

06-05-2022
J.nr.: 200202/107002
KEH/ck

Herved indkaldes til bestyrelsesmøde i CTR
d. 18. maj 2020 kl. 08.00 – 10.00 i CTR, Stæhr Johansens Vej 38, 2000

CTR's revision vil deltage i mødet til og med pkt. 3.

- 1. Referat fra bestyrelsesmøde d. 30. marts 2022**
- 2. Orientering fra CTR's direktion**
 - Bilag 2. Orientering fra CTR's direktion
 - Bilag 2.1. Notat – Hvad sker netop nu?
 - Bilag 2.2. CTR-Status 1. kv. 2022
- 3. Beretning og regnskab 2021**
 - Bilag 3. Indstilling
 - Bilag 3.1. Regnskab 2021
 - Bilag 3.2. Revisionsprotokollat
 - Bilag 3.3. Ledelseserklæring
 - Bilag 3.4. Driftsberetning 2021
- 4. Fortrolig**
- 5. CO₂-kvote forvaltning og vurdering af evt. kvotesalg**
 - Bilag 5. Indstilling
 - Bilag 5.1. Redegørelse
 - Bilag 5.2. Juridisk notat om regler vedrørende tildeling og anvendelse af CO₂-kvoter
- 6. Vurdering af puljepris 2022**
 - Bilag 6. Indstilling
 - Bilag 6.1. Redegørelse
- 7. Afskrivnings- og låneforløb for Amagerværkets blok 4**
 - Bilag 7. Indstilling
 - Bilag 7.1. Redegørelse
- 8. Årlig opgørelse af udledning og reduktion af CO₂**
 - Bilag 8. Orientering
- 9. Orientering om status på lejeaftaler, grundkøb, servitutsager og flytning af installationer**
 - Bilag 9. Orientering

Centralkommunernes
Transmissionsselskab I/S

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

10. Orientering om øvrige aftaler med producenterne

Bilag 10. Orientering

11. Fortroligt materiale & presse

12. Eventuelt

13. Næste møde

(Er fastlagt til d. 28. september 2022 kl. 08.00 – 10.00 hos CTR, Stæhr Johansens Vej 38, 2000 F.)

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 2

J.nr.: 200206/107004

Til dagsordenens punkt

2

Til: ORIENTERING

Web ☐ J

ORIENTERING FRA CTR'S DIREKTION

Personaleforhold

Vi har netop iværksat en APV- og medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Resultaterne vil foreligge i slutningen af maj måned.

Ukraine

Regeringen er kommet med sit udspil – Danmark kan mere II, som er et udspil, der ønsker at frigøre Danmark for afhængighed af naturgas. Bestyrelsen blev kort orienteret om udspillet via mail af 19. april 2022.

Situationen i forbindelse med Ukraine, betyder længere leveringstider og højere priser på alle stålkomponenter og specielle elektronik komponenter. Vi øger i skrivende stund lagrene af kritiske komponenter og køber fjernvarmerør og ventiler ind til de kommende vedligeholdelsesopgaver i det kommende år.

Energipolitiske aftaler

Til orientering har Klima, Energi og Forsyningsministeriet (KEFM) oplyst, at de næste skridt i udbudsprocessen for Carbon Capture Storage puljen er forsinket nogle uger, men at planen fortsat er, at de første bud skal afgives inden 1. juli, og at endelige bud og tildeling skal finde sted inden årets udgang. Puljen er forudsætning for bl.a. ARC's mulighed for fremtidig opsamling af CO₂.

Afkølingstarif

På bestyrelsens første møde i år blev vi opfordret til at udarbejde en langsigtet plan for måltal for returtemperaturerne fra Varmedistributionsselskaberne. Formålet er, at målsætningerne går hånd i hånd med implementering af bl.a. varmepumper og udbygning af fjernvarmenettet. Vi har startet dialogen med Varmedistributionsselskaberne på seneste teknikerudvalgsmøde, hvor bestyrelsens ønske blev præsenteret, og derefter deler vi de værktøjer, distributionsselskaberne har for sænkning af returtemperaturen, så vi kan lave en fælles plan for måltallet.

Orientering om Geotermi

Vi har modtaget en hensigtserklæring af Innargy. Imidlertid er der nogle uklarheder, som vi ikke forventer afklaret inden bestyrelsesmødet, og derudover har vi endnu ikke en juridisk rådgivning på plads, hvilket er nødvendigt forud for indgåelse af juridiske aftaler af denne karakter.

Orientering om revision

Revisionen var i udbud i efteråret 2020, hvor PwC blev valgt som revisor for regnskabsårene 2020 – 2022 med mulighed for forlængelse i 2 gange 12 måneder. Revisionen skal derfor tidligst i udbud i efteråret 2023.

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2022/2	Dato:	06-05-2022
Bilag	2.1	J.nr.:	200206/107005
Til:	ORIENTERING	Til dagsordenens punkt	2
		Web	J

HVAD SKER NETOP NU?

Regeringens udspil til ny grøn skattereform

Regeringen har den 20. april 2022 offentliggjort sit udspil til en ny grøn skattereform med en ny CO₂-beskatning af industrien og energisektoren. Udspillet tager udgangspunkt i en af modellerne fra den ekspertgruppe, som i februar fremlagde anbefalinger til en ny grøn skattereform for industri- og energisektoren.

Hvis udspillet bliver vedtaget, kommer afgiftssystemet, som vi kender det i dag, til at se markant anderledes ud. Grundlæggende foreslår regeringen, at det samlede afgiftsniveau for fjernvarme skal fastholdes på et niveau, der ligger tæt på det nuværende niveau, og at overgangen skal ske ved en gradvis og delvis omlægning af de eksisterende energiafgifter. Den fremlagte afgiftsstruktur er neutral for naturgas, men vil give nogle forskydninger, som indebærer et højere samlet afgiftsniveau for særligt kul og olie. Denne konklusion holder kun, hvis vi ser på varmeproduktion alene, for udspillet lægger op til at afgiftsbelægge fossile brændsler til elektricitetsproduktion. Det kan evt. forskybe balancen i nogle af de prislelementer, der indgår i de nuværende aftaler med producenter om varmelevering.

Som noget nyt i forhold til ekspertgruppens modeller fra februar foreslår regeringen desuden, at der fastlægges en såkaldt "bundpris", som indebærer et samlet minimumsniveau af afgift og kvote for de kvoteomfattede fossile produktionsanlæg, forstået på den måde, at hvis kvoteprisen falder, så skal CO₂-afgiften stige tilsvarende.

Regeringen lægger desuden op til at støtte CO₂-fangst og -lagring gennem bl.a. en negativ afgift på op til 850 kr. pr. ton.

Endelig model for rangering af fjernvarme.

Energistyrelsen er nu kommet frem til den endelige model, der skal rangere alle fjernvarmeselskaber på baggrund af deres drivhusgasemission. Høringssvar fra bl.a. Dansk Fjernvarme har givet anledning til ændringer i modellen i forhold til det oplæg fra Energistyrelsen, som var i høring i starten af året. Modellen skal opsættes som et "trafiklys", hvor fjernvarmeselskabet skifter farve fra Grøn → Gul → Rød, afhængigt af selskabets drivhusgasemission i et givent år.

Den oprindelige model var baseret på gennemsnitsværdier/benchmark for CO₂-udledning for danske fjernvarmeselskaber. Som følge af høringsrunden er det dog nu fundet uhensigtsmæssigt at basere værdierne på et gennemsnit/benchmark, da en vis andel af fjernvarmeselskaberne altid ville ende i en dårlig rangering.

Derfor har Energistyrelsen nu udarbejdet en alternativ model, som i stedet kategoriserer fjernvarmens drivhusgasudledning i forhold til de mest anvendte alternative individuelle varmeløsninger, som samtidig er forbrugerens relevante alternativ. Rangeringsmodellens nye grænseværdier baseres på udledningen fra individuelle gasfyr (grænseværdien mellem gul og rød kategori) og individuelle varmepumper (grænseværdien mellem grøn og gul kategori). Individuelle gasfyr er i dag den mest anvendte teknologi, mens individuelle varmepumper fremadrettet forventes at blive den mest anvendte individuelle opvarmningsform. Grænseværdierne vil blive revideret hvert tredje år, og forventes at blive sænket, fordi virkningsgrader for både naturgasfyr og varmepumper forbedres.

Fjernvarmeselskaberne skal præsentere deres rang på deres hjemmesider og på faktura til slutkunden.

Tidsplanen for rangeringsmodellen er også blevet justeret, så planen nu er, at rangeringsmodellen skal være klar og offentliggjort på Energistyrelsens hjemmeside senest den 1. juli 2022, og den resulterende rangering for de enkelte selskaber skal offentliggøres på fjernvarmeselskabernes hjemmesider fra 1. januar 2023. Grænseværdien mellem gul og grøn kategori vil afhænge af Energinets miljødeklaration for el, så den vil først blive fastlagt, når Energinet har offentliggjort deres deklaration 1. juni.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 11-05-2022

Bilag 2.2

J.nr.: 200206/107006

Til dagsordenens punkt
2

Til: ORIENTERING

Web ☐ J

CTR-STATUS 1. KVT. 2022

CTR's status viser resultatet af køb og salg af varme og køb af el i 1. kvartal 2022.

Side 6 er ikke inkluderet i denne status.



CTR-Status

1. kvartal 2022

Indledning

Indhold

Denne statusrapport beskriver CTR's varmekøb og varmesalg første kvartal 2022. Aktiviteterne bliver sammenholdt med tal for samme periode i 2021 og med det oprindelige budget for 2022. Både varmekøb og -salg er korigeret for varmeudveksling med VEKS og HOFOR.

Anlægsaktiviteter er ikke medtaget i denne status.

Varmesalg

Varmesalget i TJ til CTR's 5 aftagere blev 6,8 % lavere end budget. Indtægten fra det variable varmesalg ligger tilsvarende 6,8 % under budget pga. mindresalget.

Varmekøb

Varmeleverancerne til CTR's net kommer fra affaldsenergianlæg, kraftvarmeverker eller spids- og reservelastanlæg. Det realiserede varmekøb i TJ lå i 1. kvartal 6,6 % under budget, mens omkostningerne til dette varmekøb lå hele 22,2 % over budget: Det skyldes de meget høje brændselspriser kombineret med en langt mere ugunstig lastfordeling, især pga. udetid på Amagerværkets blok 4 i en længere periode. Det har betydet 75 % mere drift på de dyreste anlæg, spids- og reservelastanlæggene ift. budget.

CTR's køb af el til pumper ligger i 1. første kvartal 22 mio. kr. over budget svarende til mere end en fordobling. Det skyldes de meget høje elpriser, hvor især marts har været dyr, idet omkostningen til el i marts var det tredobbelte af budget.

1. kvartal viser et nettab 86 TJ svarende til 1,3 % af varmeleverancen.

Primær drift

Resultatet af den primære drift viser en underdækning på 187 mio. kr. for 2022. Det svarer til en forringelse på 226 mio. kr. i forhold til det oprindelige budget for perioden.

Indholdsfortegnelse

Indledning	1
Hovedtal	2
Driftsøkonomi salg	3
Driftsøkonomi køb	4
Produktionsfordeling	5
Anlægsaktiviteter	6

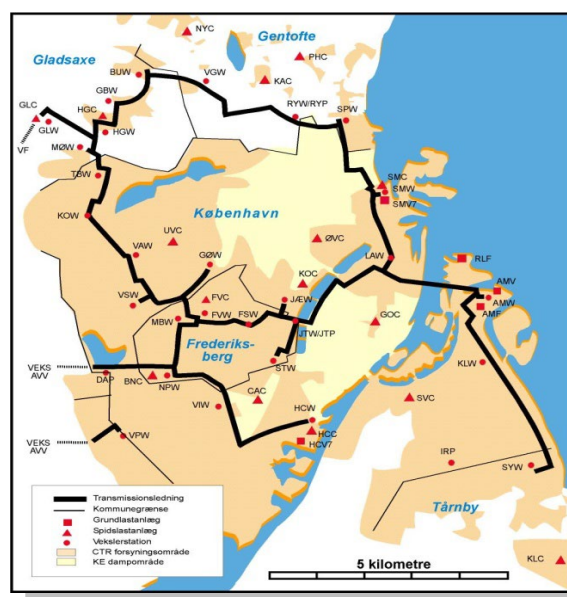


Fig. 1.1: CTR's transmissionssystem.

