	-	873.075	1.151.530	
Primo	1.812	2.646	19.794	98.840	46.507	-	50.974	-	-	681.406	901.979	
1	Anlæg			Anlægssum	Afskrivning	Restafskrivning tilbageførte anlæg						
Følgende fuldt afskrevne anlæg er tilbageført i 2014:												
Diverse ledninger				9.553	9.553	-						
Diverse vekslere- & pumpestationer				8.792	8.792	-						
Diverse spidslastanlæg				296	296	-						
Følgende delvist afskrevne anlæg er tilbageført i 2014:												
Høje Gladsaxe varmecentral (delvis)				7.244	6.002	1.242						
I alt				25.885	24.643	1.242						
Regulering anlægsværdi (udover kassation)				7.539	8.792	9.553						25.885

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK
9 Kapitalindestående

Forrentning af indskudskapital jf. note 2

	Indskud	Forrentning tidligere år	Forrentning 2014	Akkumuleret forrentning
København	10.350	8.901	0	8.901
Frederiksberg	2.400	2.064	0	2.064
Gentofte	975	838	0	838
Tårnby	750	645	0	645
Gladsaxe	525	451	0	451
	<u>15.000</u>	<u>12.899</u>	<u>0</u>	<u>12.899</u>

Afkast af Geotermi

	Indskud	Afkast geotermi tidligere år	Afkast 2014	Akkumuleret afkast geotermi
København	10.350	10.350	0	10.350
Frederiksberg	2.400	2.400	0	2.400
Gentofte	975	975	0	975
Tårnby	750	750	0	750
Gladsaxe	525	525	0	525
	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>

Kapitalindestående i alt (Interessenter)

	Indskud	Akkumuleret forrentning indskuds- kapital	Akkumuleret afkast geotermi	Kapital- indestående i alt
København	10.350	8.901	10.350	29.601
Frederiksberg	2.400	2.064	2.400	6.864
Gentofte	975	838	975	2.788
Tårnby	750	645	750	2.145
Gladsaxe	525	451	525	1.501
	<u>15.000</u>	<u>12.899</u>	<u>15.000</u>	<u>42.899</u>

Værdi af renteswap til langfristet lån

	Indskud	Renteswap primosaldo	Årets tilgang	Renteswap ultimo
København	10.350	-38.365	-78.926	-117.291
Frederiksberg	2.400	-8.896	-18.302	-27.198
Gentofte	975	-3.614	-7.435	-11.049
Tårnby	750	-2.780	-5.749	-8.499
Gladsaxe	525	-1.946	-4.003	-5.950
	<u>15.000</u>	<u>-55.602</u>	<u>-114.385</u>	<u>-169.987</u>

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK

10 Langfristede lån

Den langfristede gæld sammensættes således (alle lån er optaget i danske kr.):

LÅN	REST- GÆLD ULTIMO	FORFALD 1. ÅR	FORFALD 2. ÅR	FORFALD EFTER 5 ÅR	REST- GÆLD I ALT
KOM3	30.833	20.556	10.278	0	30.833
KOM4	454.039	26.614	110.657	316.768	454.039
KOM5	83.566	3.021	12.861	67.684	83.566
KOM6	92.290	2.965	12.785	76.540	92.290
KOM7	95.224	2.847	12.306	80.070	95.224
KOM8	117.215	7.560	32.196	77.459	117.215
KOM9	70.626	2.925	11.770	55.931	70.626
KOM10	70.736	5.697	22.924	42.115	70.736
KOM11	142.628	9.851	39.640	93.137	142.628
I ALT	<u>1.157.158</u>	<u>82.035</u>	<u>265.418</u>	<u>809.705</u>	<u>1.157.158</u>
Værdi af renteswap på KOM 4					96.280
Værdi af renteswap på KOM 5					17.278
Værdi af renteswap på KOM 6					13.591
Værdi af renteswap på KOM 7					10.163
Værdi af renteswap på KOM 8					7.024
Værdi af renteswap på KOM 9					8.647
Værdi af renteswap på KOM 10					5.000
Værdi af renteswap på KOM 11					12.005
I alt inkl. renteswap					<u>1.327.144</u>

11 Akkumuleret resultat til senere indregning i varmepriser:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo pr. 1. januar	89.438	114.979
Iflg. Resultatopgørelse	-246.356	-25.541
Underdækning til indregning i varmepriser	<u>-156.918</u>	<u>89.438</u>

Yderligere noter

Note 1.000 DKK

A Interessenternes andele i investeringer og låneoptagelse mv. kan opgøres således:

<u>Investeringer i 2014</u>	
Anlægsinvesteringer:	396.220

<u>Låneoptagelser i 2014</u>	
Optaget lån	225.000

<u>Gældsforpligtelse pr. 31/12 2014</u>	
Diverse kreditorer	765.775
Langfristede lån	1.075.123
	1.840.898

Indbyrdes fordeling

	%	Årets investeringer	Låne optagelse	Gælds- forpligtelse
København	69,0	273.392	155.250	1.270.220
Frederiksberg	16,0	63.395	36.000	294.544
Gentofte	6,5	25.754	14.625	119.658
Tårnby	5,0	19.811	11.250	92.045
Gladsaxe	3,5	13.868	7.875	64.431
	100,0	396.220	225.000	1.840.898

Lån	Løbe- tid år	Hovedstol lån	Udløbsdato	Saldo lån pr. 31/12 2014	Renteswap pr. 31/12 2014
KOM 3	10	200.000	15.03.2016	30.833	-
KOM 4	20	575.000	25.01.2030	454.039	96.280
KOM 5	25	100.000	29.03.2036	83.566	17.278
KOM 6	25	100.000	29.03.2037	92.290	13.591
KOM 7	25	100.000	26.02.2038	95.224	10.163
KOM 8	15	130.000	28.02.2028	117.215	7.024
KOM 9	25	75.000	24.06.2038	70.626	8.647
KOM 10	13	75.000	13.01.2027	70.736	5.000
KOM 11	15	150.000	16.01.2029	142.628	12.005
		1.505.000		1.157.158	169.987

Lån i alt	1.327.144
-----------	-----------

Alle lån er optaget med solidarisk hæftelse.

B Tildelte CO₂-kvoter samt handel med CO₂-kvoter

CTR har ikke handlet med CO₂-kvoter i 2014.

Ved årsskiftet 2014 havde CTR en CO₂-kvotebeholdning på 447.000 kvoter. Med et prisniveau på ca. 7 euro/kvote repræsenterede CTR's kvotebeholdning en værdi på ca. 23 mio. kr.

I 2015 forventes der omkring 300.000 overskydende kvoter fra produktionen i 2014. Heraf skyldes knap 170.000 kvoter, at CTR har indgået en aftale med VEKS om en anden fordeling af kvoter på Avedøreværket end kvotebekendtgørelsens hovedregel. De overskydende kvoter fra produktionen i 2014 ville ved salg til primo 2015 pris have en værdi på ca. 16 mio. kr.

REGNSKAB 2014 EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER

Ledelsespåtegning for årsregnskab efter kommunale regnskabsprincipper

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for 2014 for Centrakommunernes Transmissionsselskab I/S.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med styrelsesloven og Økonomi- og Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision m.v. med tilhørende regelsæt/konteringsregler.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.december 2014 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2014.

København, den 20. maj 2015

DIREKTION

Inga Thorup Madsen
Administrerende direktør

Jan Elleriis
Vicedirektør

BESTYRELSE

Morten Kabell
Formand

Ruben Kidde
Næstformand

Tue Hækkerup

Jonas Bjørn Jensen

Rasmus Jarlov

Lisbeth Winther

Eva Nielsen

Henrik Zimino

Den uafhængige revisors erklæring for årsregnskab efter kommunale regnskabsprincipper

Til interessenterne i CTR I/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CTR I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, som er udarbejdet efter regnskabsbestemmelserne i Budget- og regnskabssystem for kommuner, omfattende siderne 34 - 50.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i Budget- og regnskabssystem for kommuner. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt for valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, bestyrelsens øvrige beslutninger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt god offentlig revisionsskik, jf. lov om kommunernes styrelse. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for interessentskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af interessentskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, bestyrelsens øvrige beslutninger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i Budget- og regnskabssystem for kommuner og de principper der er beskrevet på siderne 38 - 40.

Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, bestyrelsens øvrige beslutninger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Supplerende oplysninger vedrørende forståelse af revisionen

CTR I/S har enkelte steder i regnskabet anført budgettal for 2014.

Disse budgettal har ikke været underlagt revision.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20. maj 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Østerdal
statsautoriseret
revisor

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret
revisor

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af det udgiftsbaserede regnskab efter kommunale regnskabsprincipper

Den anvendte regnskabspraksis for udarbejdelse af det udgiftsbaserede regnskab er uændret i forhold til tidligere år.

Totalregnskab

Regnskabet omfatter samtlige drifts-, anlægs- og kapitalposter.

Principper for indregning og måling

Indtægter og udgifter driftsføres som hovedregel i det regnskabsår, hvor de modsvarende ydelser leveres uden hensyntagen til, hvornår de betales eller forbruges.

I det udgiftsbaserede regnskab udgiftsføres anlægsudgifter i resultatopgørelsen - og optages dermed ikke til afskrivning i balancen.

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af det omkostningsbaserede regnskab efter kommunale regnskabsprincipper

De omkostningsbaserede regnskabstal er udarbejdet efter følgende praksis:

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at de vil bidrage til den fremtidige serviceudøvelse, eller at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde organisationen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når CTR som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå organisationen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anlægsaktiver

Der er i henhold til Økonomi- og Indenrigsministeriets retningslinjer fra 26. juni 2001 samt revision fra maj 2003 opstillet en anlægsoversigt for CTR's aktiver. Udover værdien af de idriftsatte anlæg indeholder oversigten værdier fra driftsregnskabet for kontiene inventar, udstyr, transportmidler og driftslager.

Til forskel fra CTR's regnskabsmæssige afskrivninger jf. varmemforsyningslovens bestemmelser, er der benyttet en lineær afskrivningsprofil over de enkelte aktivers forventede levetid eller brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

For finansielt leasede aktiver er kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på Økonomi- og Indenrigsministeriets retningslinjer. CTR's investeringer inden for tekniske anlæg og maskiner skal efter disse retningslinjer afskrives over varierende årrækker mellem 10 og 40 år afhængig af kategorien af anlæg.

Der er, jævnfør nedenfor, i regnskabet for dette område benyttet en anslået middelfskrivningstid på 30 år.

Grunde	Afskrives ikke
Bygninger og betonkanaler vedrørende ledningsnet	50 år
Tekniske anlæg, maskiner	30 år
Inventar, it-udstyr mv.	5 - 10 år
Immaterielle aktiver	20 år

Grunde og bygninger under udførelse optages i anlægskartoteket og balancen - men afskrives ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til nominel værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til nominel værdi.

Renteswap-aftaler

Værdien af renteswap-aftaler indgår under Kapitalindestående.

CO₂-kvoter

Tildelte CO₂-kvoter indregnes ikke i balancen. CO₂-kvoter erhvervet mod vederlag, hvilket endnu ikke har været praktiseret, indregnes i regnskabet som immaterielle anlægsaktiver. CO₂-kvoter måles til anskaffelsessum.

Fortjeneste ved salg af overskydende CO₂-kvoter bliver indregnet i resultatopgørelsen på realisationstidspunktet.

Manglende CO₂-kvoter i forhold til interessentskabets CO₂-emission vil løbende blive indregnet i resultatopgørelsen.

Manglende CO₂-kvoter måles til statusdagens kurs. Hvis det vurderes, at manglende CO₂-kvoter ikke kan erhverves inden 30. april i året efter regnskabsåret, indregnes en ekstra afgift på 100 Euro pr. kvote.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2014
(efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2014	2013	2014	2013
INDTÆGTER				
Varmesalg	2.493.253	2.343.622	2.493.253	2.343.622
Salg af overskydende CO ₂ -kvoter	0	5.423	0	5.423
	2.493.253	2.349.044	2.493.253	2.349.044
DRIFTSUDGIFTER				
<u>Varmedrift</u>				
Varmekøb	-1.992.741	-2.087.763	-1.992.741	-2.087.763
El til pumper	-43.574	-54.550	-43.574	-54.550
Afskrivninger	-	0	-156.917	-139.672
Regulering udgåede aktiver	-	0	-11.215	-52.762
Drift og vedligeholdelse ekskl. lager	-68.715	-67.531	-68.715	-67.531
Drift og vedligeholdelse lager	696	-895	-	0
Omkostninger varmedrift i alt	-2.104.335	-2.210.738	-2.273.163	-2.402.277
<u>Administration</u>				
Lønninger	-19.710	-19.104	-19.710	-19.104
Fremmede tjenesteydelser	-7.415	-8.952	-7.415	-8.952
Øvrige administrationsomkostninger	-5.266	-5.498	-5.266	-5.498
Administrationsomkostninger i alt	-32.391	-33.553	-32.391	-33.553
DRIFTSUDGIFTER I ALT	-2.136.726	-2.244.291	-2.305.554	-2.435.830
ANLÆGSUDGIFTER				
Immaterielle aktiver	-256.943	-183.714	-	0
Bygninger	0	-2.750	-	0
Spidslastanlæg	-8.795	-3.855	-	0
Veksler- og pumpestationer	-17.189	-55.050	-	0
Varmeledninger	-1.252	-1.238	-	0
Transportmidler	-152	-294	-	0
Styrings- og overvågningsanlæg	-5.907	-14.860	-	0
Øvrige anlægsaktiver	-35.849	0	-	0
Inventar og udstyr	0	0	-	0
Igangværende arbejder	-70.133	9.238	-	0
ANLÆGSUDGIFTER I ALT	-396.220	-252.524	-	0
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER				
Renter af lån	-34.017	-29.535	-34.017	-29.535
Andre renter	-162	-281	-162	-281
Renter af likvide aktiver mv.	546	970	546	970
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER I ALT	-33.634	-28.846	-33.634	-28.846
<u>DRIFTSRESULTAT</u>	<u>-73.327</u>	<u>-176.617</u>	<u>154.064</u>	<u>-115.631</u>

Omregningstabel for 2014

1.000 DKK

ÅRETS DRIFTSRESULTAT - OMKOSTNINGSBASERET

fratrullet aktiverede anskaffelser i året (anlægsudgifter)

med tillæg af foretagne afskrivninger i året

Driftslagertilgang/-afgang

ÅRETS DRIFTSRESULTAT - UDGIFTSBASERET

2014	2013
154.064	-115.631
-396.220	-252.524
168.133	192.433
696	-895
-73.327	-176.617

Balance pr. 31. december 2014

(efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK**AKTIVER**ANLÆGSAKTIVER