CTR-Status, 1. kvartal 2022

Oversigt

	1. kvartal realiseret 2022	Afvigelse 2022	1. kvartal Budget 2022	1. kvartal realiseret 2021
Varmesalg til VDS (TJ)	6.847	502	7.349	7.643
- Frederiksberg	1.025	45	1.070	1.170
- Gentofte	744	11	755	812
- Gladsaxe	337	26	363	371
- København	4.504	426	4.929	5.043
- Tårnby	237	6	232	248
Varmekøb til VDS (TJ)	6.933	489	7.422	7.668
- affald	1.315	179	1.495	1.222
- varmpumper	5	2	3	1
- kraftvarme	4.755	457	5.212	5.734
- spidslast ekskl. elkedler	769	329	441	608
- elkedler	88	183	271	103
Nettab og stilstandsvarme (TJ)	86	13	73	25
Skyggegraddage	1.141			1.325
ØKONOMI (mio. kr.)				
	1. kvartal realiseret	Afvigelse	1. kvartal Budget	1. kvartal realiseret
Varmesalg til VDS pulje	743	44	786	807
· fast betaling	256	0	256	255
· variabel betaling	487	36	522	552
Varmekøb netto til VDS	889	161	728	741
· fast betaling til producenter	107	9	116	130
· fast betaling immaterielle aktiver	106	1	105	68
· variabel betaling	676	169	507	543
El til pumper	42	22	20	21
Resultat af primær drift	187	226	39	45

Røde tal er negative tal

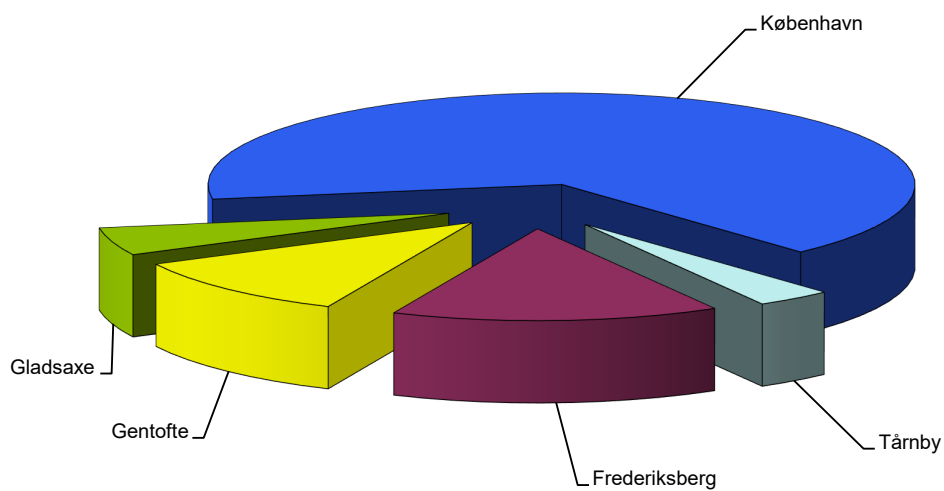
VDS = Varmedistributionsselskaber

CTR-Status, 1. kvartal 2022

Driftsøkonomi salg

Varmesalget blev realiseret som følger:

2022	Realiseret			
	Salg i TJ	Fast betaling mio. kr.	Variabel betaling mio. kr.	Salg i alt mio. kr.
Frederiksberg	1.025	40	73	113
Gentofte	744	21	53	74
Gladsaxe	337	9	24	33
København	4.504	176	320	496
Tårnby	237	9	17	26
I alt	6.847	256	487	743

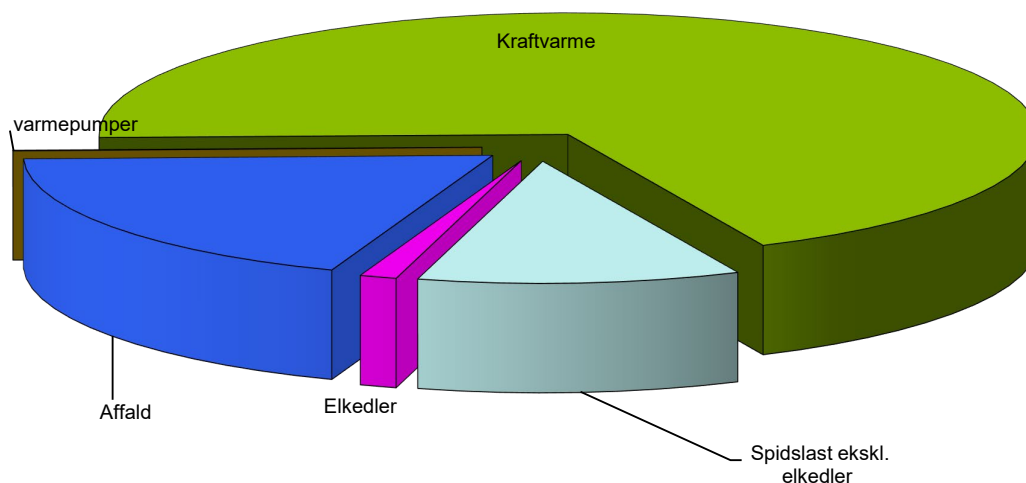


CTR-Status, 1. kvartal 2022

Driftsøkonomi køb

Varmekøbet blev realiseret som følger:

2022	Realiseret						
	Produktion i TJ	Faste omk. mio. kr.	Variable omk. mio. kr.	Samlede omk. mio. kr.	Faste omk. Kr./GJ	Variable omk. Kr./GJ	Samlede enheds omk. Kr./GJ
Affald	1.315	34	22	55	25	16	42
Varmepumper	5	0	2	2	14	341	355
Kraftvarme	4.755	68	372	440	14	78	93
Spidslast ekskl. elkedler	769	5	264	269	7	343	350
Elkedler	88	0	17	17	0	191	191
I alt	6.933	107	676	783	15	97	113
El til pumper			42	42			



CTR-Status, 1. kvartal 2022

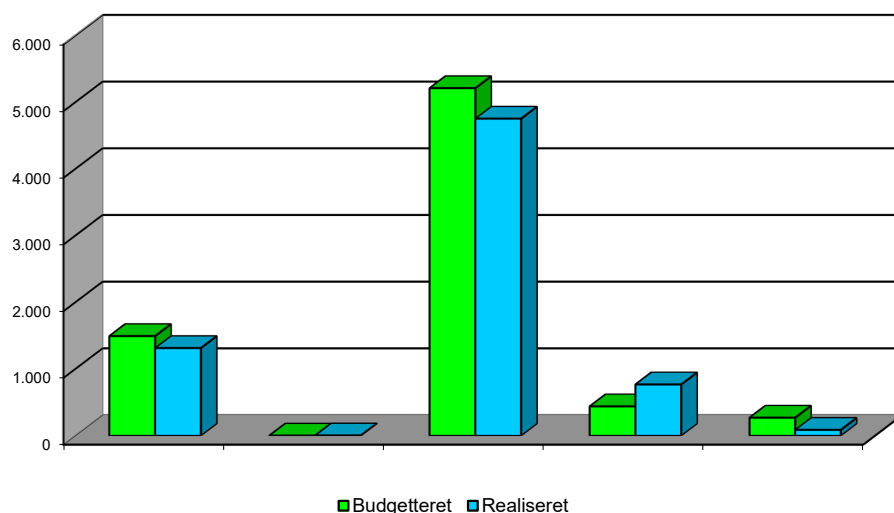
Produktionsfordeling

Fordeling af varmekøbet

I første kvartal 2022 blev der købt en mindre mængde varme end budget pga. mindre varmebehov. Både mængden af kraftvarme, affaldsvarme og varme fra elkedler lå lavere end forventningen i budget. Den mindre mængde affaldsvarme skyldes, at der har været mere udetid på ARC's anlæg, end ARC havde lagt op til i deres udmeldinger forud for året. Den mindre mængde kraftvarme skyldes især, at Amagerværkets blok 4 har været ude i en længere periode, hvilket har givet en mere ugunstig fordeling mellem anlæg - det er især er udtalt i marts. Leverancen fra de dyreste anlæg, spids- og reservelast, ligger af samme årsag væsentligt over budget.

Købet af varme til CTR's aftagere var i alt 6.933 TJ. 87,6 % var baseret på affald og kraftvarme, 1,3 % kom fra el-kedler, 0,07 % fra varmepumper og 11,1 % blev produceret som spids- og reservelast. Til sammenligning var 7,9 % af varmel leverancen baseret på spids- og reservelast i samme periode i 2021.

2022 Budget						
Periode (enhed: TJ)	Affald	Varme-pumper	Kraftvarme	Spidslast ekskl. elkedler	Elkedler	Samtlige anlæg
I alt	1.495	3	5.212	441	271	7.422
I alt %	20,1%	0,0%	70,2%	5,9%	3,7%	100,0%
Realiseret 3. kvartal 2021						
2022 Realiseret						
Periode (enhed: TJ)	Affald	Varme-pumper	Kraftvarme	Spidslast ekskl. elkedler	Elkedler	Samtlige anlæg
I alt	1.315	5	4.755	769	88	6.933
I alt %	19,0%	0,07%	68,6%	11,1%	1,3%	100,0%
2021						
Periode (enhed: TJ)	Affald	Varme-pumper	Kraftvarme	Spidslast ekskl. elkedler	Elkedler	Samtlige anlæg
I alt	1.222	1	5.734	608	103	7.668
I alt %	15,9%	0,0%	74,8%	7,9%	1,3%	100,0%



CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 3.0

J.nr.: 200206/107007

Til dagsordenens punkt

3

Til: **BESLUTNING**

Web ☐ J ☐

**EMNE:
REGNSKAB 2021**

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender:

1. Regnskabet for 2021 sammen med revisionsprotokollat, ledelseserklæring og notat om driftsvirksomheden.

PROBLEMSTILLING

Materialet omfatter årsregnskabet for 2021 sammen med revisionens erklæring vedrørende dette, den administrerende direktørs erklæring afgivet til revisionen samt et notat om driftsvirksomheden.

ØKONOMI

I 2021 blev årets resultat forbedret i forhold til budget. Budgettet for 2021 indeholdt en forventet underdækning på 1,5 mio. kr. Den budgetterede underdækning skulle udligne den forventede akkumulerede overdækning på 1,5 mio. kr. ultimo 2020.

	Sept. 2020 Budget 2021	Marts 2021 Prognose 1 2021	Sept. 2021 Prognose 2 2021	Sept. 2021 Regnskab 2021
Forventet akkumuleret overdækning 2020	1,5	11,1		
Realiseret akkumuleret overdækning 2020			11,1	11,1
Forventet under-/overdækning 2021	-1,5	37,1	20,2	
Realiseret overdækning regnskab 2021				72,5
Forventet akkumuleret overdækning 2021	0,0	48,2	31,3	83,7

Ultimo 2020 var en akkumuleret overdækning fra tidligere år på 11,1 mio. kr. Når denne akkumulerede overdækning bliver lagt til årets resultat for 2021, der, som skemaet illustrerer, viser en overdækning på 72,5 mio. kr., giver det en akkumuleret overdækning ultimo 2021 på 83,7 mio. kr. Denne overdækning skal, efter varmeforsyningslovens regler, tilbageføres til varmeaftagerne, og optræder derfor i balancen som et passiv.

I 2021 optog CTR tre fast forrentede lån i KommuneKredit. Et 10-årigt lån på 22 mio. kr. til finansiering af de immaterielle investeringer og et 25-årigt lån på 57 mio. kr. til finansiering af de materielle investeringer. Det tredje lån er et 20-årigt fast forrentet lån på 135 mio. kr., som finansierer fællesanlæg vedrørende Amagerværket. I 2021 er trukket 45 mio. kr. på byggekredit, således at der ultimo 2021 i alt er trukket 570 mio. kr. Byggekreditten har en maksimal trækingsret på 950 mio. kr. og finansierer løbende den resterende del af byggeriet af Amagerværkets blok 4.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen 05-05-2022.

VIDERE PROCES

Efter bestyrelsens godkendelse og underskrifter bliver regnskabet anmeldt til Energitilsynet og indsendt til Ankestyrelsen. Årsberetningen bliver udgivet på www.ctr.dk.