Bygninger
 Spidslastanlæg
 Veksler- og pumpestationer
 Varmeledninger
 Transportmidler
 Styrings- og overvågningsanlæg
 Øvrige anlægsaktiver
 Inventar og udstyr
 Igangværende arbejder

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Systemer
 Immaterielle anlæg
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Dansk Fjernvarme Geotermi
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

ANLÆGSAKTIVER I ALTOMSÆTNINGSAKTIVER

TILGODEHAVENDER
 Varebeholdninger
 Kortfristede tilgodehavender
TILGODEHAVENDER I ALT

LIKVIDE BEHOLDNINGER

Kasse
 Banker
LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT

AKTIVER I ALT**Omkostningsbaseret**

	2014	2013
Bygninger	13.591	14.445
Spidslastanlæg	234.396	247.819
Veksler- og pumpestationer	233.831	245.645
Varmeledninger	623.516	674.070
Transportmidler	361	303
Styrings- og overvågningsanlæg	53.301	55.077
Øvrige anlægsaktiver	36.068	520
Inventar og udstyr	0	44
Igangværende arbejder	98.886	28.753
<u>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>1.293.950</u>	<u>1.266.676</u>
Systemer	0	0
Immaterielle anlæg	884.392	683.578
<u>IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>884.392</u>	<u>683.578</u>
Dansk Fjernvarme Geotermi	25	25
<u>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
<u>ANLÆGSAKTIVER I ALT</u>	<u>2.178.367</u>	<u>1.950.279</u>
<u>OMSÆTNINGSAKTIVER</u>		
TILGODEHAVENDER		
Varebeholdninger	21.097	21.792
Kortfristede tilgodehavender	484.138	230.077
<u>TILGODEHAVENDER I ALT</u>	<u>505.235</u>	<u>251.869</u>
<u>LIKVIDE BEHOLDNINGER</u>		
Kasse	10	9
Banker	308.895	148.600
<u>LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT</u>	<u>308.905</u>	<u>148.609</u>
AKTIVER I ALT	2.992.506	2.350.757

PASSIVERKAPITALINDESTÅENDE

Kapitalindestående primo
 Værdiregulering renteswap
 Årets resultat
 Kapitalindestående ultimo

LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Langfristede lån

KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Kortfristet del af langfristede gæld
 Kortfristet gæld, i øvrigt

PASSIVER I ALT**Omkostningsbaseret**

	2014	2013
Kapitalindestående primo	939.174	998.873
Værdiregulering renteswap	-114.385	55.932
Årets resultat	154.064	-115.631
Kapitalindestående ultimo	978.853	939.174
<u>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</u>		
Langfristede lån	1.245.110	999.396
<u>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</u>		
Kortfristet del af langfristede gæld	82.035	65.638
Kortfristet gæld, i øvrigt	686.508	346.550
PASSIVER I ALT	2.992.506	2.350.757

Pengestrømsopgørelse for 2014

(efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Omkostningsbaseret	
	2014	2013
Resultat ifølge resultatopgørelse	154.064	-115.631
Tilbageførsel af anskaffelser/afskrivninger	168.133	192.433
Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	696	-895
Ændring i varedebitorer	-254.061	26.427
Ændring i leverandørgæld	339.958	-43.682
Pengestrømme vedrørende drift	408.790	58.652
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-256.943	-183.714
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-139.277	-68.810
Pengestrømme vedrørende investeringer	-396.220	-252.524
Afdrag på lån	-77.274	-60.910
Optagelse af lån	225.000	305.000
Pengestrømme vedrørende finansiering	147.726	244.090
PENGESTRØMME I ÅRET	160.296	50.219
Likvide midler primo året	148.609	98.390
LIKVIDE MIDLER PR. 31.12	308.905	148.609
Kapitalindestående primo	939.174	
Værdiregulering renteswap	-114.385	
Årets resultat	154.064	
Kapitalindestående ultimo	978.853	

Anlægsoversigt

Beregning af nedskrevet anlægsværdi
Opstilling efter Indenrigs- og Sundhedsministeriets retningslinjer
1.000 DKK

i. Anlægsaktiver											ii Omsæt- nings- aktiver		I alt	
Materielle											Immaterielle		Drifts- lager	
01 Bygninger inkl. grund	0202 Spidslast- anlæg	0204 Veksler- stationer	0206 Lednings- anlæg	0207 Trans- port- midler	02 Tekniske anlæg 0208 SRO anlæg	0209 Øvrige anlægs- aktiver	03 Inventar og ud- styr	04 I gang- værende arbejder	Materielle anlægs- aktiver i alt	05 Systemer	Immaterielle anlæg			
Anskaffelser														
Primo	20.637	467.800	635.893	1.724.648	592	87.422	1.952	1.306	28.753	2.969.004	10.999	817.361	21.792	3.819.157
Årets tilgang	-	8.795	17.189	1.252	152	5.907	35.849	-	70.133	139.277	-	256.943	-	396.220
Årets afgang	-	-7.539	-8.792	-9.553	-110	-	-	-		-25.994	-	-	-696	-26.690
Ultimo	20.637	469.055	644.291	1.716.347	634	93.329	37.801	1.306	98.886	3.082.287	10.999	1.074.304	21.097	4.188.686
Afskrivninger														
Primo	6.193	219.981	390.248	1.050.578	290	32.346	1.431	1.261	-	1.702.328	10.999	133.783	-	1.847.110
Årets straksafskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	854	16.263	27.806	47.759	78	7.683	302	44	-	100.789	-	56.129		156.917
Årets afgang	-	-1.585	-7.594	-5.506	-94	-	-	-	-	-14.779	-	-		-14.779
Ultimo	7.047	234.659	410.460	1.092.831	274	40.028	1.733	1.306	-	1.788.337	10.999	189.912	-	1.989.248
Bogført værdi														
Ultimo	13.591	234.396	233.831	623.516	361	53.301	36.068	-	98.886	1.293.950	-	884.392	21.097	2.199.438
Primo	14.445	247.819	245.645	674.070	303	55.077	520	44	28.753	1.266.676	-	683.578		1.950.254
	854	13.423	11.814	50.554	-58	1.776	-35.547	44	-70.133	-27.273	-	-200.814		-249.184
Ultimo indlæst	13.591	234.396	233.831	623.516	361	53.301	36.068	-		1.195.063	-	884.392		
Kontrol ultimo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol primo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.792	
Regulering anlægsværdi (udover kassation)		7.539	8.792	9.553		-	-				-			25.885
Regulering afskrivninger (udover kassation)		1.585	7.594	5.506		-	-				-			14.685

Personaleoversigt

Antal fuldtidsbeskæftigede 2014

	<u>Budget</u>	<u>Faktisk forbrug</u>
Direktion	2,0	2,0
Regnskabschef	1,0	1,0
Ingeniører	6,9	6,7
Maskinmestre	4,0	4,0
Akademiske medarbejdere	4,0	3,0
Kontormedarbejdere	5,2	5,1
Kontrolrumsmestre	<u>8,0</u>	<u>8,0</u>
I alt	<u><u>31,1</u></u>	<u><u>29,9</u></u>

Regnskabsoversigt 2014

(efter kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Regnskab 2014	Budget inkl. tillægs- bevillinger	Afvigelse	Oprindeligt budget	Regnskab 2013
A. <u>DRIFTSVIRKSOMHED</u>	-356.526	-326.700	-29.826	-216.100	-104.753
Salg af varme	-2.493.253	-2.344.000	-149.253	-2.565.500	-2.343.622
Salg af CO ₂ -kvoter	0	0	0	0	-5.423
Køb af varme	1.992.741	1.853.700	139.041	2.175.000	2.087.763
Køb af CO ₂ -kvoter	0	0	0	0	0
El til pumper	43.574	43.000	574	54.000	54.550
Resultat af primær drift	-456.937	-447.300	-9.637	-336.500	-206.731
Øvrige administrationsudgifter	32.391	36.800	-4.409	38.100	33.553
Drift og vedligeholdelse	68.019	83.800	-15.781	82.300	68.425
Årets afskrivninger	156.917	0	156.917	0	139.672
Modregningskonto	-156.917	0	-156.917	0	-139.672
B. <u>ANLÆGSVIRKSOMHED</u>	396.220	433.600	-37.380	405.300	252.524
Immaterielle investeringer	296.383	325.000	-28.617	284.000	172.513
Grunde og bygninger	0	2.800	-2.800	6.100	0
Varmeledninger	2.484	6.000	-3.516	6.300	1.238
Veksler- og pumpestationer	21.677	40.400	-18.723	46.000	56.023
Spidslastanlæg	33.767	49.100	-15.333	50.700	7.596
Produktionsfaciliteter	35.849	0	35.849	0	0
Transportmidler	152	200	-48	0	294
Styrings- og overvågningsanlæg	5.907	10.100	-4.193	12.200	14.860
Rådighedsbeløb	0	0	0	0	0
C. <u>RENTER</u>	33.634	34.400	-766	37.600	28.846
Renter af likvide aktiver	-546	-400	-146	-200	-970
Renter af lån	34.017	34.800	-783	37.800	29.535
Andre finansielle omkostninger	162	0	162	0	281
D. <u>FINANSFORSKYDNINGER</u>	74.399	2.400	71.999	-24.900	67.474
Ændring af likvide aktiver	160.296	2.400	157.896	-24.900	50.219
Øvrige:					
Kortfristede tilgodehavender	254.061	0	254.061	0	-26.427
Kortfristet gæld	-339.958	0	-339.958	0	43.682
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
E. <u>AFDRAG PÅ LÅN</u>	77.274	81.300	-4.026	88.100	60.910
Afdrag på lån	77.274	81.300	-4.026	88.100	60.910
A + B + C + D + E	225.000	225.000	0	290.000	305.000
F. <u>FINANSIERING</u>	-225.000	-225.000	0	-290.000	-305.000
Låneoptagelse	-225.000	-225.000	0	-290.000	-305.000
<u>BALANCE</u>	0	0	0	0	0

Finansieringsoversigt 2014 (udgiftsbaseret)

(efter kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Regnskab 2014	Budget inkl. tillægs- bevillinger	Afvigelse	Oprindeligt budget	Regnskab 2013
Likvid beholdning primo	148.609	148.609	0	72.874	98.390
Årets resultat	-73.327	-141.300	67.973	-226.800	-176.617
Lånoptagelse	225.000	225.000	0	290.000	305.000
Øvrige finansforskydninger	85.897	0	85.897	0	-17.255
Afdrag på lån	-77.274	-81.300	4.026	-88.100	-60.910
Likvide beholdninger ultimo	308.905	151.009	157.896	47.974	148.609

Bemærkninger til regnskabsoversigt

(efter de kommunale regnskabsprincipper)

Regnskabsoversigt 2014 viser den kommunale opstillingsform og bruges til at sammenholde regnskabet for 2014 med regnskabet for 2013. Der sammenholdes desuden med det oprindelige budget for 2014 og budgettet inklusive tillægsbevillinger. De seneste tillægsbevillinger til budget 2014 blev besluttet på CTR's bestyrelsesmøde den 1. oktober 2014.

Regnskabsoversigten fremgår af side 47.

Regnskabsoversigtens formål er at vise udgifternes fordeling på drift, anlæg, renter og de heraf afledte finansforskydninger sammensat af likvide poster og lån.

Regnskabsoversigten kan fortolkes som en beskrivelse af virksomhedens kassetræk. Positive fortegn udtrykker en formindskelse af de likvide midler. Negative fortegn udtrykker forøgelse af de likvide midler.

Nedenfor kommenteres regnskabsoversigtens hovedposter i forhold til den opgjorte afvigelse mellem budget og regnskab for 2014.

A. Driftsvirksomhed

Resultatet af driftsvirksomheden endte 140 mio. kr. bedre end budgetteret og 30 mio. kr. bedre end den seneste forventning.

Primær drift (køb og salg af varme samt elforbrug til pumpning) medførte isoleret set et bedre resultat på 120 mio. kr. Administrationsomkostningerne blev 6 mio. kr. mindre end budgetteret mens omkostningerne til drift og vedligehold blev 14 mio. kr. lavere end budgetteret.

B. Anlægsvirksomhed

Udgifter til anlægsvirksomheden blev totalt set 9 mio. kr. (2 %) mindre end budgetteret. Den mest markante afvigelse var investeringen i den tidligere DONG Energy andel af HGS-anlægget, som ikke indgik i budgettet.

C. Renter

Nettoudgiften til renter har været 4 mio. kr. mindre end budgetteret. Dette skyldes primært den forbedrede likviditet, der har udskudt låntagning.

D. Finansforskydninger

Som konsekvens af de ovenfor beskrevne afvigelser mellem de budgetterede og de realiserede udgifter for henholdsvis drift, anlæg og renter kan den samlede afvigelse i form af finansforskydninger opgøres til 99 mio. kr. Heraf er 185 mio. kr. forhøjet likviditet, hvorfra trækkes forskellen mellem forrige års og dette års opgørelse af korte tilgodehavender og kort gæld.

E. Afdrag på lån

Afdrag på CTR's lån er mindre end budgetteret, bl.a. som følge af mindre låntagning end forudsat.

F. Finansiering

Der er optaget et 15-årigt og et 13-årigt variabelt forrentet obligationsbaserede lån på hhv. 150 og 75 mio. kr. i KommuneKredit med tilknyttede renteswaps fra Nordea og Danske Bank, der har etableret fastrentevilkår for lånene.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2015/2

Dato: 12-05-2014

Bilag 2.2

J.nr.: 200206/79051

Til dagsordenens punkt
2

Web J

EMNE:

REVISIONSPROTOKOLLAT 2014

Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S

Revisionsprotokollat til årsrapport 2014

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
1. Revision af årsregnskabet	378
1.1 Årsregnskabet	378
1.2 Drøftelser med direktionen om besvigelser	379
1.3 Risikovurdering og revisionsstrategi for 2014	379
1.3.1 It-anvendelse og forretningsgange	380
2. Revision i årets løb	380
3. Kommentarer til årsregnskabet	381
3.1 Resultatopgørelsen	381
3.2 Balancen	382
4. Forvaltningsrevision	386
4.1 Lovpligtig forvaltningsrevision	386
4.2 Dyberegående forvaltningsrevision	387
5. Øvrige oplysninger	387
5.1 Ledelsens regnskabserklæring og ikke-korrigerede fejl i årsregnskabet	387
5.2 Eftersyn af bestyrelsens protokoller og overholdelse af god bogføringsskik	387
5.3 Andre opgaver	387
6. Konklusion på den udførte revision	387
7. Revisionens formål og omfang samt ansvarsfordeling	387
8. Erklæring	388

Revisionsprotokollat til årsrapport 2014

1. Revision af årsregnskabet

1.1 Årsregnskabet

Som revisorer for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S (CTR) har vi afsluttet revisionen af interessentskabets regnskab pr. 31. december 2014, aflagt efter varmemforsyningslovens bestemmelser, som udviser følgende resultat, aktiver og egenkapital:

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultat	246.356	25.541
Aktiver	2.043.484	1.398.881
Egenkapital	42.899	42.899

Årsregnskabet indeholder tillige resultatopgørelse og balance, udarbejdet efter kravene i bekendtgørelse om kommuners budget- og regnskabsvæsen, revision m.v. Vi har ligeledes afsluttet revisionen af regnskabet pr. 31. december 2014, aflagt efter disse regler, som udviser følgende resultat, aktiver og egenkapital:

	t. kr.
Årets resultat (omkostningsbaseret)	154.064
Aktiver (omkostningsbaseret)	2.992.506
Egenkapital (omkostningsbaseret)	978.853
Årets resultat (udgiftsbaseret)	(73.327)

Årets resultat, aktiver og egenkapital udviser betydelige forskelle mellem de to regelsæt, hvilket skyldes, at regnskaberne udarbejdes efter forskellige regnskabsprincipper og regnskabsmæssige skøn, primært omkring levetid på anlægsaktiver og dermed afskrivningerne herpå. Forskellen i årets resultat og egenkapitalen pr. 31. december 2014 mellem regnskabet, aflagt efter varmemforsyningslovens bestemmelser samt det omkostningsbaserede regnskab, aflagt efter det kommunale regelsæt/konteringsregler, kan opstilles således:

	mio. kr.
Årets resultat efter varmemforsyningsloven	246
Afskrivninger efter varmemforsyningsloven, tilbageført	76
Afskrivninger efter de kommunale regler	(157)
Regulering vedrørende udgåede aktiver (udskiftede/udgåede aktiver)	(11)
Resultat efter ministeriets regler (omkostningsbaseret)	154

	<u>mio. kr.</u>
Egenkapital efter varmemforsyningsloven	43
Prismæssig over/underdækning til senere indregning i varmepris	157
Værdi af anlægsaktiver efter varmemforsyningsloven, tilbageført	(1.250)
Værdi af renteswap efter de kommunale regler, indregnet	(170)
Værdi af anlægsaktiver efter de kommunale regler, indregnet	2.178
Varebeholdninger efter de kommunale regler, indregnet	<u>21</u>
Egenkapital efter de kommunale regler (omkostningsbaseret)	<u>979</u>

I det efterfølgende refererer tallene til regnskabet opgjort efter varmemforsyningsloven.

1.2 Drøftelser med direktionen om besvigelser

I forbindelse med planlægning af vores revision har vi forespurgt interessentskabets direktion om risikoen for besvigelser.

Direktionen har over for os oplyst, at der efter dens vurdering ikke er særlig risiko for besvigelser, og at interessentskabet har et effektivt kontrolmiljø, der afdækker risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, herunder fejlinformation som følge af regnskabsmanipulation eller misbrug af interessentskabets aktiver. Direktionen har endvidere oplyst, at den ikke har kendskab til besvigelser eller igangværende undersøgelser af formodede besvigelser. Vi skal bemærke, at vi ikke under vores revision har konstateret fejl i årsregnskabet som følge af besvigelser.

1.3 Risikovurdering og revisionsstrategi for 2014

Revisionen gennemføres med udgangspunkt i en af os udarbejdet revisionsstrategi. Revisionsstrategien skal sikre, at revisionen fokuseres mod de væsentligste og mest risikofyldte forretningsmæssige og administrative områder af betydning for årsregnskabet.

Baseret på vores drøftelser med interessentskabets ledelse og vores kendskab til interessentskabets aktiviteter og forhold i øvrigt har vi koncentreret revisionen om følgende regnskabslementer og områder:

- Varmesalg
- Varmekøb
- Lønninger
- Anlægsaktiver

1.3.1 It-anvendelse og forretningsgange

Det er vores vurdering, at der – set i sammenhæng med de øvrige interne kontroller i virksomheden – er etableret tilstrækkelige interne kontroller i og omkring Dynamics AX-løsningen på de områder, som vi har gennemgået som grundlag for vores revision af interessentskabets årsregnskab.

2. Revision i årets løb

Som led i vores revision vedrørende regnskabsåret 2014 har vi foretaget uanmeldt eftersyn af de likvide beholdninger den 23. oktober 2014, herunder afstemt kasse- og bankbeholdninger pr. eftersynsdagen.

Interessentskabets bogføring ajourføres løbende. Der foretages løbende afstemninger af likvider, ligesom saldi vedrørende debitorer og kreditorer specificeres på åbenstående poster.

2.1 Forretningsgange og interne kontroller

Vi har foretaget en gennemgang af de af interessentskabet tilrettelagte forretningsgange på de under pkt. 1.3 anførte områder med henblik på at vurdere interessentskabets kontrolmiljø på de anførte områder.

Vi har efterfølgende principielle kommentarer til forretningsgangene:

Varmesalg

Afregning og opkrævning af varmesalg er primært baseret på måleraflæsninger, foretaget af CTR's tilsynsførende på vekslerstationerne.

Der er for aftagerkommunerne fuld indsigt i vekslerdriften, det vil sige, aftagerkommunerne kan foretage kontrolaflæsninger. Hyppige måleraflæsninger, herunder kontrol med vekslernes driftseffektivitet, betyder, at eventuelle målersvigt konstateres hurtigt. Det er vores vurdering, at den interne kontrol i varmeafregningsrutinerne er tilstrækkelig og fungerer tilfredsstillende.

Varmekøb

CTR's kontering omkring varmekøb er relativt detaljeret, idet kontoplanen er opdelt ud fra en driftsteknisk synsvinkel, som led i den interne driftstekniske styring. Efterfølgende konteringskontrol foretages af CTR's driftsingeniører i forbindelse med udarbejdelsen af varmesalgsregninger.

Derudover anvendes varmespildsberegninger til at sandsynliggøre varmekøbets nøjagtighed, ligesom der fra interessentskabets IT-system kan udtrækkes særlige perioderapporter over den primære drift for kontrol af en ensartet periodisering af de enkelte måneders varmekøb og varmesalg.

Det er vores vurdering, at den interne kontrol omkring varmekøb er tilstrækkelig og fungerer tilfredsstillende.

Varmelastsamarbejde Varmelast.dk

CTR har siden starten af 2008 indgået i et operatørsamarbejde med VEKS og HOFOR A/S (tidligere Københavns Energi) omkring planlægning og afgivelse af ordre på varmeleverancer fra de enkelte værker (Varmelast.dk samarbejde). Samarbejdet er en konsekvens af liberaliseringen af energimarkedet, og samarbejdet skal sikre en fortsat hensigtsmæssig varmforsyning under hensyntagen til miljø, forsyningssikkerhed samt økonomi. CTR er operatør i Varmelast.dk-samarbejdet og modtager refusion på i alt 45% af de omkostninger, der følger af samarbejdet. Refusionerne er i årsregnskabet modregnet i de omkostninger, som refusionerne kan henføres til.

Lønninger

CTR er i løbet af 2014 overgået fra KMD Opusløn til Silkeborg Data lønsystem. Lønberegninger sker på grundlag af oplysninger fra CTR.

Silkeborg Data forestår lønudbetaling, pensionsafregning og indberetning til SKAT, mens CTR selv afregner ATP, arbejdsmarkedsbidrag og A-skat.

CTR har ansvaret for, at der afgives korrekte indkomstoplysninger til SKAT.

3. Kommentarer til årsregnskabet

3.1 Resultatopgørelsen

Varmesalg og varmekøb netto, 500 mio.kr.

Varmesalg til interessentkommunerne er afstemt til salgsfakturaer.

Varmekøb fra leverandører er sammenholdt med købsfakturaer.

I forbindelse med gennemgangen af varmekøb og -salg har vi påset, at der er foretaget korrekt periodisering af købs- og salgsfakturaer.

Analyse af årets varmekøb og varmesalg viser, at den samlede varmekøbspris, korrigeret for reguleringer vedrørende tidligere år, er faldet med 6,3% i forhold til 2013, mens CTR's salgspris er steget 7,5%. Det beregnede "ledningstab" for 2014 er opgjort til 0,4% af varmekøbet, svarende til et fald på 0,1% point i forhold til 2013. Ledningstabet ligger på et af interessentskabets ledelse vurderet acceptabelt niveau, og udviklingen heri følges løbende. Udviklingen i priserne betyder, at indtjening på den primære drift, set i forhold til det samlede varmesalg, er steget fra 8,5% i 2013 til 18,4% i 2014.

Udviklingen i den primære drift skal ses på baggrund af varmemforsyningslovens krav om, at varme-driften skal "hvile-i-sig-selv".

Driftslager og pladelager

Værdien af driftslagerbeholdninger inkl. pladelager udgjorde pr. 31. december 2014 30,1 mio.kr. Indkøb til lagre udgiftsføres. Indkøbet i 2014 udgjorde 1,9 mio.kr.

Der er foretaget afstemning af lagersystem til interessentskabets økonomisystem pr. 31. december 2014, hvilket ikke har givet anledning til bemærkninger. De implementerede forretningsgange omkring lagerregistreringen har således fungeret tilfredsstillende i 2014.

Det er påset, at der foreligger lageropgørelseserklæring samt afstemning af pladelagerbeholdningen hos APV Baker A/S.

Drift og vedligeholdelse, 68 mio.kr.

En betydelig del af de samlede omkostninger til drift og vedligeholdelse er dækket ved fastprisaftaler med de deltagende kommuner og serviceaftaler med private firmaer. Årets forbrug er 0,4 mio.kr. mindre end sidste år, og 15,8 mio.kr. mindre end budgetteret. Besparelserne i forhold til budget ligger hovedsageligt på afhjælpende vedligeholdelse med 15,5 mio.kr. Der er foretaget en regnskabsanalytisk kontrol af specifikation af regnskabsposten, herunder sammenholdelse med tidligere år. Det er samtidig stikprøvevist kontrolleret til underliggende dokumentation. Det er påset stikprøvevist, at der er foretaget korrekt periodisering.

Gennemgangen af drift og vedligeholdelse har ikke givet anledning til bemærkninger.

Lønninger, 19,7 mio.kr.

De budgetterede lønomkostninger i 2014 andrager 20,3 mio.kr., mens de faktiske udgifter har udgjort 19,7 mio.kr. mod 19,1 mio.kr. for sidste år. Vi har stikprøvevist kontrolleret, at ansatte er oprettet i overensstemmelse med overenskomsterne og indgåede lønaftaler. Vi har endvidere analyseret lønniveauet, herunder pr. medarbejder og sammenlignet med de foregående 2 år.

Revisionen af lønområdet har ikke givet anledning til bemærkninger.

3.2 Balancen

Anlægsudgifter

Årets anlægsudgifter andrager 396 mio.kr., hvorefter totalt afholdte anlægsudgifter andrager 4.575 mio.kr. Af den samlede sum andrager immaterielle anlægsudgifter 1.125 mio.kr.

Disse kan specificeres således:

	Saldo 01.01 mio.kr.	Tilgang mio.kr.	Saldo 31.12 mio.kr.
Honorarer mv. til ingeniører og andre konsulenter	784	16	800
Entreprenør- og øvrige udgifter	2.566	84	2.650
Rådighedsrettigheder (immateriel)	829	296	1.125
	4.179	396	4.575
Heraf udgåede anlæg	(385)	(25)	(410)

Immaterielle anlægsaktiver består af CTR's betaling af rettigheder til at modtage varme fra specifikke anlæg, opført af DONG (DONG Energy Thermal Power A/S) og HOFOR. Betalingen for rettighederne svarer til en andel af anlæggenes anlægssum for varmesiden, og aftalen medfører, at CTR kan købe varmen for en pris, der ikke indeholder afskrivning og forrentning på de anlæg, CTR har betalt. I modsætning til hvis anlægsinvesteringen var foretaget af CTR, har CTR ikke ejendomsretten til anlæggenes. Aktivets værdi er således afhængig af, at leverandøren er i stand til at leve op til leveranceforpligtelsen. For så vidt angår aftalen med HOFOR har HOFORs moderselskab afgivet garanti for tilbagebetaling, hvis leverancen ikke kan gennemføres. Dong Energy A/S har afgivet en tilsvarende garanti.

Konsulenthonorarer mv. omfatter dels direkte henførbare udgifter ifølge konsulenternes honorarregninger, og dels andele af fælles anlægshonorarer, som er fordelt på de enkelte anlægsdele efter en af konsulenterne udarbejdet fordelingsnøgle, som er godkendt af direktionen.

Det er påset, at der i overensstemmelse med den med rådgiveren indgåede aftale foreligger erklæring fra rådgiverens statsautoriserede revisor om rigtigheden af honorarberegningen. CTR's direktion har modtaget kopi af erklæringen.

I forbindelse med gennemgang af anlæg, som ikke længere anvendes eller som er erstattet af nyinvesteringer på et senere tidspunkt, er afgangsført 26 mio.kr. Anlæggene har, bortset fra restafskrivning af 1,2 mio. kr., været fuldt afskrevet, som følge af den tidligere afskrivningspraksis på 5 år jf. varmesynsloven. I forhold til det kommunale regnskab er der udgiftsført et tab på 1,9 mio.kr (restafskrivning).

Vi har foretaget stikprøvevis kontrol af bogførte entrepriseudgifter. Pr. 31. december 2014 er der idriftsat anlæg for et beløb af 4.067 mio.kr.

Rekvisationer og fakturaer er omfattet af det af økonomisystemet opsatte godkendelsesflow.

Afskrivninger, 77 mio.kr.

Materielle anlægsaktiver afskrives over 25 år fra og med 2012 (tidligere 5 år). Anlægsbeløb fra før 2012 afskrives med udgangspunkt i den resterende bogførte værdi, således at den samlede afskrivningsperiode bliver 25 år.

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver sker over den aftalte rettigheds varighed for de aktiver, der er bundet til en varmeaftale, og 10 år for øvrige immaterielle anlægsaktiver.

Afskrivninger er beregnet inden for de i Energiministeriets bekendtgørelse nr. 175 af 18. marts 1991 fastsatte grænser.

Vi har påset, at der er anmeldt et budget til Energitilsynet. Ifølge det seneste anmeldte budget til Energitilsynet er der budgetteret med afskrivninger på 87.500 t.kr. for 2014. De faktiske afskrivninger udgør for 2014 76.536 t.kr.

Vores revision har ikke givet anledning til bemærkninger.

Likvide beholdninger, 308 mio.kr.

Likvide beholdninger er afstemt til opgørelse fra banker.

Kortfristede tilgodehavender, 484 mio.kr.