BILAG

- 3.1 Regnskab 2021
- 3.2 Revisionsprotokollat, udkast
- 3.3 Ledelseserklæring
- 3.4 Driftsberetning

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 11-05-2022

Bilag 3.1

J.nr.: 200206/107008

Til dagsordenens punkt
3

Til ORIENTERING

Web ☐ J

EMNE:

ÅRSREGNSKAB 2021

DM#105116

ÅRSREGNSKAB 2021
CTR I/S

Indholdsfortegnelse

INTERESSENTSKABSOPLYSNINGER	3
INTERESSENTSKAB	3
DIREKTION	3
REVISION.....	3
CTR'S BESTYRELSE, KONTAKTUDVALG OG TEKNIKERUDVALG 2021	4
LEDELSESBERETNING 2021	5
1. CTR'S OPGAVE	5
2. MÅL OG PERSPEKTIVER	5
3. ØKONOMISK UDVIKLING.....	9
4. DRIFTSVIRKSOMHED.....	11
5. ANLÆGSINVESTERINGER	16
6. LEDELSE OG ORGANISATION.....	16
7. UDENLANDSK KONTAKT OG VIDENDELING	18
8. FORVENTNINGER TIL DE KOMMENDE ÅR.....	18
9. REGNSKABSPRAKSIS GENERELT.....	23
REGNSKAB 2021 EFTER VARMEFORSYNINGSLovens REGLER.....	25
LEDELSESPÅTEGNING FOR ÅRSREGNSKABET	26
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET	27
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF REGNSKAB	30
RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2021	32
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021	33
NOTER TIL REGNSKABET	35
REGNSKAB 2021 EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER	42
LEDELSESPÅTEGNING FOR ÅRSREGNSKAB	43
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET	44
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF DET UDGIFTSBASEREDE REGNSKAB	48
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF DET OMKOSTNINGSBASEREDE REGNSKAB	49
RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2021	51
OMREGNINGSTABEL FOR 2021	52
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021	53
PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2021.....	54
ANLÆGSOVERSIGT	55
PERSONALEOVERSIGT.....	56
REGNSKABSOVERSIGT 2021	58
FINANSIERINGSOVERSIGT 2021 (UDGIFTSBASERET)	59
BEMÆRKNINGER TIL REGNSKABSOVERSIGT	60

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

Kamma Eilschou Holm, administrerende direktør

Jan Hindsbo, vicedirektør

Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CTR's bestyrelse, kontaktudvalg og teknikerudvalg 2021

Bestyrelse 2021:

Københavns Kommune:	Borgmester Ninna Hedeager Olsen (formand) Borgerrepræsentationsmedlem Troels Christian Jakobsen Enhedschef Jan Salling Kristensen Udviklingskonsulent Rasmus Steenberger
Frederiksberg Kommune:	Rådmand Flemming Brank (næstformand)
Gentofte Kommune:	Kommunalbestyrelsesmedlem Karen Riis Kjølbye
Gladsaxe Kommune:	Kommunalbestyrelsesmedlem Jakob Skovgaard Koed
Tårnby Kommune:	Borgmester Allan S. Andersen

Bestyrelse 2022:

Københavns Kommune:	Borgmester Line Barfod (formand) Borgerrepræsentationsmedlem Emil Sloth Andersen Enhedschef Jan Salling Kristensen Borgerrepræsentationsmedlem Rasmus Steenberger
Frederiksberg Kommune:	Geograf Thyge Enevoldsen (næstformand)
Gentofte Kommune:	Kommunalbestyrelsesmedlem Karen Riis Kjølbye
Gladsaxe Kommune:	Byrådsmedlem Trine Henriksen
Tårnby Kommune:	Borgmester Allan S. Andersen

Kontaktudvalg 2021

Københavns Kommune:	Enhedschef Charlotte Korsgaard Specialkonsulent Thomas Kentorp Teknisk direktør Bjarne Korshøj
Frederiksberg Kommune:	By- & Miljødirektør Ulrik Winge Adm. direktør Rasmus Sielemann Christensen
Gentofte Kommune:	Teknisk direktør Lis Bjerremand
Gladsaxe Kommune:	By- & Miljødirektør Maj Green
Gentofte Gladsaxe Fjernvarme	Direktør Frank G. Bennetsen
Tårnby Kommune:	Direktør Raymond Skaarup Teknisk chef Betina Grimm

Teknikerudvalg 2021

Københavns Kommune:	Driftschef John Halkjær Christensen Sektionsleder Kim Kanstrup
Frederiksberg Kommune:	Driftschef Torben Aachmann-Meltofte
Gentofte Kommune:	Maskinmester Lars Binder
Gladsaxe Kommune:	Driftschef Emil Dochedahl Rasmusen
Tårnby Kommune:	Civilingeniør Hasmik Margaryan

LEDELSESBERETNING 2021

1. CTR's opgave

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 Ankestyrelsen. CTR's fjernvarmetransmissionsvirksomhed er desuden reguleret af varmemforsyningsloven.

Vores opgave er at indkøbe og levere varme til distributionsselskaberne i de fem ejerkommuner ud fra en optimeret udnyttelse af varme fra affaldsforbrændingsanlæg, kraftvarmeværker og anden varmeproduktion i hovedstadsområdet. Vi ejer, planlægger, driver, finansierer og videreudvikler transmissionssystemet, der udover selve ledningsnettet omfatter veksler- og pumpestationer samt spids- og reservelastanlæg til at sikre varmemforsyningen.

Varmekøb, overvågning og levering bliver styret fra vores døgnbemandede kontrolrum på Frederiksberg via et digitalt styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg med over 13.000 målepunkter rundt omkring i varmesystemet.

2. Mål og perspektiver

CTR's formål er ifølge vedtægterne: *"Til fordel for de enkelte forbrugere af fjernvarme i forsyningsområdet og samfundet som helhed i egne ledningsnet at transportere og supplere den til rådighed værende varme fra varmeproducerende værker til de enkelte aftagende kommuner eller lokale varmemforsyningsselskaber".*

Kernen i vores virke er dermed at sikre stabil forsyning af fjernvarme til fordel for forbrugerne og for samfundet som helhed. Vi er en driftsvirksomhed, der samtidig som fællesskommunalt selskab vægter samfundsansvaret og vores bidrag til fællesskabet højt både i vores dagligdag og i vores strategiske målsætninger.

Vi arbejder i udviklingen af CTR og i den daglige drift efter, at vi skal være en bæredygtig virksomhed i lyset af FN's 17 verdensmål. FN vedtog i 2015 de 17 verdensmål for en bæredygtig udvikling i verden. Målene har både en national og en international dimension, og energiforsyning taler direkte ind i de mål, der handler om at redde vores klima, og dermed hele fundamentet for vores samfund på kloden. Derfor er verdensmålene et vigtigt pejlemærke for os og fungerer som en "paraply" i forhold til de strategier, vi arbejder efter. Det skal sikre, at vi har blik for de samfundsbidrag, vi kan yde til flere af FN's verdensmål, fx: Bæredygtig energi, sundhed og trivsel, bæredygtige byer og lokalsamfund, partnerskaber for handling, innovation og infrastruktur.

Det giver følgende strategiske pejlemærker, som uddybes i det efterfølgende:

- *Energistrategi*
- *Kommunikationsstrategi*
- *Virksomhedsstrategi*
- *Organisationsstrategi*

Energistrategi:

Mål for CTR

CTR's bestyrelse vedtog i 2010 en strategi for CO₂-neutral varme i 2025.

Den første store milepæl i strategien var at omstille kraftvarmeværkerne, som leverer hovedparten af varmen til CTR, fra kul til biomasse. Denne milepæl var oprindeligt sat til 2015, men blev forsinket af et ejerskifte på Amagerværket. I de mellemliggende år har både producenterne og fjernvarmebranchen samtidig arbejdet målrettet på at sikre og dokumentere bæredygtigt biomasse til energiproduktionen. Status er nu, at omstillingen fra kul til bæredygtig biomasse i CTR's område er gennemført, idet Amagerværkets nye blok 4 leverede varme i hele 2020, og den kulfyrede blok 3 leverede varme for sidste gang i marts 2020.

I dag køber vi kun kulvarme til CTR's net via VEKS i særlige situationer. Det kan forekomme, hvis elprisen er høj, samtidig med at varmebehovet er lavt. I den situation kan Avedøreværkets blok 1, som kan køre både på træpiller og kul, være i drift på kul for at afsætte strøm til elmarkedet. Falder et af de øvrige varmeproducerende anlæg så ud, kan det være billigere at aftage overskudsvarmen fra Avedøreværkets blok 1 end at starte en gas- eller oliekedel op. Derfor kan vi endnu ikke udelukke, at kulvarme af og til forekommer i CTR's net. Det er Ørstedes mål, at al produktionen på kul skal være helt udfaset i 2023. Derefter vil der ikke være kulvarme i hovedstadsområdet.

Dermed er vi nået rigtigt langt med at mindske CO₂-udledningen fra vores varmeleverancer, og som næste skridt har vi de seneste år skruet op for indsatsen for at omstille de kedelanlæg, der bruges til spids- og reserveanlæg. Bestyrelsen besluttede i december 2020 de overordnede rammer for at opnå CO₂-neutralitet i 2025, og ud fra dem har vi i 2021 samarbejdet med en række andre aktører om at omstille H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket samt at etablere akkumuleringstanke mv.

Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050

2021 blev også året, hvor vi sammen med VEKS, HOFOR Fjernvarme og Vestforbrænding præsenterede *Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050*, som indeholder en række scenarier for sammensætningen af fremtidens fjernvarme i hovedstadsområdet. Rapporten danner nu grundlag for det videre arbejde, som sker i tæt sammenhæng med vores interessenter. Hensigten er at få en fælles overordnet plan for udbygning og omstilling af fjernvarmeforsyningen frem mod 2050.

Den overordnede vision for *Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050* er, at fjernvarmen i 2050 vil være CO₂-neutral og kundernes foretrukne valg af varmekilde. Og at fjernvarmen samtidig skal bidrage aktivt og fleksibelt til grøn omstilling og til sammenhængen mellem de forskellige sektorer, der spiller ind i energisystemet.

En hovedkonklusion i *Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050* er, at fjernvarmesystemet i hovedstadsområdet er stærkt og robust og har teknisk og økonomisk potentiale til fortsat at kunne levere CO₂-neutral og konkurrencedygtig fjernvarme til forbrugerne - også frem mod 2050. Der er flere forskellige mulige udviklingsveje frem mod 2050. De har det til fælles, at varmeproduktionen kommer til at foregå langt mere flerstrengt end i dag - i en blanding af central og decentral produktion med fokus på el-baserede produktionsanlæg som varmepumper samt på udnyttelse af overskudsvarme fra nye teknologier som Carbon Capture, Power-to-X og geotermi.

Samtidig bliver fleksibilitet i både produktion og forbrug af fjernvarmen ekstremt vigtigt, fordi det er forudsætningen for, at fjernvarmen kan spille sammen med et elsystem baseret på vedvarende energi og med de nye teknologier i fremtidens grønne energisystem.

For at blive klar til den flerstrengede fremtid skal fjernvarmeselskaberne allerede nu begynde at overveje at investere i teknologier, der kan understøtte fremtidens fleksible og flerstrengede varmesystem; det kan for eksempel være i varmepumper, i lavtemperatur-drift og i varmelagre.

Energiplanlægning på tværs af kommuner

CTR har en lang tradition for planlægning på tværs af selskaber. Det gælder blandt andet i Energi På Tværs, som er et andet samarbejde, hvor Region Hovedstaden, kommuner og forsyningsselskaber i regionen er gået sammen om tværgående strategisk energiplanlægning. Parterne har opstillet en fælles vision for en bæredygtig omstilling af energi- og transportsystemet, udarbejdet en fælles handlingsplan, *Roadmap 2025*, og er nu i gang med en implementeringsfase for en række tiltag for grøn omstilling. Energi på Tværs er forlænget frem til 2023, så Energi på Tværs kan køre parallelt med DK2020, som er et tværkommunalt samarbejde om energiplanlægning. CTR medfinansierer Energi På Tværs og varetager næstformandsrollen samt medvirker i en række af projektets arbejdsgrupper.

Som fælleskommunalt selskab er vi desuden bindeleddet mellem vores 5 interessentkommuner. I 2021 har vi derfor etableret en arbejdsgruppe blandt de ansvarlige for energi- og klimaplanlægning i vores 5 kommuner. Arbejdsgruppen virker til gensidig vidensdeling og sparring – men også til at bistå CTR med at yde den bedste bistand på vores specialområde til kommunerne, så der kan sættes nogle sammenhængende mål for vores område frem mod 2050.

Kommunikationsstrategi

Vi ønsker at udbrede kendskabet til fjernvarme og det lokale engagement i energi og forsyning. Herunder er det del af vores opgave at formidle, hvordan fjernvarmen er en vigtig brik i den grønne omstilling, og vi ser kendskab og interesse fra omverdenen – politikere, borgere, mulige kandidater til job i branchen og unge, der skal til at vælge uddannelse – som afgørende for, at vi kan lykkes bedst muligt med at skabe bæredygtige bysamfund. Derfor tænker vi i en bred vifte af målgrupper i vores kommunikation. Hidtil har vi haft fokus på vores visuelle kommunikation på hjemmeside, sociale medier mv. Næste skridt er at tage hul på den kommunikation, vores anlæg udgør i forhold til det omgivende miljø. Et eksempel kan være at bygge et nyt anlæg, der producerer energi. Her er vurdering af økonomi og miljøpåvirkning en selvfølgelig del af processen, men vi skal også vurdere, om vi kan udforme det, så det giver værdi til byrummet og det lokale engagement.

Virksomhedsstrategi

CTR er som varmforsyningsvirksomhed underlagt kravet i varmforsyningsloven om kun at indregne nødvendige omkostninger i vores varmepris. Det er i vores optik et effektivitetskrav om vedvarende at optimere vores arbejdsgange og aktiviteter. For at kunne eftervise det arbejde, vi allerede gør for at risikoafveje vores investeringer i drift og vedligehold, planlægning mv., har vi taget hul på en kortlægning af vores modenhed i forhold til certificering og asset management.

På sigt påtænker vi at iværksætte en række yderligere opgaver for at blive klogere på effekten af det, vi gør, og dermed forbedre mulighederne for at optimere. Det drejer sig bl.a. om:

- Kortlægning af hele CTR's "footprint" – dvs. en vurdering af, hvilket aftryk en virksomhed som CTR og vores forretning sætter på klimaet. Vi ved rigtig meget om CO₂-aftrykket fra vores brændsler og energiforbrug til varmeproduktion, men ikke så meget om CO₂-aftrykket fra de maskiner, der bruges til produktionen eller de rør, der transporterer. Selvom vi har en forventning om størrelsen på vores aftryk, er det væsentligt at få kortlagt det for at kunne sætte ind, der hvor det batter.
- Vurdering af lavtemperatur i transmissionsnettet. Lavtemperatur i både transmissionsnet og distributionsnet vil mindske vores behov for varmeproduktion og gøre energieffektiviteten i fx varmepumper og geotermi bedre. En barriere er den gamle bygningsmasse, som præger vores samlede forsyningsområde, og som ofte forudsætter at modtage varme med højere temperaturer. Derfor skal hele forsyningskæden fra producent, over transmission til distribution være med i dette arbejde, så vi finder en løsning, der er funktionel på alle niveauer.