	<u>mio.kr.</u>
HOFOR A/S (tidligere Københavns Energi)	94
Frederiksberg Fjernvarme A/S	35
Gentofte Kommune Kraftvarme	21
Tårnby Forsyning Varme A/S	8
Gladsaxe Kommune	9
Veks	1
Tilgodehavende moms	34
Udvekslingsaftale Veks/HOFOR	117
Produktionsanlæg	160
Andre tilgodehavender	<u>5</u>
	<u>484</u>

Der er udsendt saldomeddelelser i forbindelse med vores revision. Vi har udsendt i alt 5 saldomeddelelser til debitorer, svarende til i alt 167 mio.kr. Der er på nuværende tidspunkt ikke modtaget svar, hvorfor vi vil følge op herpå i forbindelse med revisionen for 2015. Debitorer er endvidere sammenholdt med efterfølgende betalinger.

Varmemæssige reguleringer (Akkumuleret overskud), 157 mio.kr.

Den akkumulerede overdækning udgør 157 mio.kr. Denne overdækning skal indregnes i varmepriserne i de kommende år.

Egenkapital, 43 mio.kr.

CTR's egenkapital består foruden oprindeligt kapitalindskud på 15 mio.kr., af akkumuleret forrentning på 13 mio.kr. samt akkumuleret Geotermiafkast 15 mio.kr.

Energitilsynet har ved skrivelse af 8. april 2015 oplyst, at det efter energitilsynets opfattelse ikke var muligt at beregne og indregne afkast af geotermi i varmeprisen, efter den metode der er anvendt af CTR I/S. CTR I/S har oplyst Energitilsynet om den anvendte fremgangsmåde første gang ved skrivelse den 7. juli 2007 ligesom Energitilsynet efterfølgende har godkendt afkastberegning i en anden sag efter samme princip som anvendt af CTR I/S. Energitilsynet har efterfølgende erkendt, at denne godkendelse ikke var rigtig. Energitilsynet har under hensyntagen til, at CTR I/S har været i god tro, afsluttet sagen uden yderligere betingelser.

Henlæggelser, 0 mio.kr.

Der kan henlægges op til 20% årligt af de budgetterede anlægsudgifter på anlæg, som forventes idriftsat inden for de kommende 5 år. Den akkumulerede henlæggelse kan dog maksimalt udgøre 75% af de budgetterede udgifter på disse anlæg. CTR har i 2014 ikke foretaget henlæggelser til budgetterede anlægsudgifter på anlæg, som forventes idriftsat inden for de kommende 5 år.

Eventualforpligtelser, 0 mio.kr.

I forbindelse med Metrobyggeriet har CTR været nødt til at flytte varmeledninger. Udgiften hertil er viderefaktureret til Metroselskabet, som har accepteret i første omgang at betale udgiften, men som havde forbeholdt sig ret til eventuelt senere at kræve hele eller dele af beløbet retur, hvilket er sket. Ekspropriationskommissionen er kommet med en kendelse i sagen, som falder ud til Metroselskabets fordel, men CTR og de øvrige ledningsejere har indbragt kendelsen for Østre Landsret. Såfremt kendelsen herefter fastholdes, vil dette medføre en yderligere anlægsudgift for CTR i størrelsesorden 25 mio. kr. Der er ikke foretaget hensættelse til et eventuelt krav, som måtte opstå.

Kortfristet gæld i øvrigt, 766 mio.kr.

Fordeler sig med:

	<u>mio.kr.</u>
Leverandørgæld mv.	319
Afsatte omkostninger vedrørende 2014	365
Kortfristet del af langfristet gæld	<u>82</u>
	<u>766</u>

Der er udsendt saldomeddelelser i forbindelse med vores revision. Vi har udsendt i alt 5 saldomeddelelser til kreditorer, svarende til i alt 288 mio.kr. Der er på nuværende tidspunkt ikke modtaget svar, hvorfor vi vil følge op herpå i forbindelse med revisionen for 2015. Kreditorer er endvidere sammenholdt med efterfølgende betalinger.

Årets momstilsvar er afstemt og sandsynliggjort.

Langfristede lån, 1.075 mio.kr.

Langfristede lån er afstemt til engagementsforespørgsler pr. 31. december 2014. Der er i 2014 optaget nye lån på i alt 225 mio.kr. i KommuneKredit med variabel forretning. CTR har som ved tilsvarende tidligere låneoptagelser hos KommuneKredit, indgået renteswapaftaler med henblik på at sikre en fast forrentning af lånene. Renteswapaftalerne har på statusdagen en negativ værdi på 170 mio.kr. Værdien af renteswapaftalen er alene indregnet i det kommunale regnskab, mens det i regnskabet aflagt efter varmemforsyningsloven, alene er noteoplyst, hvilket er i overensstemmelse med varmemforsyningsloven.

Regnskabsoversigt

I tilslutning til regnskabet er udarbejdet en regnskabsoversigt, opstillet i overensstemmelse med bekendtgørelse om kommuners budget- og regnskabsvæsen, revision m.v.

Den kan i hovedtal opstilles således:

	Regnskab t.kr.	Budget t.kr.	Afvigelse t.kr.
A. Driftsvirksomhed	356.526	216.100	140.426
B. Anlægsvirksomhed	(396.220)	(405.300)	9.080
C. Renter	(33.634)	(37.600)	3.966
D. Finansforskydninger	(74.399)	24.900	(99.299)
E. Afdrag på lån	(77.273)	(88.100)	10.827
F. Finansiering	225.000	290.000	(65.000)

Med hensyn til afvigelserne henvises til årsberetningen.

4. Forvaltningsrevision

4.1 Lovpligtig forvaltningsrevision

Den lovpligtige forvaltningsrevision er udført som en integreret del af den løbende finansielle revision.

Forvaltningsrevisionen har omfattet vores vurdering af, om der er udvist skyldige økonomiske hensyn, og at der er disponeret i overensstemmelse med de overordnede målsætninger således, som de er udtrykt blandt andet i budget og budgetforudsætningerne.

Vi har især baseret vores konklusion om skyldig økonomisk hensyntagen ved forvaltningen på vores gennemgang af interessentskabets økonomistyring og interne kontrolsystem.

4.2 Dyberegående forvaltningsrevision

Der har ikke været aftaler omkring dyberegående forvaltningsrevisionsanalyser i året.

5. Øvrige oplysninger

5.1 Ledelsens regnskabserklæring og ikke-korrigerede fejl i årsregnskabet

Som led i revisionen af vanskeligt reviderbare områder har ledelsen afgivet en regnskabserklæring over for os vedrørende årsregnskabet for 2014. Der er ikke blevet konstateret nogen fejl under revisionen.

5.2 Eftersyn af bestyrelsens protokoller og overholdelse af god bogføringsskik

Til brug for vores revision har vi modtaget kopi af bestyrelsens mødereferater. Vi har endvidere påset, at interessentskabet på alle væsentlige områder overholder god bogføringsskik.

5.3 Andre opgaver

Siden afgivelsen af vores revisionsprotokollat af 28. maj 2014 har vi ikke udført andre opgaver for interessentskabet.

6. Konklusion på den udførte revision

Hvis bestyrelsen godkender årsrapporten i den foreliggende form, vil vi forsyne årsregnskabet med en revisionspåtegning uden forbehold. Påtegningen vil indeholde en supplerende oplysning om at anførte budgettal ikke har været underlagt vores revision.

Vi kan oplyse, at vores revisionsbemærkninger og observationer er gennemgået med ledende medarbejdere på møde hos CTR.

7. Revisionens formål og omfang samt ansvarsfordeling

I vores protokollat af 8. maj 2013 er revisionens formål, omfang og udførelse, revisors rapportering samt ansvarsfordelingen mellem ledelse og revisor beskrevet. Vi skal henvise hertil, ligesom vi anbefaler, at eventuelle nye bestyrelsesmedlemmer får udleveret et eksemplar heraf.

8. Erklæring

Ifølge lovgivningen skal vi erklære, at vi opfylder lovgivningens krav til uafhængighed, og at vi under revisionen har modtaget alle de oplysninger, vi har anmodet om.

København, den 20. maj 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Østerdal
statsautoriseret revisor

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2015/2

Dato: 12-05-2014

Bilag 2.3

J.nr.: 200206/79050

Til dagsordenens punkt
2

web J

EMNE:

LEDELSESERKLÆRING 2014

Deloitte
Postboks 1600
0900 København C.
Att.: Keld Østerdal

22-04-15
J.nr.: 290402/79104
NIT

Regnskabserklæring om årsregnskabet for 2014

Denne regnskabserklæring er afgivet i forbindelse med revisionen af årsregnskabet for 2014, der udviser et resultat på 246,4 mio. kr., en balancesum på 2.043,5 mio. kr. og et kapitalindestående på 42,9 mio. kr. Vi bekræfter efter bedste overbevisning følgende:

1. At vi er bekendt med ledelsens ansvar for, at årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes krav til regnskabsaflæggelse, herunder at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.
2. At ledelsesberetningen indeholder alle de nødvendige supplerende oplysninger, herunder til bedømmelse af årets resultat, den finansielle stilling og eventuelle usædvanlige eller usikre forhold.
3. At vi er bekendt med ledelsens ansvar for udformning og implementering af interne kontroller til at forebygge og opdage besvigelser.
4. At vi har videregivet resultatet af vores vurdering af risikoen for, at årsregnskabet kan indeholde væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser.

Centralkommunernes
Transmissionsselskab I/S

Stæhr Johansens Vej 38
2000 Frederiksberg
Tlf. 3818 5777
Fax 3818 5799
E-mail: ctr@ctr.dk
www.ctr.dk

5. At vi ikke har kendskab til oplysninger om besvigelser, påståede besvigelser eller formodninger om besvigelser, som kan have involveret ledelsen, medarbejdere, der udfører væsentlige kontroller, eller andre personer, hvor besvigelserne kunne have en væsentlig betydning for årsregnskabet.
6. At årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.
7. At vi har stillet alt regnskabsmateriale og underliggende dokumentation samt alle referater af bestyrelsesmøder frem til dags dato til rådighed.
8. At vi har oplyst om alle aktuelle eller mulige overtrædelser af lovgivning eller anden regulering, der har betydning for årsregnskabet.
9. At selskabet har opfyldt alle indgåede kontrakter, som ved manglende opfyldelse kan have væsentlig indvirkning på årsregnskabet.
10. At samtlige aktiver er indregnet i balancen, at disse er til stede, tilhører selskabet og er forsvarligt målt, herunder at foretagne nedskrivninger mv. er tilstrækkelige til at dække den risiko, der hviler på aktiverne.
11. At selskabets aktiver ikke er pantsat, behæftet med ejendomsforbehold e.l. ud over det i årsregnskabet anførte.
12. At samtlige aktuelle forpligtelser og eventualforpligtelser, der påhviler selskabet, er indregnet eller oplyst i årsregnskabet, og at disse er forsvarligt opgjort.
13. At der ikke er verserende eller truende erstatningskrav, retssager, skattesager mv. eller eventualforpligtelser, såsom pensions-, kautions- og garantiforpligtelser, og andre økonomiske forpligtelser, herunder valutarisici og leasingforpligtelser, ud over de i årsregnskabet anførte, som væsentligt vil kunne påvirke bedømmelsen af selskabets finansielle stilling.
14. At vi ikke har planer eller intentioner, der væsentligt kan ændre de regnskabsmæssige værdier eller klassifikationen af aktiver og forpligtelser i årsregnskabet.
15. At der er tegnet de forsikringer, der under hensyn til selskabets forhold skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets eventuelle skadessituationer.
16. At alle transaktioner i det forløbne regnskabsår er foretaget på normale forretningsmæssige vilkår.

17. At eventuelle fejl, der er blevet forelagt os i forbindelse med revisionen af årsregnskabet, er korrigeret.
18. At der fra balancedagen og frem til i dag ikke er indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsregnskabet, og som ikke er kommet til udtryk i ledelsesberetningen eller i en note til årsregnskabet.
19. At vi ikke er bekendt med, at der ikke er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler, der er omfattet af årsregnskabet.

Vi er i øvrigt ikke bekendt med forhold af betydning for årsregnskabet, som ikke allerede er kommet til Deres kendskab.

Med venlig hilsen


Inga Thorup Madsen
Adm. direktør

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2015/2	Dato:	12-05-2015
Bilag	2.4	J.nr.:	200206/79663
Til:	ORIENTERING	Til dagsordenens punkt	2
			web J

EMNE:

DRIFTSBERETNING 2014

BAGGRUND

Driftsberetningen er en redegørelse med driftsmæssige nøgletal for 2014, som årligt bliver aflagt i forbindelse med årsregnskabet.

Varmegrundlag

CTR's udbygningsplan tager udgangspunkt i interessentkommunernes forventning om varmebehov over årene og danner grundlaget for fastsættelsen af interessentkommunernes forholdsmæssige hæftelser og faste betalinger. Udbygningsplanen blev revideret i 2009 og løber til og med 2014. Udbygningsplanen 2010-2014 er fastsat ud fra interessentkommunernes forholdsmæssige varmeaftag fra CTR i 2006-2008.

Interessentkommunerne udarbejder årligt varmebehovsprognoser, som danner grundlag for CTR's planlægning og budgetlægning. Denne prognose løber normalt 15 år frem.

Det samlede realiserede varmeaftag fra CTR i 2014 samt udbygningsplanens værdier for de enkelte kommuner er:

Forsyningsområde	Varmebehov	
	Realiseret 2014	Udbygningsplan 2010-14
	TJ	TJ
Frederiksberg	2.574	2.858
Gentofte	1.340	1.162
Gladsaxe	586	443
København	10.877	13.276
Tårnby	615	701
I alt	15.993	18.440

Tabel 1: Realiseret varmebehov 2014 og udbygningsplan 2010-2014

Kapacitetsforhold

CTR's varmebehov bliver primært dækket af leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg og kraftvarmeværker. Derudover leveres der også varme til CTR fra et geotermianlæg og fra rene varmeproduktionsanlæg, som er ejet af interessenterne, CTR eller andre leverandører i området. I nedenstående boks beskrives CTR's kapacitetsforhold nærmere.

CTR's kapacitetsfordeling

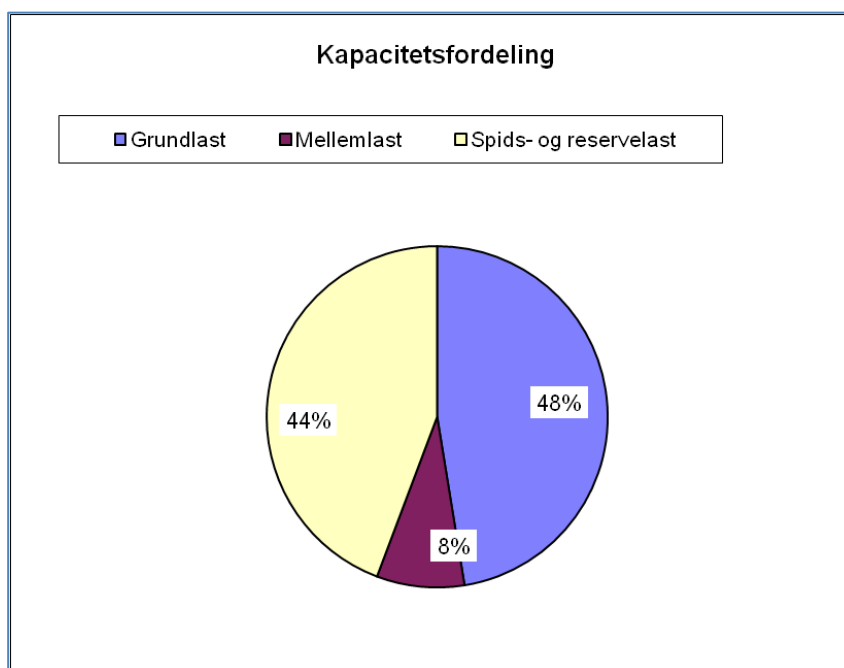
Kapacitetsfordeling ved udgangen af 2014 i henhold til de aftaler, CTR har indgået:

Anlæg	Ultimo 2014	
	Kapacitet	
	MJ/s	MJ/s
Grundlast:		918
I/S Amagerforbrænding	155	
Rensningsanlæg Lynetten	5	
Geotermi	9	
Avedøreværket blok 2	315	
Amagerværket blok 1	104	
Amagerværket blok 2	0	
Amagerværket blok 3	330	
Mellemlast:		161
Kraftvarme HCV	161	
Spids- og reservelast:		822
Damppulje spidslast SMV	134	
Damppulje spidslast HCV	69	
Egen spidslast & abonnement	620	
Varmeakkumulatorer	0	0
I alt		1.901

Grundlast: Leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg, geotermianlæg og kraftvarmeværker, der helt eller delvist er baseret på overskudsvarme og derfor prioriteres højest.

Mellemlast: Kraftvarmeleverancer fra H.C. Ørsted Værket. Mellemlast prioriteres generelt lavere end grundlast, men højere end de olie- eller gasfyrede varmecentraler.

Spids- og reservelast: Leverancer fra de fleksible olie- og gasbaserede varmecentraler, herunder de rene varmeanlæg på H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket, der benyttes til at dække spidsbelastningen, men som også udgør reservekapaciteten i tilfælde af havari på de øvrige anlæg.



Maksimal leverance 2014 og reservekapacitet:

I den time i 2014, hvor CTR havde den maksimale leverance til interessentkommunerne, var den samlede produktion til CTR-systemet på 1.511 MJ/s. I forhold til den disponible kapacitet på 1.901 MJ/s var der dermed en reserve på 390 MJ/s til rådighed på tidspunktet for den maksimale leverance. CTR's designgrundlag foreskriver, at den overskydende reservekapacitet ved en døgnmiddeltemperatur på minus 12 grader skal svare til den største produktionsenhed, hvilket er Amagerværkets blok 3 på 330 MJ/s.

Årets varmekøb

I 2014 blev der i alt indkøbt 18.274 TJ, hvoraf 16.057 TJ var til dækning af interessentkommunernes varmebehov, hvilket var 1.420 TJ mindre end i 2013.

Årets varmekøb kan opdeles på følgende produktionskategorier. Købet sammenholdes med det budgetterede køb for 2014 og det realiserede varmekøb i 2013:

Varmekøb	Budget 2014	Realiseret 2014	Realiseret 2013
	TJ	TJ	TJ
Affaldsvarme	3.511	3.834	3.168
Geotermianlæg	174	43	101
Kraftvarme	13.174	12.099	12.202
Spidslast	1.604	856	1.260
Køb fra CTR anlæg	18.463	16.833	16.731
Køb fra VEKS & HOFOR	0	1.442	1.947
Alt i alt køb	18.463	18.274	18.678
Salg til VEKS & HOFOR	0	2.218	1.202
Køb til Interessenter	18.463	16.057	17.476

Tabel 2: Varmekøb fra CTR anlæg samt udveksling med VEKS & HOFOR

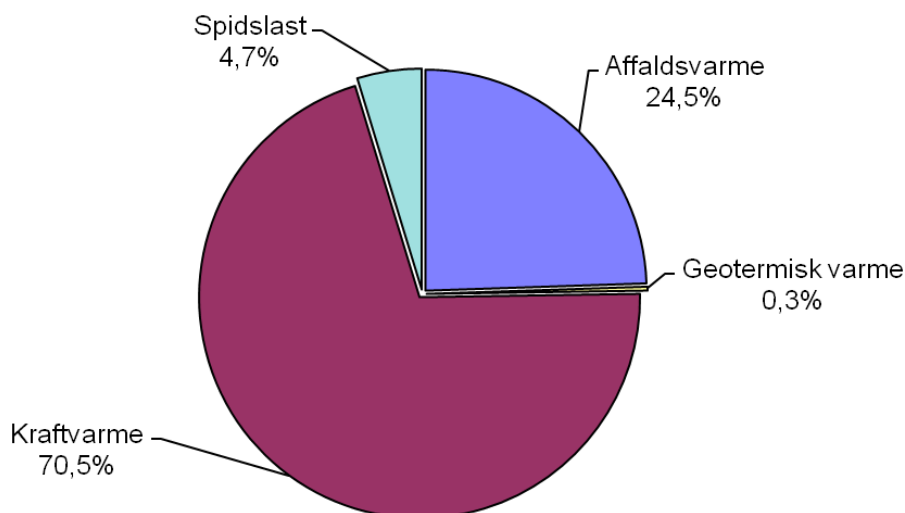
Sammenholdt med 2013 og budget 2014 er der tale om et mindre køb til CTR's interessentkommuner på 13 hhv. 8 %.

Tabel 3 viser årets varmekøb til CTR's interessenter fordelt på de forskellige produktionskategorier.

Varmekøb	Budget 2014	Realiseret 2014	Realiseret 2013
TJ=Terajoule	TJ	TJ	TJ
Affaldsvarme	3.511	3.930	3.205
Geotermianlæg	174	45	99
Kraftvarme	13.174	11.324	13.015
Spidslast	1.604	757	1.157
I alt	18.463	16.057	17.476

Tabel 3: Fordeling af varmekøb til CTR's interessenter

Varmekøb til CTRs interessenter 2014



Varmeleverancerne er lavere end budgetteret på grund af et lavere varmebehov i kommunerne. Der er især lavere leverancer fra kraftvarme, spidslast og geotermi end budgetteret, mens leverancer fra affaldsforbrænding leverede mere end budgetteret.

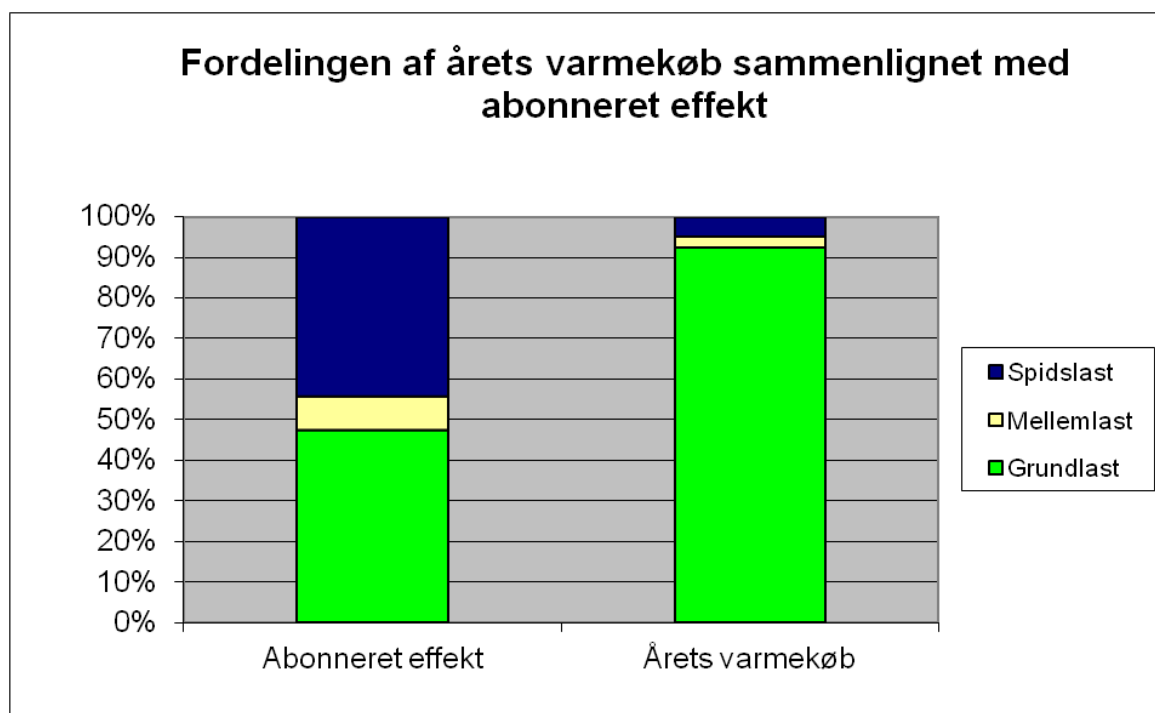
CTR indgår i et driftsteknisk samarbejde med VEKS og HOFOR, hvor den samlede varmeproduktion til CTR, VEKS og HOFOR løbende optimeres.

Samarbejdet har i 2014 medført en afregningsmæssig udveksling af varme på 2.218 TJ fra CTR til VEKS og HOFOR og på 1.442 TJ fra VEKS og HOFOR til CTR.

Det geotermiske demonstrationsanlæg har, ligesom i 2013, produceret mindre varme end budgetteret. Leverancen fra geotermianlægget er den del, der er hentet op fra undergrunden, mens leverance af drivvarme, i form af damp fra Amagerværket eller HOFOR's dampsystem, er indregnet som kraftvarme. En tredjedel af varmen fra geotermianlægget videresælges til VEKS.

Årets leverancer fra grundlastanlæggene (affaldsforbrænding, geotermianlæg og kraftvarme) udgjorde i alt 95 % af den samlede produktion. I 2013 udgjorde grundlastanlæggene 93 % af produktionen. Spids- og reservelastanlæggene, som udgør 43 % af den installerede kapacitet, udgjorde 5 % af de samlede leverancer til CTR's interessenter i 2014.

Nedenstående figur viser fordelingen på henholdsvis grundlast, mellemlast og spidslast for årets varmekøb sammenlignet med den abonnerede effekt, som udgør den installerede kapacitet til rådighed i CTR's system.



Årets varmesalg

CTR's salg af varme (inklusive videresalg til VEKS & HOFOR) var i 2014 på i alt 18.291 TJ mod 18.596 TJ i 2013. Dette skal sammenholdes med antallet af graddage, som i 2014 var 9 % lavere end i 2013. Samlet var antallet af graddage i 2014 15 % lavere end normalåret.

Salget til CTR's interessentkommuner blev i 2014, 8 % lavere end budgetteret. Klimakorrigeres salget svarende til et normalår, svarer 2014-afsætningen til interessentkommunerne til et varmesalg, der ligger 1 % over det budgetterede.

Årets varmesalg var fordelt på de enkelte aftagere som følger:

Aftager	Udbygningsplan	Budget 2014 TJ	Realiseret varmesalg 2014 TJ	Klimakorrigeret 2014 TJ
	09			
	2014 TJ			
Frederiksberg	2.858	3.089	2.574	2.940
Gentofte	1.162	1.407	1.340	1.554
Gladsaxe	443	611	586	701
København	13.276	12.475	10.877	12.624
Tårnby	701	710	615	696
Kommuner i alt	18.440	18.291	15.993	18.515
VEKS & HOFOR			2.218	2.218
Salg i alt		18.291	18.211	20.733

Tabel 4: Varmesalg

Driftsforhold

Nedenfor beskrives en række driftsmæssige forhold i CTR's system, og 2014-tallene sammenlignes med de foregående års data.

Varmetab

Sammenholdes det realiserede varmekøb med det realiserede varmesalg til interessentkommunerne, fremgår det, at varmetabet i CTR's transmissionssystem udgjorde 64 TJ.

Fra tabet på 64 TJ skal der trækkes et egetforbrug til stilstandsvarme på selskabets varme-centraler samt tillægges et bidrag for den varmeenergi, som pumperne afsætter i systemet i forbindelse med cirkulationen af fjernvarmevandet. Derved bliver tabet i 2014 på 201 TJ svarende til godt 1,3 %, hvilket er det samme som i 2013. Nedenstående tabel viser udviklingen i det beregnede varmetab gennem de sidste fem år.

		2010	2011	2012	2013	2014
Varmetab	TJ	162	209	268	220	201
Varmetab	%	0,8	1,1	1,5	1,3	1,3

Vandtab

Det samlede vandtab i CTR- og VEKS transmissionssystemet i 2014 blev fordoblet i forhold til tidligere år pga. et stort pumpehavar i marts måned. Nedenstående tabel viser det årlige vandtab gennem de sidste fem år i m³ og i procent af den samlede cirkulerede vandmængde i systemet.

		2010	2011	2012	2013	2014
Vandtab	m ³	50.707	43.634	42.935	40.249	95.942
Vandtab i % af cirkuleret mængde	%	0,06	0,05	0,05	0,04	0,11

Afkøling

Afkølingen af vandet, der cirkulerer i systemet, har betydning for optimeringen af det samlede system. Resultatet er afhængigt af forbrugernes adfærd samt af den fremløbstemperatur, der benyttes i transmissionssystemet. En reduceret afkøling er således ikke kun udtryk for uøkonomisk brugeradfærd, men i høj grad også, at fremløbstemperaturen i transmissionsnettet generelt er mindre, når varmebehovet er lille.

Nedenstående tabel viser den gennemsnitlige afkøling de sidste fem år samt forskellen i forhold til 1995, der er året før afkølingstariffens indførelse.

		1995	2010	2011	2012	2013	2014
Afkøling	°C	51,7	54,9	54,8	54,6	56,9	56,2
Forskel 1995	°C		3,2	3,1	2,9	5,2	4,5

Elforbrug

Elforbruget afhænger af de vandmængder, der skal transporteres, dvs. af de årlige varmeleverancer og den gennemsnitlige afkøling. Forhold, der kan øge elforbruget, er f.eks. større varmelevering fra VEKS samt fokus på sænkning af fremløbstemperaturen, idet sænkning af fremløbstemperaturen resulterer i større pumpearbejde. HOFOR har siden 2011 installeret TERMIS temperaturoptimering på flere af de CTR stationer, som HOFOR bliver forsynet fra. Det betyder lavere fremløbstemperatur og dermed mindre varmetab, og deraf følger også højere el-forbrug på sekundærsiden på de pågældende stationer. Der forventes fremover lignende temperaturoptimering på de øvrige CTR stationer, idet der er væsentlige besparelser at hente i form af nedbragt varmetab.