Organisationsstrategi

Vores organisationsstrategi er beskrevet nærmere i afsnit 6: "Ledelse og organisation".

3. Økonomisk udvikling

Det væsentligste økonomiske styringsparameter for os er varmforsyningslovens 'hvile-i-sig-selv' princip, hvor en eventuel over- eller underdækning bliver indregnet i det kommende års pris og dermed bliver sendt tilbage til varmekunderne. Samtidig sigter vi mod, at vores puljepris er lavest mulig. Puljeprisen er den fælles enhedspris for den varme, som vi sælger til varmedistributionsselskaberne.

Vores resultat i 2021 er en overdækning på 72,5 mio. kr. opgjort efter varmforsyningslovens regler. Sammenholdt med, at 2020 endte med en akkumuleret overdækning på 11,1 mio. kr., giver det en akkumuleret overdækning ultimo 2021 på 83,7 mio. kr.

Budgettet for 2021 var en underdækning på 1,5 mio. kr. og et akkumuleret resultat på nul i tråd med 'hvile-i-sig-selv' princippet. Det forbedrede resultat i 2021 skyldes primært, at der er solgt mere varme pga. koldere vejr, men selvom der tilsvarende er købt en større mængde varme, så er omkostningen til varmekøb ikke fulgt med op. Her har det især haft betydning, at der er forhandlet en endelig opgørelse på plads for afslutningen af Amagerværkets blok 3 med en større tilbagebetaling til CTR. Den voldsomme udvikling på energimarkedet i de sidste måneder af 2021 har også sat sit præg på resultatet, især med øgede omkostninger til el til pumper og naturgas til spids- og reservelastanlæg, men disse prisstigninger er blevet mere end opvejet af den positive udvikling på andre poster.

Pengestrømme og finansiering

De likvide beholdninger udgjorde 113,7 mio. kr. pr. 31. december 2021. CTR har en aftale om en trækingsret på op til 115 mio. kr. i henhold til Indenrigs- og boligministeriets regler, som pt. er ydet af Jyske Bank og indgår som supplement til aftale om indlånskonto og daglige bankforretninger. Den maksimale størrelse på trækingsretten er bestemt af indbyggertallet i interessentkommunerne. CTR's bestyrelse vedtog i 2020 at øge trækingsretten fra 100 mio. kr. til 115 mio. kr., da indbyggertallet var steget siden de 100 mio. kr. oprindeligt blev fastsat.

I 2021 optog CTR tre fast forrentede lån. Et 10-årigt lån på 22 mio. kr. til finansiering af de immaterielle investeringer og et 25-årigt lån på 57 mio. kr. til finansiering af de materielle investeringer. Det tredje lån er et 20-årigt fast forrentet lån på 135 mio. kr. (udbetalt i februar 2021), som finansierer fællesanlæg vedrørende Amagerværket. Derudover er et gammelt lån omlagt til et nyt lån i 2021. Det nye lån er optaget med helt samme betingelser og på samme vilkår, som det tidligere lån.

I 2021 er trukket yderligere 45 mio. kr. på byggekreditten, således at der ultimo 2021 i alt er trukket 570 mio. kr. Byggekreditten har en maksimal trækingsret på 950 mio. kr. og finansierer løbende den resterende del af byggeriet af Amagerværkets blok 4.

De samlede langfristede lånforpligtelser udgjorde ved årets udgang 4.548 mio. kr. Alle lån er i danske kroner og finansieret gennem KommuneKredit. Lånene er forrentet med fast rente indtil udløb bortset fra byggekreditten, som har variabel rente. Den faste forrentning for lånene optaget 2010 - 2014 er etableret via renteswaps i Nordea og Danske Bank. Lånene optaget siden 2015 er optaget med fast rente uden brug af renteswaps, med undtagelse af det omlagte lån i 2021, hvor der er tilknyttet en renteswap svarende til den renteswap, der var gældende før omlægningen.

Immaterielle anlægsaktiver

CTR investerer i såkaldte immaterielle anlægsaktiver. Det er investeringer i anlæg, som vi ikke selv er juridisk ejer af, men hvor vi ejer en brugsret til varmeproduktionen. Det betyder i praksis, at vi betaler for en given anlægsinvestering til anlæggets ejer, og at vi derefter selv optager lån til investeringen og afskriver investeringen. Alternativet er, at vi løbende skal betale for afskrivning og forrentning til anlæggets ejer i hele anlæggets levetid. Fordelen ved denne type investering er, at vi kan opnå en lavere forrentning end den, som varmeproducenten kan tilbyde, og at vi kan selv styre afskrivningsperioden indenfor varmeforsyningslovens rammer. Samlet giver investeringen i immaterielle rettigheder en væsentligt lavere finansieringsomkostning og dermed en lavere varmepris.

Den største immaterielle investering i CTR's historie er blok 4 på Amagerværket, som leverede den første varme til CTR i 2019 og blev idriftsat i 2020, hvor vi også optog lån til hovedparten af anlægsinvesteringen. Der har også været tilgang til blok 4 i 2021, fordi en række afsluttende forhold i anlægsprojektet sker, efter at det er gået i drift.

Økonomiske risici

I overensstemmelse med normal praksis er der foretaget en vurdering af væsentlige risici vedrørende årets regnskab.

Nogle af varmeproducenterne har ikke ved regnskabets afslutning opgjort og afregnet deres endelige regulering af varmekøbet i 2021. Derfor har producenterne leveret et estimat for den forventede efterregulering af omkostningen til varmekøb på produktionsanlæggene. De forventede reguleringer er opgjort som forskellen mellem forventet endelig omkostning til varmekøbet og årets løbende a conto betalinger, og reguleringerne er lagt ind som hensættelser i regnskabet.

CTR's økonomi forvaltes i overensstemmelse med en finansiell styringspolitik, som senest er blevet opdateret i 2020. Politikken fastlægger retningslinjer for placering af ledig likviditet, lånoptagelse, anvendelse af finansielle instrumenter og hvilke pengeinstitutter, vi kan samarbejde med.

Kapitalindestående og forrentning af indskudskapital

I regnskabet for 2021 er der indregnet forrentning af indskudskapital på 0,234 mio. kr. Der er tale om forrentning af indskudskapital for 2020, men da godkendelsen først blev meddelt fra Forsyningstilsynet i begyndelsen af 2020, kunne den først indregnes i varmeprisen for 2021.

Kapitalindeståendet i form af interessenternes indskudskapital, tillagt godkendt forrentning af indskudskapital gennem tiden, er ved årets udgang på 53,5 mio. kr.

4. Driftsvirksomhed

Forsyningssikkerhed

CTR's varmebehov bliver primært dækket af leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg og kraft-varmeværker. Der bliver også leveret varme fra varmekedler, som er ejet af CTR eller af andre leverandører i området. Den samlede kapacitet, som CTR har rettigheder til på de tilsluttede produktionsanlæg, var på 2.093 megajoule pr. sekund (MJ/s) ultimo 2021 mod 2.165 MJ/s primo 2021. Ændringen skyldes, at blok 7 på H.C. Ørsted Værket blev taget ud af drift i marts 2021.

Fjernvarmesystemet er oprindeligt designet sådan, at ved minus 12 grader - eller en tilsvarende kombination af vind og lav temperatur - skal der være en produktionskapacitet i reserve, som svarer til den største produktionsenhed, som i dag er Amagerværkets blok 4 med en kapacitet på 434 MJ/s.

I timen med årets største leverance i 2021 var den samlede belastning på 1.629 MJ/s. Med en samlet kapacitet på 2.165 MJ/s på det tidspunkt af året, betød det en reserve på 536 MJ/s og dermed en reserve, der var lidt større end den største produktionsenhed.

Varmekøb

I 2021 var CTR's varmekøb til at dække de 5 varmedistributionsselskabers varmebehov på 18.765 terajoule (TJ). Derudover blev der købt 1.818 TJ varme, som blev videresolgt til VEKS og HOFOR Fjernvarme som følge af varmeudvekslingsaftaler mellem selskaberne. Alt i alt giver det et bruttovarmekøb på 20.583 TJ i 2021.

Varmekøbet til varmedistributionsselskaberne var 1.905 TJ højere end i 2020 svarende til en stigning på 11 %, hvilket afspejler koldere vejr og et højere varmebehov i 2021. Fordelt på de forskellige produktionskategorier var årets varmekøb til varmedistributionsselskaberne som følger:

Varmekøb TJ=Terajoule	Realiseret 2021		Budget 2021		Realiseret 2020	
	TJ	Andel	TJ	Andel	TJ	Andel
Affaldsvarme	5.174	28 %	5.872	32 %	6.009	36 %
Varmepumper	8	0 %	35	0 %	5	0 %
Kraftvarme	12.336	66 %	11.110	61 %	10.148	60 %
Spids- & reservelast ekskl. elkedler	1.002	5 %	711	4 %	665	4 %
Elkedler	246	1 %	369	2 %	33	0 %
I alt	18.765	100 %	18.097	100 %	16.860	100 %

Andelen af varme produceret på de dyreste anlæg, som er spids- og reservelastkedlerne, var samlet set en smule højere i 2021 end i 2020 men ca. på niveau med budget.

Vi har modtaget mindre affaldsvarme end budget, og også mindre end vi modtog i 2020. Købet af kraftvarme lå til gengæld højere end budget og højere end leverancen fra kraftvarme i 2020. Da den variable pris for kraftvarmen er langt højere end for affaldsvarmen, er det alt andet lige en ugunstig udvikling, at vi har modtaget mindre affaldsvarme og mere kraftvarme. Til trods for det ligger den variable indkøbspris for varmen ca. på niveau med budget, hvilket skyldes en kombination af flere forhold: Den stigende gaspris, særligt i slutningen af året, har givet store ekstra omkostninger, men det er mere end opvejet af, at priserne for træpiller og træflis er faldet markant i 2021. Desuden er affaldsvarmen blevet billigere, fordi CTR som varmeaftager får en andel af den ekstra indtægt på affaldsenergianlæggene, som følger af de høje elpriser.

Det illustrerer styrken i, at fjernvarmen kommer fra flere forskellige kilder og brændsler. Naturgas er et af de brændsler, vi bruger, men forbruget er faldende og har kun dækket 5 - 10 % af varmen de sidste par år. Den største del af varmen kommer fra biomasse og affaldsenergianlæg.

Køb af el

I 2021 var elforbruget til pumper på i alt 83 GWh, hvilket er 17 % højere end i 2020. Det skyldes et højere varmebehov og et større forbrug af el til at pumpe varme fra VEKS til CTR, fordi der er købt mere varme fra VEKS i 2021. Hvis vi ser på elforbrug til pumper pr. GJ varmekøb til varmedistributionsselskaberne – som er et udtryk for, hvordan forbrug af el belaster CTR's varmepris - blev det på 4,5 kWh el pr. GJ. Det er en smule højere end i 2020. Forbruget af kWh pr. GJ afhænger bl.a. af temperaturforhold i nettet og af hvilke anlæg, der leverer varmen.

Omkostningen til køb af el blev på 71,0 mio. kr. i 2021 mod 34,1 mio. kr. i 2020 svarende en meromkostning på 36,9 mio. kr. eller mere end en fordobling.

Heraf skyldes de 5,2 mio. kr. den større købte mængde af el, mens de øvrige 31,7 mio. kr. skyldes den voldsomme stigning i elprisen. Især i november og december blev omkostningen til el meget høj, i december næsten 4 gange så høj som samme måned året før.

Varmesalg

Årets varmesalg til de fem varmedistributionsselskaber er på 18.718 TJ, hvilket er 11 % højere end i 2020. Antallet af graddage var tilsvarende 16 % højere i 2021, dvs. det var et koldere år, hvilket øger varmebehovet. Det totale salg på 20.536 TJ er inklusiv videresalg af 1.818 TJ varme til VEKS og HOFOR Fjernvarme som følge af varmeudvekslingsaftaler. Salget via varmeudvekslingsaftaler ligger en smule lavere i 2021 end i 2020.

Varmesalg	Realiseret 2021 TJ	Budget 2021 TJ	Realiseret 2020 TJ
Frederiksberg	2.812	2.629	2.549
Gentofte	1.977	1.831	1.771
Gladsaxe	904	878	801
København	12.447	12.019	11.215
Tårnby	579	560	529
Varmedistributionsselskaber i alt	18.718	17.917	16.865
VEKS og HOFOR Fjernvarme	1.818	2.036	1.960
Salg i alt	20.536	19.953	18.825

TJ=Terajoule

Puljeprisen til de fem varmedistributionsselskaber er sammensat af et fast bidrag og et variabelt bidrag. Det variable bidrag varierer måned for måned.

En månedsbaseret variabel puljepris har den fordel, at den afspejler de højere omkostninger til varmeproduktion i de kolde måneder, hvor der er mere brug for de dyreste anlæg. Den realiserede gennemsnitlige variable puljepris blev i 2021 på 62,16 kr./GJ varmeleverance. Den samlede totale puljepris, hvor de variable og faste betalinger for året er fordelt på det realiserede varmesalg, blev på 116,65 kr./GJ.