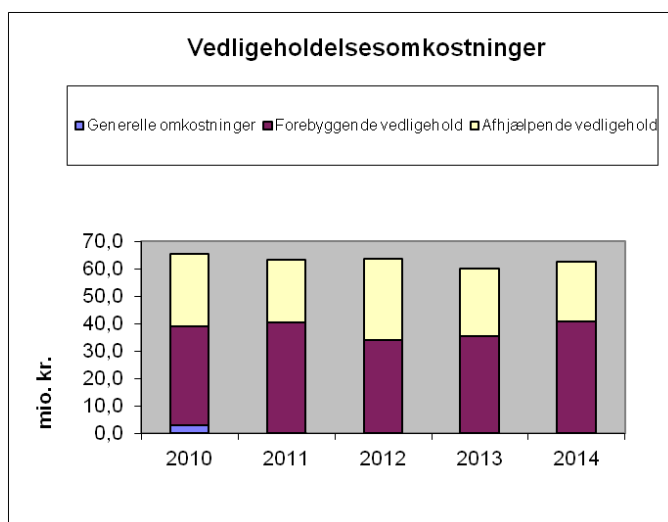
Nedenstående tabel viser det årlige elforbrug for de sidste fem år samt det specifikke elforbrug i forhold til CTR's samlede varmekøb. I 2014 har elforbruget været lidt lavere end i 2013 bl.a. på grund af mindre varmeleverance.

		2010	2011	2012	2013	2014
Elforbrug	GWh	63,36	49,89	54,24	52,70	51,56
Specifikt elforbrug	KWh/GJ	2,94	2,65	2,89	2,82	2,82

CTR arbejder løbende på at gennemføre energibesparende tiltag i transmissionssystemet. Det samlede afregnede el-forbrug til CTR, som fremgår af tabellen ovenfor, består af både el til transmissionsnettet og til distributionsnettene.

Vedligeholdelse

Omkostningerne til vedligeholdelse af systemet i de sidste fem år fremgår af nedenstående figur. Den samlede udgift til vedligehold af transmissionssystemet udgjorde i 2014 62,5 mio. kr.

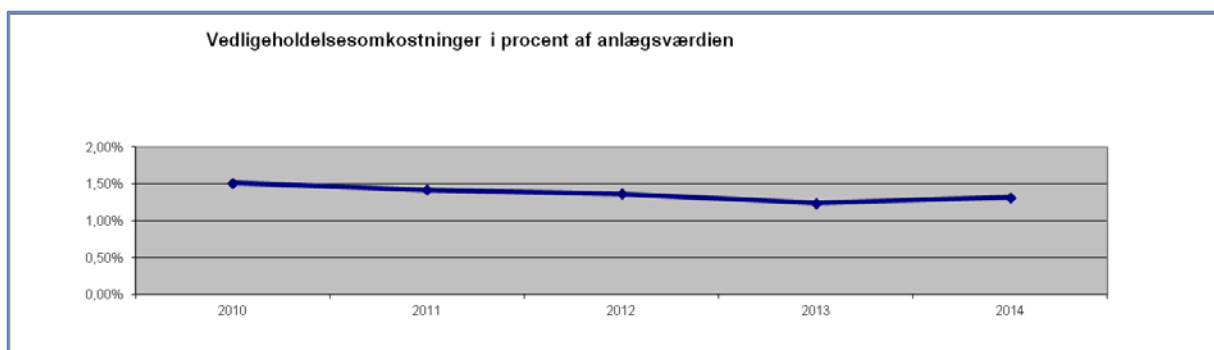


Aktiviteter i forbindelse med det forebyggende vedligehold beløb sig i 2014 til 40,6 mio. kr., hvilket er 5,3 % højere end i 2013.

Derudover er der i 2014 udført afhjælpende vedligehold, dvs. egentlige reparationsarbejder, for i alt 21,9 mio. kr., hvilket er 2,7 % lavere end i 2013.

Samlet set er omkostningerne lidt højere end i 2013. Set i forhold til systemets værdi og den generelle prisudvikling er der over de sidste fem år tale om et stabilt omkostningsniveau.

På følgende figur er de årlige omkostninger til vedligehold vist som procentdel af de idriftsatte anlægs værdi.



Værdien af de idriftsatte anlæg er med udgangspunkt i 1996 årligt reguleret med inflationen samt med værdien af nye anlæg. I 2014 lå vedligeholdelsesomkostningerne på 1,31 % af værdien af de idriftsatte anlæg mod 1,24 % i 2013.

Miljø

VEKS, HOFOR og CTR udarbejder en fælles miljødeklaration for den varme, som leveres til de lokale fjernvarmedistributionsselskaber i området. Der er opgjort en samlet deklaration for fjernvarmevand- og damp. Deklarationen er baseret på emissioner fra de brændsler, der medgår til produktion af varmen samt emissionen fra produktion af den el, der benyttes til pumpning i systemet.

Emissionen pr. leveret varmeeenhed til interessentkommunerne fra transmissionssystemet ses i nedenstående tabel.

Emissioner		2010	2011	2012	2013	2014
CO ₂	kg/GJ	29	26	26	25	23
SO ₂	g/GJ	4	4	5	5	3
NO _x	g/GJ	28	27	26	25	24

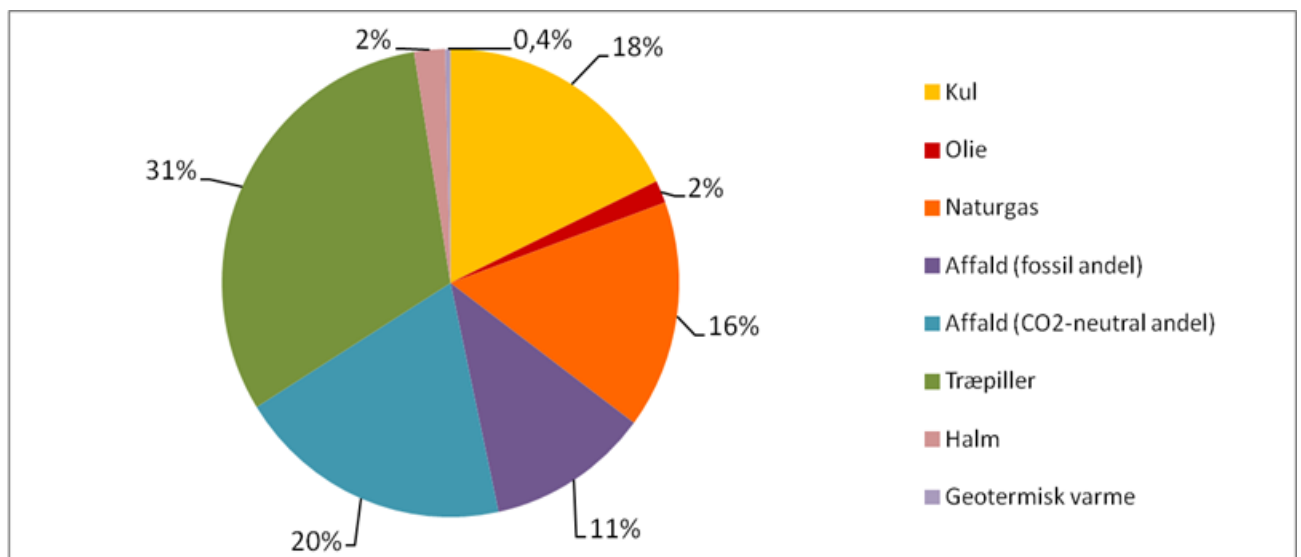
Miljødeklaration. Udledning pr. leveret varmeeenhed fra transmissionssystemet. Deklarationen er baseret på det samlede varmekøb til CTR, HOFOR og VEKS.

I 2014 er CO₂-udledningen lidt lavere end i 2013, hvilket dels skyldes en større andel biomasse i kraftvarmeproduktionen og dels, at en del af spidslastproduktionen på olie er erstattet af naturgas. Niveauet for SO_x- og NO_x-emissioner er i 2013 også lavere end året før.

Den overordnede tendens i de senere år er et fald i udledningerne. Nedlæggelse af produktionen på ældre værker og bedre miljøanlæg medvirker til reducerede emissioner, ligesom der bliver anvendt mere biomasse og naturgas og mindre kul til varmeproduktionen i forhold til tidligere.

Miljødeklarationen afspejler en kombination af værker, som er forskellig fra år til år, og derfor kan der godt fra år til år være tale om bevægelser både op og ned i emissionerne, selvom den overordnede tendens over årene er et fald.

I figuren nedenfor ses brændselsfordelingen i 2014, hvoraf de fossilfrie brændsler udgjorde 53 %.



Der er i 2014 udarbejdet grønne regnskaber for de tre spids- og reservelastanlæg Frederiksberg Varmeværk, KLC2 Københavns Lufthavn og Høje Gladsaxe Varmecentral. De grønne regnskaber udarbejdes efter Erhvervs- og Selskabsstyrelsens retningslinjer.

Varmeproduktion indgår i EU's CO₂-kvotesystem, og CTR skal derfor hvert år returnere kvoter svarende til årets CO₂-udledning. Samtidig bliver der dog tildelt en vis mængde gratis kvoter til varmeproduktion, og CTR har siden kvoteordningens start haft et overskud af kvoter. Fra 2013 nedtrapper EU gradvist tildelingen af gratis kvoter til varmeproduktion, og CTR forventer fra omkring 2015 at forbruge flere kvoter end selskabet får tildelt. CTR sælger derfor ikke evt. overskydende CO₂-kvoter.

I 2014 har CTR fået tildelt 8.594 CO₂-kvoter til egne spidslastanlæg, mens forbruget var på 11.227 kvoter.

Forbruget af kvoter til egne anlæg var lavere end i 2013, men da der er tale om spidslast, er det naturligt, at forbruget svinger fra år til år.

Den største del af varmeproduktionen til CTR bliver købt fra eksterne producenter, og overskydende eller manglende kvoter til den produktion tilfalder enten CTR eller overføres til producenten fra CTR. I 2014 er der tildelt ca. 700.000 kvoter og forbrugt ca. 400.000 kvoter på værkerne for produktion til CTR.

FEM ÅR I TAL

Økonomi (mio. DKK)

	2010	2011	2012	2013	2014
Varmesalg inkl. salg af CO ₂ -kvoter	2.290,7	1.918,4	1.987,4	2.349,0	2.493,3
Varmekøb inkl. el til pumper	1.921,1	1.823,7	2.001,2	2.142,3	2.036,3
Resultat af primær drift	369,6	94,7	-13,8	206,7	457,0
Dækningsgrad	16,1 %	4,9 %	-0,7 %	8,8 %	18,3 %
Driftsudgifter i øvrigt	102,5	104,8	99,1	102,3	100,4
Anlægsudgifter	663,6	62,3	87,0	309,2	396,2
Renteudgifter (netto)	22,5	23,5	25,5	28,8	34,2
Resultat før afskrivninger, henlæggelser og forrentning	267,1	-10,1	-112,9	104,4	356,6
Afskrivninger, henlæggelser, afkast geotermi og forrentning	-65,1	-62,3	-64,7	-78,9	-110,2
Årets resultat	202,1	-72,4	-177,6	25,5	246,4
Variabel puljepris (kr./GJ solgt varme)	81,00	73,00	73,50	93,33	104,31
Fast puljepris (kr./GJ udbygningsplan)	28,00	28,00	28,00	28,00	25,10
Udviklingen i akkumuleret underskud	-184,8	-112,4	115,0	89,5	-156,9
Udviklingen i balancen	1.366,2	1.262,6	1.198,5	1.398,9	2.043,5
Udviklingen i langfristet gæld	685,0	796,1	876,9	1.065,0	1.327,1

Statistik

	2010	2011	2012	2013	2014
Varmesalg (TJ/år)	21.490	17.863	18.659	18.596	18.211
Heraf:					
• Salg til Interessentkommuner	20.809	17.613	18.283	17.394	15.993
• Salg til VEKS & HOFOR	681	250	375	1.202	2.218
Varmekøb i alt (inkl. til VEKS & HOFOR) (TJ/år)	21.532	17.944	18.786	18.678	18.274
Heraf:					
• Affaldsforbrænding	4.340	3.976	3.855	3.210	4.077
• Geotermi	257	118	141	109	45
• Kraftvarme	15.187	13.038	13.532	14.041	13.149
• Varmekedler	1.748	813	1.258	1.318	1.003
Varmetab (nettab og stilstandsvarme) (TJ/år)	42	81	127	82	64
Vandtab (m ³ /år)	50.707	43.634	42.935	40.249	95.942
Afkøling (°C)	55	55	55	57	56
Elforbrug (GWh)	63	50	54	53	52
Akkumulatorer på Avedøre og Amagerværket					
• Leverance til akkumulatorer i alt (TJ/år)	572	703	708	962	1100
• CTR modtaget fra akkumulatorer (TJ/år)	453	626	645	572	764
Tilsluttet produktionskapacitet (MJ/s)	1.998	2.035	2.035	1.901	1.901
Heraf:					
• Grundlast	854	918 ¹⁾	918	918	918
• Mellemlast	505	302 ²⁾	302	161 ³⁾	161
• Spidslast	639	815 ²⁾	815	822	822
Maksimal belastning (MJ/s)	1.577	1.530	1.625	1.511	1.511
Transmissionsnet i drift (km)	54	54	54	54	54
Stationer i drift, antal	34	34	34	35	35
Antal medarbejdere (gns.)	29	30	29	30	30

1) Kapacitet er opgraderet med by-pass mulighed på Amagerværkets blok 1 (AMV1) og Amager Ressource Center (ARC)

2) Spidslastkedler på H.C. Ørsted Værket (HCV) og Svanemølleværket (SMV) er flyttet fra mellemlast til spidslast

3) Svanemølleværket blok 7 (SMV 7) blev taget ud af drift januar 2013

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2015/2

Dato: 12-05-2015

Bilag 3

J.nr.: 200206/79664

Til dagsordenens punkt
3

Til: **BESLUTNING**

Web J

EMNE:

NEDSÆTTELSE AF CTR'S PULJEPRIS ANDET HALVÅR 2015

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at CTR's bestyrelse vedtager nedsættelse af CTR's variable puljepris med 15 kr./GJ i andet halvår 2015, hvilket svarer til en prisnedsættelse på 6,40 kr./GJ for 2015 som gennemsnit.

SAGENS BEHANDLING

Varmepris for 2015 blev godkendt af bestyrelsen 1. oktober 2014. På baggrund af regnskabsprognoser for 2014 og 2015 fremlagt på bestyrelsesmøde 23. marts 2015 tiltrådte bestyrelsen, at der forelægges et forslag til at nedsætte puljeprisen pr. 1. juli 2015 på det kommende bestyrelsesmøde. CTR's kontaktudvalg har tiltrådt indstillingen på sit møde den 7. maj 2015.