Nettab

Nettabet, beregnet som varmekøb minus varmesalg, var i 2021 på 47 TJ, det vil sige et nettab på kun 0,3 procent af varmeleverancen. Det er et lavt nettab, men ikke usædvanligt lavt i CTR's system: De varmemængder, som vi køber og sælger, er meget store, og det forventede nettab i systemet er lavt og på ca. samme niveau som den tilladte usikkerhed på de målere, der måler køb og salg.

Ud over det varme, vi køber, så afsætter pumperne også varme i systemet, når de kører. Hvis vi tager varmekøbet fratrasket varmesalget, og dertil lægger et estimat for den varme, som bliver afsat fra pumpearbejde i systemet, og fratrækker egetforbrug af varme på kedler, der står stille, så får vi i 2021 et nettab på 202 TJ, eller 1,1 % af det samlede varmekøb.

Drift og vedligeholdelse

Drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne er omkostninger til bygninger og arealer, tekniske anlæg og ledninger samt drift af it-installationer, herunder styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg (SRO).

Drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne var i 2021 på 74,9 mio. kr., hvilket er lidt mere end i 2020. Der var oprindeligt forventet en noget højere omkostning til drift og vedligeholdelse i 2021, men området har været påvirket af Covid-19 med både hjemsendelse af vores samarbejdspartnere i varmedistributionsselskaberne og mindre tilgængelighed af eksterne ressourcer. Derudover er en række store reparations- og vedligeholdelsesarbejder, som oprindeligt var planlagt i 2021, udskudt til 2022. Vi ser ind i lidt højere omkostninger til afhjælpende vedligehold af vores rørledninger. Af større programmer kan nævnes renovering af ventiler, som har nået deres teoretiske levetid. Her har vi samlet en del afhjælpende opgaver i 2022 og 2023, som ikke blev udført i 2021.

CO₂-udledning og miljødeklaration

Sammen med VEKS og HOFOR Fjernvarme udarbejder vi en fælles miljødeklaration for den varme, som bliver leveret til de lokale fjernvarmedistributionsselskaber i området.

Deklarationen er baseret på emissioner fra brændsler til varmeproduktion og el-forbrug til pumper i systemet.

I tabellen ses emissioner pr. leveret varmeeenhed fra transmissionssystemet til de lokale varmedistributionsselskaber i de sidste 5 år:

CO₂- Emission	2017	2018	2019	2020	2021
CO ₂ kg/GJ	19	19	17	12	9
SO ₂ g/GJ	2	2	3	2	3
NO _x g/GJ	22	22	23	19	19

Miljødeklaration. Udledning pr. leveret varmeeenhed fra transmissionssystemet.

Deklarationen er baseret på det samlede varmekøb til CTR, HOFOR Fjernvarme og VEKS.

CO₂-udledningen pr. GJ fjernvarme fra transmissionssystemet til varmedistributionsselskaberne var ca. 27 % lavere i 2021 end i 2020. Den store forbedring i forhold til 2020 skyldes helt primært ændringen på Amagerværket, hvor den kulfyrede blok 3 leverede den sidste varme i 2020, mens blok 4 på flis stadig var under indkøring. I 2021 var blok 4 i drift hele året.

SO_x-emissionen er steget lidt fra 2020 til 2021. Det skyldes bl.a., at der er anvendt mere olie i 2021.

Fjernvarmen bliver produceret på en række forskellige brændsler. I 2021 var 85 % af varmeleverancerne fra CTR, VEKS og HOFOR Fjernvarme baseret på fossile brændsler mod 79 % i 2020. Det skyldes, ligesom faldet i CO₂-emissionen, overgangen til blok 4 på Amagerværket.

Andelen af kul er faldet til 0,2 %, fordi blok 3 ikke længere er i drift, og det er nu kun små mængder kul, der bliver anvendt på blok 1 på Avedøreværket. Den resterende fossile andel af fjernvarmeleverancen kommer fra den fossile fraktion i affaldsforbrændingen og fra spids- og reservelastproduktion på olie og naturgas.

CO ₂ -neutral andel	2017	2018	2019	2020	2021
%	65 %	66 %	69 %	79 %	85 %

CO₂-kvoteforbrug

Varmeproduktion indgår i EU's CO₂-kvotesystem, og vi skal derfor hvert år aflevere kvoter for årets CO₂-udledning. Samtidig bliver der tildelt en vis mængde gratis kvoter til varmereproduktion. EU nedtrapper gradvist tildelingen af gratis kvoter til varmereproduktion.

I 2021 fik vi tildelt 1.978 CO₂-kvoter til varmereproduktion på egne spidslastanlæg, mens forbruget var på 24.592 kvoter, dvs. et underskud på 22.614 kvoter. Det var et højere forbrug af kvoter end i 2020. Den største del af produktionen på egne anlæg i 2021 var baseret på naturgas, som giver et lavere kvoteforbrug end olie.

Underskuddet af kvoter til produktion på CTR's spids og reservelastanlæg blev dækket af opsparede kvoter fra tidligere år. Hvor længe CTR har opsparede kvoter til at dække kvoteforbruget vil afhænge af den aktuelle drift og af EU's tildeling af gratiskvoter, som justeres år for år, og som desuden forventes at undergå en større ændring i 2026.

Den største del af varmen købes fra eksterne producenter, og CTR skal overføre kvoter til producenten, hvis der er underskud af kvoter for varmekøbet, ligesom eventuelt overskydende kvoter tilfalder CTR. I 2021 blev der tildelt ca. 255.933 kvoter og forbrugt 185.615 kvoter til varmereproduktion til CTR på de værker, som vi køber varme fra, dvs. et overskud af kvoter på ca. 70.319 kvoter.

Derudover er CTR, sammen med VEKS og HOFOR Fjernvarme, i gang med at afklare virkning på kvoter af selskabernes varmeudveksling i årene 2013-2020. På tidspunktet for regnskab er denne sag ikke endeligt lukket, men det estimat der foreligger, viser en nogenlunde neutral virkning for CTR, som har ca. samme antal kvoter til gode, som vi skylder, som følge af varmeudvekslingen. Der udestår også en afklaring af virkning på kvoter af varmeudvekslingen i 2021. Her forventes CTR at skyldes en vis mængde kvoter, men det endelige antal er ikke afklaret.

5. Anlægsinvesteringer

Afskrivninger på CTR's egne anlæg bliver opgjort på to forskellige måder efter henholdsvis varmemeforsyningslovens regler og principperne for aflæggelse af kommunale regnskaber.

Ud fra varmemeforsyningslovens regler udgør værdien af idriftsatte materielle anlæg 483 mio. kr. og immaterielle anlæg 4.121 mio. kr. ved udgangen af 2021, i alt 4.604 mio. kr. Efter Indenrigs- og boligministeriets regler for aflæggelse af kommunale regnskaber er værdien af idriftsatte anlæg i alt 5.223 mio. kr.

Ved udgangen af 2021 udgør igangværende anlægsarbejder 40 mio. kr.

Afsluttede aktiviteter i 2021

I 2021 er idriftsat anlæg for 319 mio. kr. som fordeler sig som nedenfor:

- Immaterielle anlægsaktiver på i alt 303 mio. kr., hvoraf de største vedrører:
 - 192 mio. kr. i tilgang til Amagerværkets blok 4
 - Der er afholdt omkostninger på fællesanlæg på Amagerværket, som er nødvendige for varmemeforsyningen. Disse anlæg skaber værdi på flere kraftvarmeblokke på Amagerværket, og er derfor ikke knyttet til en enkelt blok. Der er omkostninger i 2021 for i alt 92 mio. kr., der blandt andet dækker over omkostninger til både en ny administrationsbygning samt nyt kontrolrum
 - Aktivisering af anlæg på H.C. Ørsted Værket for i alt 18 mio. kr.
- Materielle anlægsaktiver på i alt 16 mio. kr. hvoraf de største vedrører:
 - Ledninger: Der er foretaget en investering i et Alarm-nødstopssystem på en ledningsstrækning for 3,6 mio. kr.
 - Veksler: Vekslerstationerne sikrer, at varmen overføres fra vores transmissionsnet til varmedistributionsselskabernes net. Veksler- og pumpestationerne gennemgår i disse år flerårige opgraderingsprogrammer. Tiltagene medvirker til at sikre kvaliteten i varmeleverancerne til aftagerne og levetidsforlænger det samlede transmissionsanlæg. Der er i 2021 aktiveret omkostningerne for i alt 3,2 mio. kr.
 - Spidslast: Der er foretaget opgradering af ventilationsanlæg for 1,6 mio. kr.
 - Tilgange til allerede idriftsatte anlæg i 2021 på i alt 6,5 mio. kr. hvoraf den største omkostning vedrører 3,3 mio. kr. til GLC, 80 MJ/s elkedel i Gladsaxe, som blev idriftsat i 2020.

6. Ledelse og organisation

Direktionen består af en administrerende direktør og en vicedirektør, og vi havde ultimo 2021 et samlet medarbejderantal på 33 og for året i gennemsnit 32,8 årsværk. Derudover er der en stilling i vores stabsafdeling, som det ikke lykkedes at genbesætte i 2021. Vores behov var en juridisk profil, og da det ikke lykkedes at besætte stillingen, har vi i stedet fået tilknyttet en fast husjurist på konsulentbasis 3 dage om ugen.

Vi outsourcer i udstrakt grad opgaver, herunder til varmedistributionsselskaberne i de fem ejerkommuner. Det betyder, at vi i CTR's administration har stort fokus på planlægning, koordinering og samarbejde med en lang række samarbejdspartnere og eksterne aktører.

CTR er ejet af fem kommuner og følger de kommunale ansættelsesregler. På den baggrund har vi også i relation til restriktioner som følge af Covid-19 gennem hele forløbet fulgt retningslinjerne for offentlig virksomhed i vores region. Alle medarbejdere og ledere, der har kunne arbejde hjemmefra, har derfor gjort dette efter de retningslinjer, der i løbet af 2021 har været gældende. Vores kontrolrumsansatte er mødt fysisk på arbejde i hele perioden, men har været isoleret mest muligt. Derudover har de medarbejdere, hvis arbejdsopgaver i et vist omfang forudsætter fysisk fremmøde i CTR's administration, på vores stationer eller lignende, gjort dette under hensyn til afstandskrav mv.

I perioder med fuld hjemsendelse har vi haft morgenmøde i ledelseskredsen hver morgen. På disse møder orienterer vi dels om dagens driftssituation, dels koordinerer vi information til organisationen, møder mv.

Covid-19 har også haft indflydelse på vores vedligeholdelsesprojekter og andre udførende opgaver med hjemsendelse hos os, vores leverandører og samarbejdspartnere. Vi kan heldigvis konstatere, at vi på trods af disse udfordringer har kunnet levere forsyningssikkerhed til vores distributionsselskaber.

Ledelsesmæssigt har vi, ud over at beskytte CTR mod smitte, haft fokus på medarbejdernes trivsel. Derfor har vi kommunikeret løbende både i form af fællesmails fra direktøren og fællesfaglige møder på Teams, men også understøttet mere social kommunikation på et lukket forum oprettet af medarbejderne og ved at afholde "frikvarter" – en ugentlig mulighed for uformelt samvær mellem alle i organisationen.

På trods af Covid-19 lykkedes det os at afholde vores årlige seminar med bestyrelsen i august, hvor vi arbejdede med aktivt ejerskab fra kunder og borgere, kommunernes rolle i grøn omstilling og hvordan vi kan engagere de unge generationer i emner som forsyning og fjernvarme. Det indebar bl.a., at vi havde inviteret en gruppe unge til at debattere med bestyrelsen og direktionen. Derudover har vi arbejdet med CTR's organisatoriske ledelsesgrundlag, dels i ledergruppen og efterfølgende på vores medarbejderdage i maj, hvor vi også arbejdede med kortlægning af opgaver i forhold til FN's verdensmål. Det organisatoriske ledelsesgrundlag er blevet udarbejdet som en naturlig forlængelse af en proces om CTR's identitet i 2020, og ledelsesgrundlaget er i 2021 offentliggjort på CTR's hjemmeside.

CTR var i 2021 medlem af følgende organisationer og samarbejder:

- Dansk Fjernvarme, hvor CTR deltager i relevante erfagrupeer

- Danish Board of District Heating (DBDH), som er en eksportorganisation for fjernvarmeteknologi
- Gate 21
- TC (Technical Committee) 107, en international komité under det europæiske standardiseringsarbejde (CEN) inden for fjernvarmeområdet.

7. Udenlandsk kontakt og videndeling

Via medlemskab af DBDH, som vi har fælles adresse med, modtager vi i normale år udenlandske gæster fra mange forskellige nationer. I 2021 har COVID-19 betydet, at det ikke har kunnet lade sig gøre på traditionel vis, ligesom vi heller ikke har kunnet deltage i internationale konferencer eller eksportfremstød for at formidle viden om dansk energipolitik, fjernvarme og CTR-projektet. Dog har vi haft et besøg fra Belgien via Teams og dermed afprøvet international vidensformidling på en anden måde, end vi har været vant til.

Når CTR i et mere normalt år har en vis bevågenhed blandt udenlandske gæster, så skyldes det interesse for den danske fjernvarmesektor. Fx kan udenlandske politikere være interesserede i, hvordan vi har organiseret os, fordi København har stor international bevågenhed på energiområdet, og specielt når det drejer sig om fjernvarme. De besøgende kan også være teknikere, som enten selv har ansvar for et fjernvarmesystem, eller som står over for at skulle etablere et tilsvarende system. Hos os kan de se installationerne i praksis og 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 i den anledning med gæster for at høre nærmere. Det kan også være udenlandske ambassader, der henvender sig direkte til os med gæster, som er interesseret i vores koncept og teknologi.

8. Forventninger til de kommende år

Puljepris

CTR's puljepris for 2022 blev fastlagt i oktober 2021 til et niveau stort set svarende til puljeprisen i 2021.

Vi forventer at hæve puljeprisen fra september 2022 som følge af de store prisstigninger på især naturgas og el. Derudover har driftssituationen været ugunstig i store dele af første kvartal 2022 med længerevarende udfald på nogle af de værker, der normalt leverer det billigste varme til os. CTR har gennem de senere år indpasset to store blokke i fjernvarmeforsyningen – ARC's affaldsenergianlæg og Amagerværkets blok 4, der er et biomassefyret kraftvarmewærk. Sammen med varmen fra Avedøreværket betyder dette, at vores primære varme – grundlasten - altovervejende dækkes af varme fra biomasse og affald. Det har gjort den variable pris på grundlasten betydeligt lavere. Den variable pris er den del af prisen, som er driftsafhængig.

Vi har altså med den nye billigere grundlast et større spænd mellem prisen på vores primære varme og den varme, vi bruger til reserve. Det betyder, at når nogle af leverandørerne til vores

primære varme ikke kan levere, og vi må bruge vores reservekapacitet, så påvirker det vores omkostninger mere end før, hvor spændet var mindre. Når vi derfor i 1. kvartal 2022 har haft flere og længerevarende udfald fra vores varmeleverandører, sammenholdt med prisstigning på brændslerne til reservelast, så påvirker det årets forventede resultat i negativ retning. Regnskabsresultatet i 2021 blev bedre end forventet, men det bliver desværre langt opvejet af den dyrere varme i første kvartal 2022 og forventningen om et fortsat højt prisniveau resten af året som følge af krigen i Ukraine.

Det globale risikobillede

2022 er begyndt på en tragisk baggrund. Krigen i Ukraine brød ud 24. februar 2022. Dette har nødvendiggjort en vurdering af vores forsyningssikkerhed og økonomiske stabilitet i lyset af usikkerhed om gas og olie og de følger, der kan komme. Det drejer sig om mangel på råstoffer, og dermed mangel på materialer, der anvendes til drift og vedligehold, mangler på alternative brændsler og generelle prisstigninger. Krigen har også sat aftryk på cyber-området og aktiviteter via internettet, så vi har som en naturlig følge skærpet vores IT-sikkerhed, og overvåger i øvrigt vores systemer tæt.

Det er vores vurdering, at vores virksomhed og system netop er etableret og bliver drevet for at være garant for en høj grad af forsyningssikkerhed og uafhængighed af situationer som den nuværende. Vi høster således på mange måder frugterne af det arbejde, der er gået forud. Sammenlignet med varmeleverandører i andre dele af Europa står vi derfor godt. Det ændrer imidlertid ikke ved, at også vi vil mærke prisstigninger, men på nuværende tidspunkt vurderer vi i højere grad krisen som en priskrise end en egentlig forsyningskrise for CTR. Det understreger desuden vigtigheden af at fortsætte vores indsats med at skabe en varmeforsyning baseret på en bred palet af energikilder og vigtigheden af vedvarende fokus på energisparende foranstaltninger fra producent til slutkunde.

Ny regulering

Gennem flere år har myndighederne arbejdet på en ny regulering af fjernvarmesektoren med det formål at effektivisere branchen. Pilen pegede længe på en overgang fra hvile-i-sig-selv regulering til indtægtsrammer med nye krav til indberetninger, kontering, omkostningsfordeling og afskrivninger fra 2021, men senest har myndighedernes arbejde med ny regulering været drejet hen imod en revurdering for at sikre, at en ny regulering understøtter de ambitiøse klimamål. Derfor er der på nuværende tidspunkt ikke en vedtaget tidsplan for, hvornår en overgang til ny regulering skal ske. Gennem hele forløbet har CTR bidraget løbende til dialog med myndigheder og fjernvarmebranchen i forskellige fora om de nye regler, og det forventer vi at fortsætte med også i de kommende år.

Aftaler med varmeleverandører

Amagerværkets blok 4 har nu kørt i over ét år på kommercielle vilkår. En tillægsaftale mellem CTR, HOFOR Fjernvarme og HOFOR Energiproduktion er under udarbejdelse, som skal gælde for afregning frem til og med 2023. Derefter forhandles en revideret aftale, da alle aftaleparter nu har en større indsigt i anlæggets drift og økonomi.

Der er en ny kompensationsaftale under udarbejdelse mellem CTR og ARC. I varmekøbsaftalen er det ikke specifikt nok, hvornår ARC kan forvente kompensation af CTR i driftsformer udenfor normalen. Den nye aftale forventes godkendt i første halvår af 2022.

Teknisk Museum er tæt på at have finansieringen på plads, så det kan flytte fra Helsingør til Svanemølleværket i Københavns Nordhavn. Hvis den nuværende varmeproduktion på Svanemølleværket bliver nedlagt før tid, skal der etableres ny varmeproduktion andetsteds på grunden, da lokaliteten er et centralt punkt for CTR's forsyning. Tekniske analyser peger på den gamle kulplads, hvor der plads til både varmeakkumulator-tank, elkedler og forskellige spids- og reservelastkedler.

CTR og HOFOR Fjernvarme er i dialog med Ørsted om den fremtidige anvendelse af H.C. Ørsted Værket. De foreløbige overvejelser indeholder varmeakkumulator-tank, elkedler, havvands-varmepumpe og gaskedler. Det er dog for tidligt at sige, hvad der ender med at blive realiseret på grunden og hvornår.

Der er startet forhandlinger med Ørsted om den fremtidige anvendelse af Avedøreværket. En af mulighederne, som bliver drøftet, er et nyt Power to X-anlæg, hvor overskudsvarmen med fordel kan bruges i fjernvarmenettet. Der udestår også en afklaring af den fremtidige anvendelse af biomasse og hvilke muligheder for erstatningsproduktion, der samlet set sikrer en økonomisk og miljømæssigt attraktiv varmeproduktion også i et længere tidsperspektiv.

CTR's anlæg

CTR's transmissionssystem består af over 28.500 forskellige komponenter, som er registreret i vores vedligeholdelsessystem. Når man kombinerer det med alle de opgaver, som vi skal udføre på komponenterne for at holde dem sikre og funktionsdygtige, så er der over 116.000 opgaver om året, som vi skal håndtere - fra igangsættelse til betaling. Vi har igennem de sidste års erfaring opbygget en effektiv vedligeholdelsessstyring i nært samarbejde med eksterne servicevirksomheder. Vores vedligeholdelsessystem understøtter hele dette løbende arbejde med at sikre anlæggenes levetid og driftssikkerhed. Det understøtter fx vores programmer for specifikke elementer på vores stationer, hvor vi kan spare energi og forbedre driften på fx pumper, ventiler og ventilationsanlæg. Når vi i 2022 starter et Asset Management projekt op, vil en professionel vedligeholdelsessstyring være et vigtigt element.

Både 2020 og 2021 har været præget af Covid-19 epidemien. Vi har sammen med vores samarbejdspartnere vurderet, at vores forsyningssikkerhed er fastholdt, men her i 2022 og de kommende år skal vi have særligt fokus på de langsigtede vedligeholdelsesprogrammer for vores bygningsmasse, for vores rør under jord og for vores udskiftningsprogram til mere driftssikre ventiler. Vi må dog forvente, at den nuværende situation på markedet for materialer og tjenester kommer til at spille ind på budgetter og tidsplaner for vedligeholdet.

På den nordlige del af CTR's ringledning har vi to el-drevne kedler fra henholdsvis 2018 og 2020, og de har kørt langt mere end hidtil i 2021. Det giver værdifulde driftserfaringer med denne type anlæg og koblingen til el-systemet. Derudover fortsætter vi analyserne af, hvordan de øvrige kedler vi ejer, kan blive omstillet til grøn produktion. Det er analyser, der både skal inkludere mulige teknologier og forsyningssikkerhed, herunder hydrauliske forhold i fjernvarmenettet.

Varmelast

Varmelast er et samarbejde, som er etableret for at sikre en samlet økonomisk optimering af el- og varmeproduktionen i hovedstadsområdet. Kraftvarmeproducenterne kan ikke selv foretage denne overordnede optimering, fordi de ikke må kende hinandens driftsdata af hensyn til konkurrencen på elmarkedet. Derfor bliver opgaven varetaget af Varmelast med medarbejdere fra CTR, HOFOR Fjernvarme og VEKS.

2021 har været præget af stigende el- og brændselspriser, hvilket har betydet en ændret rækkefølge af de store kraftvarmewærker i lastfordelingen. Det har også betydet, at der har været tidspunkter, hvor der i lastfordelingen er valgt spidslast på olie frem for spidslast på gas, fordi olien var billigere. For både de store kraftvarmewærker og elkedlerne har vi set en langt større udnyttelse af såkaldt fleksibel ageren i 2021 med op til 30 flexplaner om dagen. Fleksibel ageren er, når producenterne laver op- eller nedregulering på el-siden, hvilket giver en ændret fordeling af anlæg for varmesystemet – typisk regulerer elkedlerne op på varmen, mens kraftvarmewærkerne oftere regulerer ned på varmen. Dette kan lade sig gøre pga. varmelagrene, som er en vigtig brik til at opnå kobling mellem el- og varmesystemet. I 2021 kan vi se, at det er lykkedes at udnytte varmelagrene på både Avedøreværket og Amagerværket endnu mere.

I 2022 arbejder Varmelast på et tillæg til lastfordelingsaftalen, hvor affaldsselskaberne ARC, ARGO og Vestforbrænding samt Køge Kraftvarme kommer til at indgå. Vi arbejder også med digitalisering, hvor det vil blive undersøgt, hvordan intelligent datahåndtering kan håndtere et stadig mere komplekst system, hvor også mange små decentrale producenter skal indgå i lastfordelingen og samtidig sikre bedre varmeplaner i fremtiden. Endvidere arbejder vi med såkaldte intraday-ubalancer: Ønsket er at skabe en model for, hvordan Varmelast kan håndtere ubalancer i varmesystemet med lavest mulige omkostninger til følge. I slutningen af 2022 forventes det, at Høje Taastrup Varmelager er klar til drift og til at indgå i lastfordelingen.

Da Høje Taastrup Varmelager er meget stort - ligeså stort som varmelagrene på Avedøreværket og Amagerværket tilsammen - men med en lille mulighed for op- og afafladning, er det nødvendigt at lastfordele Høje Taastrup Varmelager for 1 uge frem, da det tager 3 dage at oplade og 3 dage at aflade.

9. Regnskabspraksis generelt

Regnskabet bliver aflagt både efter varmemforsyningslovens regler og efter kommunale regnskabsprincipper.

Regnskab efter varmemforsyningsloven

Dette regnskab indebærer bl.a. en stillingtagen til det akkumulerede resultat i et flerårigt perspektiv, fordi en eventuel overdækning som følge af varmemforsyningsloven skal betales tilbage til varmeaftagerne. Regnskabet efter varmemforsyningsloven indeholder:

- Resultatopgørelse
- Balance
- Tilhørende noter

Regnskab efter de kommunale regnskabsprincipper

Det fremgår af CTR's vedtægter, at regnskabet også skal aflægges efter principperne i det kommunale regnskabssystem. Det vil sige ud fra Styrelsesloven og Indenrigs- og boligministeriets bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision m.v. med tilhørende regelsæt/konteringsregler.

Regnskabet efter de kommunale retningslinjer indeholder både udgiftsbaserede og omkostningsbaserede regnskabsopstillinger.

- Udgiftsbaserede opgørelser: Anlægsudgifter udgiftsføres i resultatopgørelsen, dvs. at afskrivninger ikke indgår i disse opgørelser.
- Omkostningsbaserede opgørelser: Her indgår afskrivninger, men efter lidt andre principper end i regnskab efter varmemforsyningsloven.

Regnskabet efter de kommunale principper indeholder:

- Henholdsvis udgifts- og omkostningsbaserede resultatopgørelser stillet op ved siden af hinanden og med tilhørende omregningstabel
- Balance
- Pengestrømsopgørelse, anlægsoversigt og personaleoversigt
- Regnskabsoversigt inklusiv lån og finansforskydninger med tilhørende finansieringsoversigt og bemærkninger

Mere om forskellen mellem de to regnskaber

I forhold til regnskabet efter varmemforsyningsloven belyser de udgiftsbaserede opstillinger efter det kommunale regnskabssystem i højere grad selskabets finansforskydninger og betalings-evne, herunder optagelse af lån.