PROBLEMSTILLING

CTR's regnskab 2014, dagsordenens punkt 3, udviser et akkumuleret overskud på 156,9 mio. kr. Med den nuværende puljepris ventes overskuddet forøget i 2015 især pga. af langt mere gunstig drift i de første måneder af 2015 og faldende brændselspriser i forhold forventningerne i september 2014. Overskuddet har en størrelse, som gør det relevant at nedsætte 2015 puljeprisen medio året, således af varmedistributionsselskaberne får tilbagebetalt en del af dette overskud, frem for at overskuddet optræder som overskudslikviditet i CTR i 2015.

Hvis alternativt hele det forventede overskud tilbagebetales i andet halvår 2015, vil det få den konsekvens, at puljeprisen sænkes betydeligt i ½ år og derefter må hæves igen i 2016. For en mere jævn prisudvikling foreslås det derfor, at prisen kun sænkes til et niveau, som er mere på linje med den forventede pris 2016, og at det resterende overskud anvendes til at holde puljeprisen nede i 2016.

Det foreslås på ovenstående baggrund, at den variable puljepris andet halvår fastsættes som følger:

Måned	juli	aug	sept	okt	nov	dec
kr./GJ	60,25	60,72	62,74	64,44	68,34	74,63

ØKONOMI

Den foreslåede prisnedsættelse forventes at mindske det akkumulerede overskud ultimo 2015 fra ca. 250 mio. kr. til ca. 140 mio. kr., hvor det resterende overskud vil blive anvendt til at holde prisen nede i 2016. Prisnedsættelsen giver nedenstående prisforløb for 2015-17, hvortil det dog skal bemærkes, at der stadig er nogen usikkerhed om 2016- og 2017- prisen. For at skabe sammenlignelighed med 2016- og 2017- priserne, er priser før og efter nedsættelse 2015 vist som prisniveauer for et helt år hhv. uden og med 15 kr./GJ prisnedsættelse.

	Før prisfald 2015	Efter prisfald 2015	Middel 2015	2016	2017
Variabel puljepris kr./GJ, løbende priser					
c) 2015 pris nedsat med 15 kr./GJ 2. halvår	87,40	72,40	81,00	80	89

BILAG

3.1 Redegørelse

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2015/2	Dato:	12-05-2015
Bilag	3.1	J.nr.:	200206/79665
Til:	Redegørelse	Til dagsordenens punkt	3

EMNE:

REDEGØRELSE: NEDSÆTTELSE AF CTR'S PULJEPRIS ANDET HALVÅR 2015

BAGGRUND OG FORMÅL

CTR's regnskab 2014 udviser et akkumuleret overskud på 156,9 mio. kr., som med den nuværende puljepris ventes forøget til ca. 250 mio. ultimo 2015. På den baggrund fremlægges et forslag til nedsættelse af CTR's puljepris pr. 1. juli 2015.

RESUMÉ/ANBEFALING

Det anbefales at nedsætte CTR's puljepris 2. halvår 2015 med 15 kr./GJ, hvilket svarer til en prisnedsættelse på 6,40 kr./GJ for 2015 som gennemsnit. Prisnedsættelsen forventes at nedbringe det akkumulerede overskud ultimo 2015 fra ca. 250 mio. kr. ca. 140 mio. kr. Det er på den ene side ønskeligt at få bragt overskuddet endnu mere ned, men på den anden side vil dette have den effekt, at varmeprisen så skulle sænkes betydeligt i 2. halvår 2015 for derefter at sættes op igen i 2016. Derfor sigtes mod en mere jævn bevægelse, hvor overskuddet også anvendes til at holde prisen nede i 2016.

På kontaktudvalgsmøde 15-1 blev der foreslået en fastlåsning af prisen frem til medio 2016. CTR har vurderet dette, og tilstræber samme prisniveau i 2016, dog uden at fastsætte prisen allerede nu. Det skyldes dels det nuværende årshjul for CTR's budgetprocedure, og dels at der erfaringsmæssigt de seneste år har været behov for halvårlige prisjusteringer.

REDEGØRELSE

Baggrund for den positive udvikling i CTR's økonomi

CTR's akkumulerede overskud 2014, som med nuværende puljepris forventes øget i 2015, skyldes især ændret varmekøb i forhold til tidligere prognoser. Det realiserede varmekøb afviger altid i større eller mindre grad fra budgettet i to dimensioner: Dels fordeling mellem de dyre og billige produktionsanlæg og dels realiserede varmepriser, bl.a. afgifter og brændsler. I de tilfælde, hvor begge dimensioner afviger væsentligt i samme retning, vil der optræde store afvigelser fra budgettet. De positive afvigelser fra forventningerne i 2014 og i første del af 2015 opstår, fordi både lastfordelingen og brændselspriserne er forbedret væsentligt. Med det realiserede varmekøb i første kvartal 2015 er denne positive tendens fortsat, hvilket bl.a. skyldes et lavere varmebehov.

Energitilsynet har pt. øget fokus på overdækninger

Energitilsynet har pt. fokus på tilbagebetaling af overskud fra varmemforsyningsvirksomhed som en del af deres kontrolstrategi. Indsatsen rettes mod virksomheder, hvor:

- der er overdækning to år i træk
- overdækningen i det andet år udgør over 10 % af de samlede omkostninger
- der ikke er indgået aftale med Energitilsynet om afvikling af overdækningen over flere år

CTR's akkumulerede resultat har de seneste 5 år udgjort følgende andel af de samlede omkostninger, hvor negative tal repræsenterer en underdækning og positive tal en overdækning:

2010	2011	2012	2013	2014
8 %	3 %	-5 %	-4 %	7 %

Uden en prisnedsættelse i 2015 vil CTR's akkumulerede overskud ultimo 2015 komme op i nærheden af de 10 % kombineret med overskud to år i træk. En prisnedsættelse vil mindske overskuddet og samtidig vise, at CTR forholder sig til det konstaterede overskud og har fokus på at få det nedbragt.

Energitilsynet lægger i sine vurderinger af overskud vægt på at:

- der ikke systematisk opbygges overskud
- der i budgetpriser indregnes opdaterede prognoser for det indeværende år
- der indgås aftale med Energitilsynet, hvis et stort overskud ønskes afviklet over flere år
- prisen eventuelt justeres i årets løb for at mindske overdækning, hvilket dog ikke er et krav
- prisjustering i løbet af året kan ske som en prisnedsættelse eller som straksudbetaling af et konstateret overskud

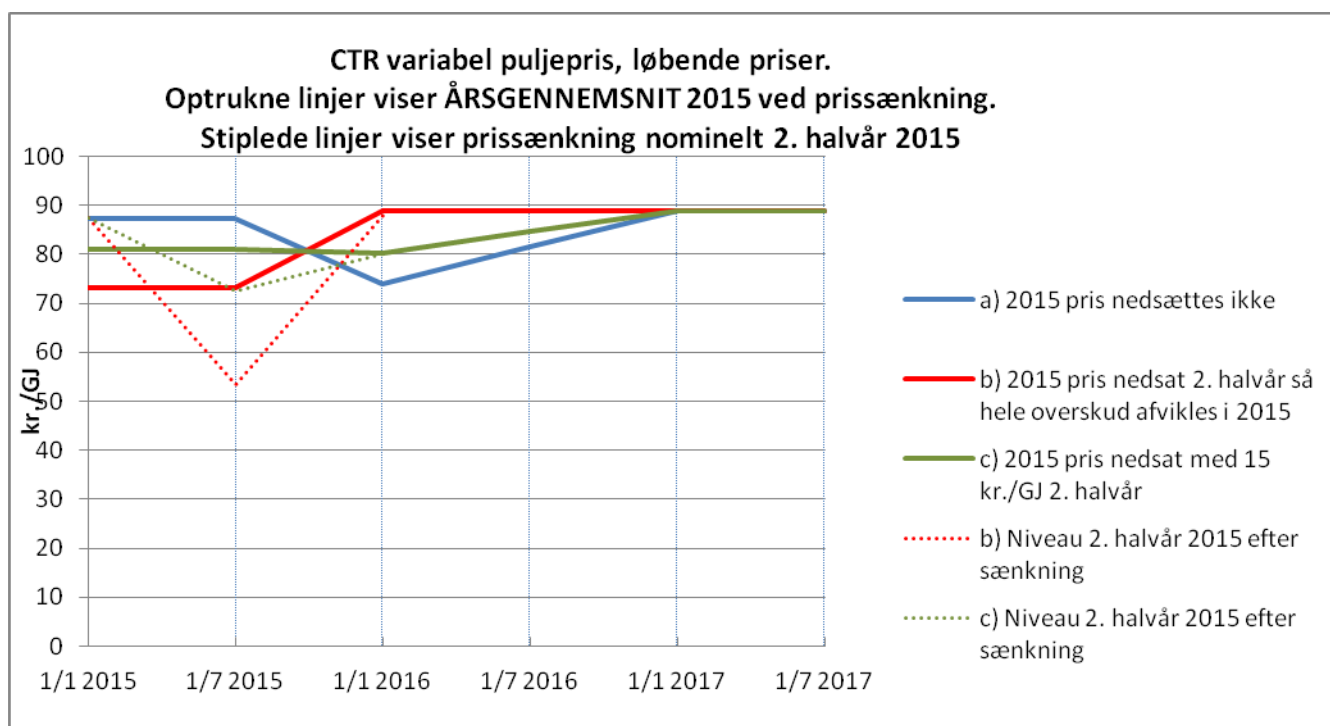
CTR opfylder disse betingelser. Skulle der ske det, at CTR's prisnedsættelse ikke nedbringer overskuddet i forventet grad, enten pga. lavere varmesalg eller lavere produktionspriser i andet halvår 2015, så kan CTR ansøge Energitilsynet om fordeling af overskuddet over f.eks. 2016 og 2017 for at udjævne uhensigtsmæssige prishop. En sådan vurdering og ansøgning vil være relevant i forbindelse med anmeldelse af kommende års budget i oktober.

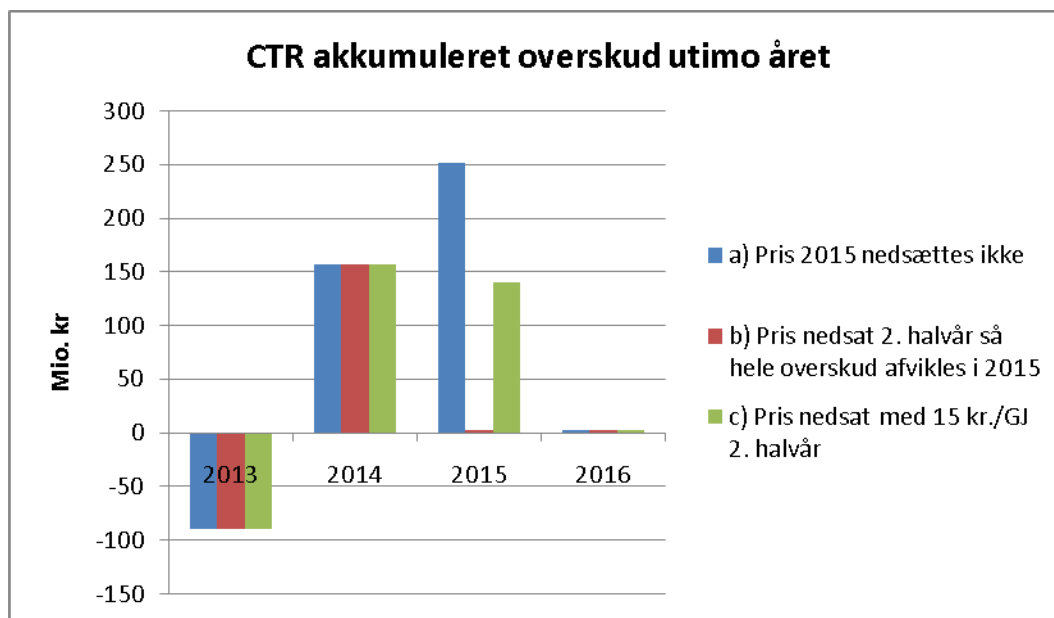
Strategi for prisnedsættelse 2015 og sammenhæng med forventet 2016- og 2017 pris

En prisnedsættelse pr. 1. juli 2015 skal ses i sammenhæng med den forventede pris i 2016 og 2017. Frem for afvikling af hele det forventede overskud 2015 på andet halvårs pris kan en del af overskuddet anvendes til at holde puljeprisen nede også i 2016. Strategi for afvikling af overskuddet afhænger af afvejning mellem dels hurtig tilbagebetaling af overskuddet og dels ønsker til puljeprisudviklingen.

Nedenfor ses skema og diagram med 3 eksempler på prisforløb for den variable puljepris for at illustrere dette. CTR's månedsopdelte prisprofil indebærer noget højere priser i første halvår end i andet halvår, og derfor kan gennemsnitspriser for hhv. første og andet halvår ikke umiddelbart sammenlignes med prisniveauer for et helt år. For at skabe sammenlignelighed med 2016- og 2017- priserne, er priser før og efter prisnedsættelse 2015 derfor vist som prisniveauer for et helt år. Derudover er et diagram med de 3 prisforløbs virkning på CTR's akkumulerede overskud vist. Da CTR har en varierende pris hen over månederne, er eksemplerne baseret på et niveau svarende til årsgennemsnit.

Variabel puljepris kr./GJ, løbende priser	Før prisfald 2015	Efter prisfald 2015	Middel 2015	2016	2017
a) Pris 2015 sænkes ikke	87,40	87,40	87,40	74	89
b) 2015 pris nedsat 2. halvår så hele overskud afvikles i 2015	87,40	53,40	73,06	89	89
c) 2015 pris nedsat med 15 kr./GJ 2. halvår	87,40	72,40	81,00	80	89





I eksempel a) fastholdes den variable puljepris i 2015, og CTR forventer et akkumuleret overskud i 2015 på anslået 250 mio. kr. Hele dette overskud skal afvikles i 2016, og derfor skal 2016-prisen nedsættes til et niveau, som ligger ca. 15 kr./GJ lavere end den reelle omkostningspris i driftsåret 2016. I 2017 skal prisen så sættes op igen til det reelle omkostningsniveau.