Afskrivningsreglerne er forskellige i de to regnskaber. Efter varmeforsyningsloven kan der afskrives over 5 - 30 år, og ikke nødvendigvis lineært, mens der efter kommunale principper skal afskrives lineært over anlæggenes forventede levetid. Vi afskriver anlægsaktiver lineært i begge regnskaber, men med lidt forskellige afskrivningsperioder.

Regnskab 2021 efter varmemforsyningslovens regler

Ledelsespåtegning for årsregnskabet**(Efter varmeforsyningsloven)**

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for 2021 for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med varmeforsyningslovens bestemmelser herom.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og årsregnskabet giver et retvisende billede af dels interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 dels af resultatet af interessentskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 18. maj 2022

DIREKTION

Kamma Eilschou Holm
Administrerende direktør

Jan Hindsbo
Vicedirektør

BESTYRELSE

Line Barfod
Formand

Thyge Enevoldsen
Næstformand

Rasmus Steenberger

Jan Salling Kristensen

Emil Sloth Andersen

Karen Riis Kjølbye

Trine Henriksen

Allan S. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning på årsregnskabet (Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Til interessenterne i CTR I/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet der omfatter siderne 30 - 41 for regnskabsåret 1.januar - 31. december 2021 i alle væsentlige henseender er i overensstemmelse med varmeforsyningslovens kapitel 4 og de bekendtgørelser der er udstedt i medfør heraf, herunder bekendtgørelse nr. 1282 af 5. december 2014 om anmeldelse af priser, omkostningsfordeling og andre betingelser for produktion, transport og levering af fjernvarme samt produktionsomkostninger til brug for fastlæggelse af prislofter (anmeldelsesbekendtgørelse).

Vi har revideret årsregnskabet for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S (selskabet) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold – anvendt regnskabspraksis og begrænsning i distribution og anvendelse

Vi henleder opmærksomheden på, at regnskabet udarbejdet efter varmeforsyningslovens bestemmelser er udarbejdet i henhold til den særlige begrebsramme, der er fastlagt efter lov om varmeforsyning. Som følge heraf kan årsregnskabet være uegnet til andet formål.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S og Forsyningstilsynet og bør ikke udleveres til eller anvendes af andre parter.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der i alle væsentlige henseender i overensstemmelse med bestemmelserne i varmeforsyningslovens kapitel 4 og de bekendtgørelser der er udstedt i medfør heraf, herunder bekendtgørelse nr. 1282 af 5. december 2014 om anmeldelse af priser, omkostningsfordeling og andre betingelser for produktion, transport og levering af fjernvarme samt produktionsomkostninger til brug for fastlæggelse af prislofter (anmeldelsesbekendtgørelse) samt de af generalforsamlingen bestemte regnskabsprincipper. Ledelsen har endvidere ansvaret for

den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

København, den 18. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 26745

Thomas Riis

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 32174

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af regnskab **(Aflagt efter varmemforsyningslovens bestemmelser)**

Periodisering

Udgifter og indtægter er henført til det regnskabsår, som de vedrører uden hensyn til betalings-tidspunkt. Udgifterne er 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 bliver afholdte direkte henførbare anlægsudgifter eksklusiv byggerenter aktiveret under posterne "igangværende anlægsarbejder" og "idriftsatte anlæg". Der bliver herefter foretaget afskrivninger på idriftsatte anlæg i overensstemmelse med varmemforsyningslovens bestemmelser. Afskrivninger bliver igangsat efter ibrugtagningstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver bliver afskrevet lineært over 25 år.

Immaterielle anlægsaktiver er investeringer i varmerelaterede aktiver på anlæg med anden juridisk ejer end CTR. Det er investeringer, som CTR straksbetaler frem for at betale afskrivninger og forrentning til ejeren af anlægget som en del af de løbende varmebetalinger. De immaterielle anlægsaktiver, der er bundet til en varmeaftale, bliver afskrevet lineært over aftalens varighed, og øvrige immaterielle anlægsaktiver bliver afskrevet lineært over 10 år.

Henlæggelser

I enkelte tidligere regnskabsår har vi udgiftsført henlæggelser til fremtidige anlægsinvesteringer i overensstemmelse med varmemforsyningslovens bestemmelser. Henlæggelser bliver i efterfølgende år modregnet i afskrivningsgrundlaget for idriftsatte anlæg. Der er ingen udestående henlæggelser.

Forrentning af indskudskapital

Vi ansøger hvert år om forrentning af indskudskapital. Hvis forrentning bliver godkendt, indgår den i budgettet og bliver opkrævet via varmeprisen. Når forrentningen er opkrævet, bliver den indregnet i priseftersvisning og regnskab.

Driftslager

Indkøb til driftslageret bliver udgiftsført i regnskabet til kostpris, efterhånden som komponenterne indgår. Derfor bliver driftslagerets værdi ultimo ikke aktiveret i regnskabet.

Kapitalindestående

Kapitalindestående efter varmemforsyningsloven er opgjort som interessenternes indskud tillagt forrentning af indskud og afkast fra geotermisk anlæg.

Rentebevægelser for obligationsbeholdning

Rentebevægelser for obligationsbeholdningen indgår i regnskabet under *Andre finansielle omkostninger* og *Renter af likvider mv.*

Renteswap-aftaler

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

CO₂-kvoter

Tildelte CO₂-kvoter bliver ikke indregnet i balancen. CO₂-kvoter erhvervet mod vederlag vil blive indregnet i regnskabet som immaterielle anlægsaktiver. Det har endnu ikke været nødvendigt at erhverve CO₂-kvoter mod vederlag.

CO₂-kvoter måles til anskaffelsessum. Fortjeneste ved salg af overskydende CO₂-kvoter bliver indregnet i resultatopgørelsen på realisationstidspunktet. Omkostning til erhvervelse af CO₂-kvoter til at dække CTR's CO₂-emission vil løbende blive indregnet i resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2021
(Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2021	2020
	INDTÆGTER		
	Varmesalg	2.400.152	2.162.175
	Salg af overskydende CO ₂ -kvoter	0	0
	Indtægter i alt	2.400.152	2.162.175
	OMKOSTNINGER		
	<u>Drift</u>		
	Varmekøb	-1.841.602	-1.842.840
	El til pumper	-70.988	-34.059
	Køb af CO ₂ -kvoter	0	0
1	Afskrivninger	-236.202	-225.326
2	Forrentning af indskudskapital	-234	0
3	Drift og vedligeholdelse	-74.879	-71.680
	Drift i alt	-2.223.904	-2.173.905
	<u>Administration</u>		
4	Personaleomkostninger	-23.652	-26.031
5	Fremmede tjenesteydelser	-5.142	-5.713
6	Øvrige administrationsomkostninger	-4.713	-4.113
	Administration i alt	-33.507	-35.856
	<u>Finansieringsomkostninger</u>		
	Renter af lån	-69.388	-73.361
	Andre finansielle omkostninger	-845	-530
	Renter af likvider mv.	1	4
	Finansieringsomkostninger i alt	-70.232	-73.887
	OVER-/UNDERDÆKNING	72.508	-121.474

Balance pr. 31. december 2021
(Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2021	2020
	AKTIVER		
7	IGANGVÆRENDE ANLÆGSARBEJDER		
	Immaterielle anlægsaktiver	32.837	131.820
	Varmeledninger	178	3.540
	Veksler- og pumpestationer	4.060	2.157
	Produktions- og spidslastanlæg	1.401	1.933
	Styrings- og overvågningsanlæg	0	0
	CTR-bygninger	1.234	552
	Igangværende anlægsarbejder i alt	39.710	140.002
8	IDRIFTSATTE ANLÆG		
	Immaterielle anlægsaktiver	4.120.552	4.026.405
	Grunde	2.036	1.212
	CTR-bygninger	1.649	1.774
	Varmeledninger	78.641	78.282
	Veksler- og pumpestationer	161.015	165.504
	Spidslastanlæg	145.106	145.542
	Produktionsfaciliteter	54.079	58.924
	Biler	97	167
	Styrings- og overvågningsanlæg	40.433	43.016
	Idriftsatte anlæg i alt	4.603.609	4.520.826
	Anlægsaktiver i alt	4.643.318	4.660.827
	LIKVIDE BEHOLDNINGER		
	Kasse	1	1
	Banker	113.748	48.518
	Likvide beholdninger i alt	113.749	48.519
	ANDRE TILGODEHAVENDER		
	Kortfristede tilgodehavender	281.109	339.304
	Andre tilgodehavender i alt	281.109	339.304
11	Underdækning til indregning i varmepriserne	0	0
	Aktiver i alt	5.038.176	5.048.650

Balance pr. 31. december 2021
(Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2021	2020
	PASSIVER		
	<u>KAPITALINDESTÅENDE</u>		
9	Interessenternes indskud	15.000	15.000
	Akkumuleret forrentning af indskud	23.473	23.239
	Akkumuleret afkast Geotermisk anlæg	15.000	15.000
	Indskudskapital i alt	53.473	53.239
	 <u>HENSÆTTELSER</u>		
	Hensat til forrentning af egenkapital ultimo	0	0
	Hensat til immateriel rettighed	0	0
	Hensættelser i alt	0	0
	 <u>GÆLD</u>		
10	Kortfristet del af langfristede gæld	198.326	184.913
	Bygge kredit AMV4	570.155	525.093
	Kortfristet gæld	352.633	502.858
	Kortfristet gæld	1.121.115	1.212.864
	 <u>LÅN</u>		
10	Langfristede lån	3.779.936	3.771.402
	Langfristet gæld	3.779.936	3.771.402
	 Gældsforpligtigelser i alt	4.901.050	4.984.266
11	Overdækning til indregning i varmepriserne	83.653	11.145
	Passiver i alt	5.038.176	5.048.650

Noter til regnskabet

1 Afskrivninger

Materielle anlæg afskrives lineært 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

Forsyningstilsynet har ved afgørelse af 6. februar 2020 godkendt forrentning af indskudskapital for år 2020 med i alt 233,6 t. kr.

Denne forrentning indregnes i resultatet for 2021.

Note	1.000 DKK	Regnskab 2021	Oprindeligt budget 2021	Budget inkl. tillægs- bevillinger 2021	Regnskab 2020
3	<u>Drift og vedligeholdelse</u>				
	Forebyggende vedligehold	33.737	40.675	36.035	27.292
	Afhjælpende vedligehold	32.995	34.625	27.640	35.507
	Driftsomkostninger	4.601	6.823	7.227	3.147
	Areal- & antenneleje	3.298	5.710	5.710	6.229
	Driftslager	248	0	0	-495
		<u>74.879</u>	<u>87.833</u>	<u>76.612</u>	<u>71.680</u>
4	<u>Personaleomkostninger</u>				
	Lønninger	21.360	21.700	22.033	21.416
	Pensionsbidrag	2.483	3.700	2.689	3.528
	ATP & andre bidrag	441	300	314	198
	Hensat til feriepenge	-985	0	538	1.164
	Diverse personaleomkostninger	1.129	1.300	1.056	762
	Refusion kontrolrumsydelse	-1.344	-1.200	-1.344	-1.295
	Vikarer og konsulenter	369	500	391	57
	Vederlag til bestyrelse	200	200	200	200
		<u>23.652</u>	<u>26.500</u>	<u>25.876</u>	<u>26.031</u>
	Antal medarbejdere gns.	32,8	33,0		32,6
5	<u>Fremmede tjenesteydelser</u>				
	Systemopgaver	1.000	2.000	1.417	643
	Diverse assistancer	3.355	4.700	4.727	3.983
	Revision og erklærings assistance	235	300	140	215
	Årsberetning og juridisk assistance	551	1.600	903	872
		<u>5.142</u>	<u>8.600</u>	<u>7.187</u>	<u>5.713</u>
	Lovpligtig revision	220			200
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15			15
	Honorar til ekstern revisor i alt	235			215

Noter til regnskabet

Note	1.000 DKK	Regnskab 2021	Oprindeligt budget 2021	Budget inkl. tillægs- bevillinger 2021	Regnskab 2020
6	<u>Øvrige administrationsomkostninger</u>				
	Husleje, lys og varme mv.	1.789	2.100	2.856	1.452
	Kontorhold	1.999	2.200	1.835	1.897
	Kørsel, møder og repræsentation	135	400	105	157
	Telefon og porto	274	500	243	351
	Annoncer, reklame mv.	44	0	0	39
	Diverse	472	1.200	518	217
		<u>4.713</u>	<u>6.400</u>	<u>5.557</u>	<u>4.113</u>
7	<u>Igangværende anlægsarbejder</u>	Saldo	Årets	Idriftsatte	Saldo
		1/1 2021	tilgang	anlæg	31/12 2021
	Immaterielle anlægsaktiver	131.820	203.572	302.555	32.837
	Varmeledninger	3.540	1.349	4.711	178
	Veksler- og pumpestationer	2.157	6.108	4.206	4.060
	Spidlastanlæg	110	3.674	6.552	-2.768
	Biler	0	0	0	-
	Styring og overvågning, SRO	0	0	0	-
	Produktionsfaciliteter	1.822	2.359	13	4.168
	CTR Bygninger & grunde	552	683	0	1.234
	Igangværende anlægsarbejder i alt	<u>140.002</u>	<u>217.745</u>	<u>318.037</u>	<u>39.710</u>