I eksempel b) afvikles hele det forventede akkumulerede overskud på ca. 250 mio. kr. i 2015 ved en nedsættelse af den variable puljepris i 2. halvår. På den måde betales overskuddet hurtigere tilbage til distributionsselskaberne. Det kræver en stor nedsættelse af den variable puljepris på ca. 34 kr./GJ pr. 1. juli. Prisnedsættelsen bliver så stor, fordi kun ca. 40 % af CTR's varmesalg ligger i 2. halvår, og der derfor er færre GJ at fordele overskudsbeløbet på, end når man afvikler det over et helt år, som i eksempel a). Ses der på vægtet årsgennemsnit, svarer nedsættelsen til ca. 14 kr./GJ for 2015 samlet set. Derefter skal prisen sættes op igen i 2016 til den reelle forventede omkostningspris.

I eksempel c) nedsættes den variable pris med 15 kr./GJ i 2. halvår 2015. Dermed fordeles afvikling af overskuddet på 2015 og 2016. Selvom prisen sættes ned med 15 kr. pr. 1. juli, så afvikles der kun ca. 110 mio. kr. ud af det forventede akkumulerede overskud på ca. 250 mio. kr., mens resten af overskuddet holder prisen nede i 2016. Årsagen er som i b), at kun ca. 40 % af CTR's årlige varmeslag ligger i 2. halvår.

Månedsfordeling af puljeprisen og regnskabsprognose opstilling 2015 hhv. med og uden prisnedsættelse

Vedtagelse af den anbefalede prisnedsættelse vil betyde, at CTR anmelder ny pris og nyt budget 2015 til energitilsynet. Nedenfor ses skema med den variable puljepris fordelt på måneder efter prissænkning

Månedsfordeling CTR variabel puljepris 2015 efter prisnedsættelse juli-december

Måned	Jan	feb	marts	april	maj	juni
kr./GJ	94,82	102,39	87,40	81,88	78,95	77,92
Måned	juli	aug	sept	okt	nov	dec
kr./GJ	60,25	60,72	62,74	64,44	68,34	74,63

På næste side ses opdateret regnskabsprognose for 2015. Regnskabsprognosen for varmekøb- og salg er opdateret i forhold til prognose 1 fra marts:

- Solgt varmemængde er nedjusteret pga. mindre salg i februar og marts
- Lastfordeling og mængder er opdateret ud fra nyt bud på udveksling med VEKS og HO-FOR for 1. kvartal
- Varmepriser fra DONG er nedjusteret for især gas og kul ud fra ny prisudmelding fra DONG.

En prognose med disse opdateringer men eksklusiv nedsættelsen af puljeprisen er vist som prognose 2 markeret med rødt. Opdateret prognose inklusiv prisnedsættelsen er vist som prognose 2 markeret med gult. Ved vedtagelse af prisnedsættelse vil regnskabsprognose 2 markeret med gult danne baggrund for anmeldelse til Energitilsynet.

REGNSKABSPROGNOSE - maj 2015
Resultatopgørelse i henhold til varmforsyningsloven

	maj-15	sep-14	mar-15	maj-15	maj-15		
	<i>Regnskab</i>	<i>Budget</i>	<i>Progn. 1</i>	<i>P2 pris</i>	<i>P2 pris</i>	<i>P2 -</i>	<i>P2 pris</i>
<i>Mio. kr.</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>	<i>fastholdt</i>	<i>nedsat</i>	<i>P1</i>	<i>nedsat -</i>
				<i>2015</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>	<i>P1</i>
							<i>2015</i>
INDTÆGTER	2.493,3	2.043,5	2.043,5	2.004,9	1.894,0	-38,6	-149,4
Varmesalg	2.493,3	2.043,5	2.043,5	2.004,9	1.894,0	-38,6	-149,4
Salg af CO ₂ -kvoter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
DRIFTSOMKOSTNINGER	2.180,9	2.018,5	1.921,4	1.840,4	1.840,4	-81,0	-81,0
Varmekøb*	2.058,0	1.875,3	1.776,9	1.696,8	1.696,8	-80,0	-80,0
El til pumper	43,6	48,0	48,0	47,0	47,0	-1,0	-1,0
Afskrivninger	11,3	16,3	17,6	17,6	17,6	0,0	0,0
Forrentning af indskud	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Drift og vedligehold	68,0	78,9	78,9	78,9	78,9	0,0	0,0
ADMINISTRATION	32,4	38,1	36,9	36,9	36,9	0,0	0,0
Personaleomkostninger	19,7	21,2	20,8	20,8	20,8	0,0	0,0
Fremmede tjenesteydelser	7,4	11,0	10,3	10,3	10,3	0,0	0,0
Øvrige administrationsomkostninger	5,3	5,9	5,8	5,8	5,8	0,0	0,0
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER	33,6	35,5	35,5	33,3	33,3	-2,2	-2,2
Renter af lån mv.	34,2	35,8	35,6	33,4	33,4	-2,2	-2,2
Renter af likvide aktiver mv.	-0,5	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0
RESULTAT TIL SENERE INDREGNING I VARMEPRISEN	246,4	-48,7	49,7	94,4	-16,5	44,7	-66,2
AKKUMULERET RESULTAT	156,9	0,0	206,6	251,3	140,4	44,7	-66,2

* Inkl. afskrivninger immaterielle anlægsaktiver

NØGLETAL

	<i>Regnskab</i>	<i>Budget</i>	<i>Progn. 1</i>	<i>P2 pris</i>	<i>P2 pris</i>	<i>P2 -</i>	<i>P2 ned-</i>
	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>	<i>fastholdt</i>	<i>nedsat</i>	<i>P1</i>	<i>sat pris -</i>
				<i>2015</i>	<i>2015</i>	<i>2015</i>	<i>P1</i>
							<i>2015</i>
Puljepris - årets priser (Kr. pr. GJ)	132,31	112,50	112,50	112,50	106,10	112,5	-6,4
Varmesalg (1000 GJ) til IK	15.993	18.085	18.085	17.669	17.669	-416,2	-416,2
Likvide aktiver, ultimo	200	149	368	401	306	32,9	-61,4
Langfristet gæld	1153	1271	1252	1252	1252	0,0	0,0
Aktiver = Passiver	1.634	1.710	1.669	1.652	1.652	-17,6	-17,6

EMNE:

ORIENTERING OM STATUS PÅ AFTALER

BAGGRUND

Nedenfor gives en kort status for de igangværende forhandlingsforløb, CTR har med de forskellige samarbejdspartnere.

DONG Energy (DONG)

Avedøreværket

VEKS har indgået aftale med DONG om en samtidig levetidsforlængelse og supplerende af AVV1 med mulighed for at bruge biomasse. Der ændres ikke i turbinedelen, hvorved AVV1 vil vedblive med at være et udtagsanlæg ligesom AVV2. Der kan derfor produceres el uden samtidig varme på anlægget. Af denne grund beholdes muligheden for kul. Det er planen, at anlægget kan benyttes som kulfyret elanlæg, når dette er rentabelt for DONG, og som et biomasseanlæg, når der er behov for varme.

CTR er i dialog med DONG og VEKS om supplerende arbejder på AVV2 relateret til håndteringen af træpiller samt tilhørende brandsikringsforanstaltninger. Arbejderne vil blive omfattet af en til-lægsaftale til den eksisterende varmekøbsaftale for AVV2, som løber frem til udgangen af 2027.

H.C. Ørsted Værket (HCV) og Svanemølleværket (SMV)

Miljøundersøgelserne på den del af grund på HCV, som det er aftalen at CTR skal købe, pågår.

HOFOR og CTR har ordret DONG til at analysere mulighederne for at udbygge spidslastkapaciteten på HCV og/eller SMV med i alt 200 MJ/s. Kapaciteten vil blive nødvendig i takt med at HCV blok 7 og HCV blok 8 udfases. Efter planen vil HCV blok 7 skulle udfases i starten af 2016. Modning af projektet foregår, og der forventes taget stilling til det videre forløb til efteråret 2015.

HOFOR Energiproduktion (HEP)

Amagerværkets kommende blok 4 (AMV4)

Siden sidste møde er der arbejdet på to fronter, dels med myndighederne omkring det aftalemæssige i relation til gældende lovpraksis og dels i relation til en modningsaftale mellem HEP og de to varmeaftagere CTR og HOFOR Varme.

Det vil umiddelbart ikke være muligt som ønsket, at indgå en varmekøbsaftale baseret på det rene nettoprincip, hvor varmesiden hæfter for alle investeringsomkostninger mod at få den samlede indtægt fra elproduktionen. Der arbejdes med en model, hvor HEP skal hæfte for en del af investeringen mod at få et provenu på produktionen, men således, at hvis det akkumulerede provenu for HEP overstiger en forhandlet grænse, skal den overskydende del af provenuet føres tilbage til varmeselskaberne.

Oplæg til modningsaftale er forelagt kontaktudvalget, som har tilsluttet sig denne på møde den 7. maj 2015, idet den økonomiske disposition i medfør af aftalen er indeholdt i den af bestyrelsen godkendte principaftale for Amagerværkets kommende blok 4.

Hovedstadens Geotermiske Samarbejde (HGS)

Parterne arbejder med at få de sidste administrative rutiner for samarbejdet forhandlet på plads.

HOFOR Varme

Sundholm Varmecentral

Der er kommet gang i forhandlingerne om CTR's betaling for renovering af centralen igen. Eneste udestående punkt, inden aftale forlægges kontaktudvalget, er forholdet omkring ansvar for oprydning på anlægget den dag, det besluttes at stoppe med varmeproduktion på varmecentralen.

Varmeudveksling

Der er enighed om det princip, der fremover skal benyttes, og aftale er forhandlet på plads. Da der er tale om en administrativ tilretning af den eksisterende aftale, vil den ikke blive forelagt kontaktudvalget.

VEKS

Varmeudveksling

VEKS har været part i forhandlingerne om varmeudvekslingsaftalen, og der er således fuld enighed om de skitserede principper. Den hidtidige udvekslingsaftale med VEKS er anderledes opbygget, og der skal derfor udarbejdes et tillæg til denne aftale.

Biomasseinvesteringer AVV

Efter at VEKS har indgået aftale med DONG om ombygning af AVV1 til biomassefyring, skal CTR og VEKS have aftalt, i hvilket omfang, der skal ske en omfordeling af varmeselskabernes omkostninger til lager- og lossefaciliteter til biomasse mellem CTR og VEKS.

Amagerforbrænding

Der er blevet nedsat en forhandlingsgruppe på direktørniveau samt en arbejdsgruppe på administrativt niveau. Grupperne har afholdt en række møder i løbet af årets første måneder. Der er opbygget en økonomisk model, som kan illustrere økonomien i de tre produkter: Produktion af el, produktion af varme og forbrænding af affald. Næste fase bliver at analysere forskellige afregningsprincipper med følsomheder, hvorefter de egentlige forhandlinger kan startes op.

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2015/2	Dato:	12-05-2015
Bilag	5	J.nr.:	200206/79667
Til:	ORIENTERING	Til dagsordenens punkt	5
		Web	J

EMNE: ORIENTERING FRA CTR'S DIREKTION

Energitilsynets afgørelse vedr. afkast af investering i geotermianlæg

I 2005 blev Hovedstadens Geotermiske Samarbejdes geotermianlæg på Amager idriftsat. I årene 2006 - 2010 indregnede CTR en forrentning af investeringen på 5 x 3 mio. kr., i alt 15 mio. kr., som blev tillagt CTR's egenkapital. Beregningen skete med udgangspunkt i bestemmelserne i Varmeforsyningsloven § 20 b. Afkastberegningen blev afsluttet med 2010-regnskabet. Det indregnede beløb svarer til den oprindelige investering, og der hverken er eller har været planer om at genoptage indregningen. Energitilsynet blev, første gang indregningen skete, med et særskilt brev gjort opmærksom på dette, og har siden fået opfølgende oplysninger om forholdet. Der er ikke i loven noget godkendelseskrav jf. bestemmelsen.

I forlængelse af selvevalueringen af regnskabsårene 2009 – 2011, som blev gennemført i 2012, startede Energitilsynets sekretariat en opfølgningssag om den gennemførte beregning af afkast af investeringen, selvom selvevalueringsrevisoren ikke havde bemærkninger til spørgsmålet.

Energitilsynets sekretariat har derefter i en afgørelse af 8. april 2015 meddelt, at sagen først nu er taget op til vurdering og herefter lukket, selvom CTR næppe ville have fået godkendelse til forrentningen ud fra en vurdering foretaget i dag.

Følgende ligger til grund for afgørelsen,

- at sekretariatet ikke reagerede på flere meddelelser om sagen fra CTR i årene for beregningerne,
- at der i 2007 blev givet en tilladelse til forrentning i en tilsvarende sag fra Sønderborg og
- at beregning af afkast er ophørt i 2010.

CTR's post i bestyrelsen for Dansk Fjernvarme er gået videre til VEKS

Efter 10 års medlemskab af Dansk Fjernvarmes bestyrelse, heraf 8 år som teknisk næstformand, er CTR's direktør udtrådt pr. generalforsamlingen i april 2015. Transmissionsselskabernes valggruppe har i stedet indvalgt Albertslunds borgmester Steen Christiansen, som er bestyrelsesformand i VEKS. Det har tidligere været kotume at lade repræsentation for transmissionsselskabernes valggruppe gå på skift, og det vurderes nu passende at afgive denne post efter 10 år. Det vurderes desuden for nuværende hensigtsmæssigt at indvælge en politisk repræsentant i stedet for en direktør.

Regeringens vækststudspil af 6. maj

Regeringens nye vækstinitiativer på energiområdet indebærer bl.a. effektiviseringer i fjernvarmesektoren på den hidtil aftalte halve mia. kr. samt en fjernelse af CO₂-afgiften på energi, hvilket har betydning for den varme til CTR, der er baseret på fossile brændsler.

Det er uvist, hvornår afgiftsfjernelsen indføres.

Orientering om CTR's forsikringer

I efteråret 2012 blev der gennemført et udbud af alle CTR's forsikringer. Udbuddet gjaldt for perioden 2013-2015 med option for yderligere to år. Beslutning om hvorvidt optionen skal udnyttes, vil efter aftale med CTR's forsikringsrådgiver Willis blive truffet i løbet af sommeren.

Fra 2014 er der suppleret med en Bestyrelses- og Direktionsansvarsforsikring.

Forsikringsudgifterne er steget med 2 % fra 2014 til 2015.

CTR's forsikringer er herefter sammensat jf. nedenstående tabel (2015-tal, 1.000 kr.)

Forsikringstype	Forsikringssum	Selvrisiko	Præmie	Selskab
All-risks erhverv	4.635.200	2.558	767	Tryg
Entreprise	80.000	100	180	Tryg
Erhvervs- og produktansvar	varierende	100	87	Tryg
Bestyrelses- og Direktionsansvar	20.000	-	24	AIG Europe
Arbejdsskade	iht. lov	-	26	First Marine
Rejse	varierende	varierende	1	Gauda
Kollektiv ulykke	1.873	-	44	AIG Europe
Biler (4 stk.)	-	5	28	Gjensidige
I alt			1.157	