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK

8 Idriftsatte anlæg

	Grunde	Bygnin- ger	Spidslast- anlæg	Vekslere	Ledninger	Biler	SRO- anlæg	Produktions- faciliteter	Syste- mer	Immateri- elle	SUM
Anskaffelser											
Primo	1.919	18.718	597.857	701.181	1.751.292	557	96.935	94.614		4.813.848	8.076.921
Årets tilgang	948	-	6.552	4.206	4.711	-	-	13		302.555	318.985
Årets afgang	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Ultimo	2.867	18.718	604.409	705.387	1.756.003	557	96.935	94.627		5.116.404	8.395.906
Afskrivninger											
Primo	-708	-16.944	-452.315	-535.677	-1.673.010	-390	-53.919	-35.690		-787.443	-3.556.096
Årets straksafskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Årets afskrivninger	-124	-125	-6.988	-8.694	-4.352	-71	-2.583	-4.857		-208.409	-236.202
Årets tilbageførsler											
Ultimo	-831	-17.069	-459.302	-544.371	-1.677.362	-460	-56.502	-40.547	-	-995.852	-3.792.298
Bogført værdi											
Ultimo	2.036	1.649	145.106	161.015	78.641	97	40.433	54.079		4.120.552	4.603.609
Primo	1.212	1.774	145.542	165.504	78.282	167	43.016	58.924		4.026.405	4.520.826

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK
9 Kapitalindestående

Forrentning af indskudskapital jf. note 2

	Indskud	Forrentning tidligere år	Forrentning 2021	Akkumuleret forrentning
København	10.350	16.035	161	16.196
Frederiksberg	2.400	3.718	37	3.756
Gentofte	975	1.511	15	1.526
Tårnby	750	1.162	12	1.174
Gladsaxe	525	813	8	822
	<u>15.000</u>	<u>23.239</u>	<u>234</u>	<u>23.473</u>

Afkast af geotermi

	Indskud	Afkast geotermi tidligere år	Afkast Forrentning 2021	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	16.196	10.350	36.896
Frederiksberg	2.400	3.756	2.400	8.556
Gentofte	975	1.526	975	3.476
Tårnby	750	1.174	750	2.674
Gladsaxe	525	822	525	1.872
	<u>15.000</u>	<u>23.473</u>	<u>15.000</u>	<u>53.473</u>

Værdi af renteswap til langfristet lån

	Indskud	Renteswap primo saldo	Årets tilgang	Renteswap ultimo saldo
København	10.350	-92.875	28.233	-64.642
Frederiksberg	2.400	-21.536	6.547	-14.989
Gentofte	975	-8.749	2.660	-6.089
Tårnby	750	-6.730	2.046	-4.684
Gladsaxe	525	-4.711	1.432	-3.279
	<u>15.000</u>	<u>-134.601</u>	<u>40.917</u>	<u>-93.684</u>

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK 10 Langfristede lån

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

LÅN	RESTGÆLD ULTIMO	FORFALD 1. ÅR	FORFALD 2-5 ÅR	FORFALD EFTER 5 ÅR	RESTGÆLD I ALT	VÆRDI AF RENTESWAP
KOM 4	258.827	29.648	123.270	105.909	258.827	39.883
KOM 5	0	0	0	0	0	12.390
KOM 6	69.551	3.654	15.760	50.136	69.551	12.078
KOM 7	73.325	3.532	15.265	54.528	73.325	11.048
KOM 8	60.117	9.001	38.332	12.784	60.117	3.304
KOM 9	50.003	2.974	11.969	35.059	50.003	7.934
KOM 10	30.570	5.793	23.313	1.464	30.570	1.615
KOM 11	73.174	10.017	40.311	22.846	73.174	5.432
KOM 20	13.678	539	2.216	10.924	13.678	
KOM 21	48.933	6.461	26.038	16.434	48.933	
KOM 22	2.628.334	74.947	311.522	2.241.866	2.628.334	
KOM 23	19.811	6.063	13.748	0	19.811	
KOM 24	97.858	4.938	20.223	72.697	97.858	
KOM 25	18.208	4.017	14.191	0	18.208	
KOM 26	56.200	2.600	10.688	42.912	56.200	
KOM 27	50.132	8.999	36.510	4.622	50.132	
KOM 28	33.741	1.442	5.964	26.336	33.741	
KOM 29	29.559	4.472	18.162	6.925	29.559	
KOM 30	57.127	2.316	9.574	45.237	57.127	
KOM 31	33.028	1.323	5.364	26.340	33.028	
KOM 32	8.468	1.023	4.101	3.344	8.468	
KOM 33	130.007	6.665	26.757	96.585	130.007	
KOM 34	60.756	3.596	15.314	41.846	60.756	
KOM 35	55.950	2.110	8.580	45.261	55.950	
KOM 36	20.902	2.196	8.795	9.911	20.902	
Byggekredit AMV4*	570.155	570.155	0	0	570.155	-
I ALT	<u>4.548.417</u>	<u>768.481</u>	<u>805.968</u>	<u>2.973.967</u>	<u>4.548.417</u>	<u>93.684</u>
I alt inkl. renteswap						<u>4.642.101</u>

*) Byggekredit AMV4 har en trækingsret på 949.800.000 kr.

Note 1.000 DKK 11 Akkumuleret resultat til senere indregning i varmepriser:

	2021	2020
Saldo pr. 1. januar	-11.145	-132.619
Iflg. resultatopgørelse	-72.508	121.474
Overdækning til indregning i varmepriser	<u>-83.653</u>	<u>-11.145</u>

Yderligere noter

Note 1.000 DKK

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

Investeringer i 2021

Anlægsinvesteringer:	217.745
----------------------	---------

Lån optagelser i 2021

Optaget lån	277.394
Afvikling af AMV Byggecredit 1 (2020)	-525.093
Byggecredit 2	570.155
Tilskrevne renter byggecredit 2	62
Optaget lån i alt	322.519

Gældsforpligtelse pr. 31/12 2021

Diverse kreditorer	550.959
Byggecredit	570.155
Langfristede lån	3.779.936
	4.901.050

Indbyrdes fordeling

	Ejerandele i procent	Årets investeringer	Lån- optagelse	Gælds- forpligtelse
København	69,0	150.244	191.402	3.381.725
Frederiksberg	16,0	34.839	44.383	784.168
Gentofte	6,5	14.153	18.031	318.568
Tårnby	5,0	10.887	13.870	245.053
Gladsaxe	3,5	7.621	9.709	171.537
	100,0	217.745	277.394	4.901.050

Lån	Løbetid år	Hovedstol lån	Udløbsdato	Saldo lån pr. 31/12 2021	Renteswap Saldo lån pr. 31/12 2021
KOM 4	20	575.000	25.01.2030	258.827	39.883
KOM 6	25	100.000	29.03.2037	69.551	12.078
KOM 7	25	100.000	26.02.2038	73.325	11.048
KOM 8	15	130.000	28.02.2028	60.117	3.304
KOM 9	25	75.000	24.06.2038	50.003	7.934
KOM 10	13	75.000	13.01.2027	30.570	1.615
KOM 11	15	150.000	16.01.2029	73.174	5.432
KOM 20	25	15.000	01.04.2044	13.678	-
KOM 21	10	65.000	03.04.2029	48.933	-
KOM 22	30	2.756.880	03.01.2050	2.628.334	-
KOM 23	5	30.354	24.03.2025	19.811	-
KOM 24	20	106.388	26.03.2040	97.858	-
KOM 25	6	24.201	13.04.2026	18.208	-
KOM 26	21	60.046	12.04.2041	56.200	-
KOM 27	7	63.534	05.04.2027	50.132	-
KOM 28	22	35.869	08.04.2042	33.741	-
KOM 29	8	36.217	24.04.2028	29.559	-
KOM 30	23	60.545	23.04.2043	57.127	-
KOM 31	25	35.000	28.04.2045	33.028	-
KOM 32	10	10.000	15.03.2030	8.468	-
KOM 33	20	135.000	08.02.2041	130.007	-
KOM 34	15	63.394	31.03.2036	60.756	12.390
KOM 35	25	57.000	21.05.2046	55.950	-
KOM 36	10	22.000	20.05.2031	20.902	-
Bygge kredit AMV4	3	570.155	30.12.2022	570.155	-
		5.351.585		4.548.417	93.684
Lån i alt					4.642.101

Alle lån er optaget med solidarisk hæftelse.

Renter af lån

Rente vedr. IMMA (inkl. Bygge kredit) 58.935

Rente vedr. MATR 10.453

Renter af lån i alt 69.388

Note B

CTR har ikke handlet CO₂-kvoter i 2021.

Ultimo 2021 havde CTR en CO₂-kvotebeholdning på 692.287 kvoter.

Med et prisniveau på 31/12 2021 på 80,05 euro/kvote repræsenterede CTR's kvotebeholdning en værdi på ca. 412,1 mio.kr. Værdien af CTR's kvotebeholdning 31/12 2020 var på 163,9 mio. kr. Der er dermed sket en stigning fra ultimo 2020 til ultimo 2021 på 248,2 mio. kr., hvoraf 5% af stigningen skyldes forøgelse af kvotebeholdningen, mens de øvrige 95% af stigningen skyldes prisudviklingen på CO₂-kvoter.

Der var ca. 70.319 kvoter i overskud som følge af produktionen på de eksterne værker og ca. 22.614 kvoter i underskud som følge af produktionen på CTR's egne spidslastanlæg. Dvs. i alt ca. 47.705 kvoter i overskud som følge af produktionen i 2021. Overskuddet af kvoter fra produktionen i 2021 ville med en ultimo 2021 pris udgøre en værdi på ca. 28,4 mio. kr.

Regnskab 2021 efter kommunale regnskabsprincipper

Ledelsespåtegning for årsregnskab **(Efter kommunale regnskabsprincipper)**

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for 2021 for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med styrelsesloven og Indenrigs- og boligministeriets 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 2021 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021. Ledelsesberetningen, siderne 5 - 24, indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 18. maj 2022

DIREKTION

Kamma Eilschou Holm
Administrerende direktør

Jan Hindsbo
Vicedirektør

BESTYRELSE

Line Barfod
Formand

Thyge Enevoldsen
Næstformand

Rasmus Steenberger

Jan Salling Kristensen

Emil Sloth Andersen

Karen Riis Kjølbye

Trine Henriksen

Allan S. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning på årsregnskabet

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

Til interessenterne i CTR I/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at regnskabet, der omfatter siderne 48 – 62 i alle væsentlige henseender er rigtigt, dvs. udarbejdet i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv.

Vi har revideret regnskabet for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S ("selskabet") for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og obligatoriske oversigter og noter med følgende hovedtal:

	DKK
• Årets resultat (overskud)	53 mio.
• Aktiver i alt	5.680 mio.
• Egenkapital i alt	685 mio.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af kravene i bekendtgørelse om kommuners budget- og regnskabsvæsen, revision m.v. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Centrale forhold ved revisionen

Vi har fastlagt, at der ikke er centrale forhold ved revisionen at kommunikere i vores revisionspåtegning.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet har i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv. medtaget det af bestyrelsen godkendte resultatbudget for 2021 som sammenligningstal i regnskabet for 2021. Disse sammenligningstal har ikke været underlagt revision.

Andre oplysninger end regnskabet

Ledelsen er ansvarlig for Andre Oplysninger. Andre Oplysninger omfatter ledelsesberetning, siderne 5 – 24.

Vores konklusion om regnskabet dækker ikke Andre Oplysninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om disse.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse Andre Oplysninger og i den forbindelse overveje, om Andre Oplysninger er væsentligt inkonsistente med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i Andre Oplysninger, skal vi rapportere om dette forhold.

Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der i alle væsentlige henseender er rigtigt, dvs. udarbejdet i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at afvikle selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Yderligere oplysninger krævet i henhold til ”bekendtgørelse om kommunal og regional revision”

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsberetning til bestyrelsen.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i bekendtgørelse om kommunal og regional revision.

Vi blev af bestyrelsen første gang antaget som revisor for selskabet gældende fra den 1. januar 2020 for regnskabsåret 2020 og frem til og med regnskabsåret 2022. Vi blev antaget efter en udbudsproces i 2020.

Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

Ledelsen er ansvarlig for, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ledelsen er også ansvarlig for, at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de aktiviteter, der er omfattet af regnskabet. Ledelsen har i den forbindelse ansvar for at etablere systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at gennemføre juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af udvalgte emner i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. I vores juridisk-kritiske revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed for de udvalgte emner, om de undersøgte dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis. I vores forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de undersøgte systemer, processer eller dispositioner understøtter skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de aktiviteter, der er omfattet af regnskabet.

Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er anledning til væsentlige kritiske bemærkninger, skal vi rapportere herom i denne udtalelse.

Vi har ingen væsentlige kritiske bemærkninger at rapportere i den forbindelse.

København, den 18. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 26745

Thomas Riis
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32174

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. Noterne er i de sidste par år udvidet med en redegørelse for renteswaps, som endnu ikke er udløbet.

Totalregnskab

Regnskabet omfatter samtlige drifts-, anlægs- og kapitalposter.

Generelt om indregning og måling

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

I det udgiftsbaserede regnskab bliver anlægsudgifter udgiftsført i resultatopgørelsen - og bliver dermed ikke optaget til afskrivning i balancen.

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af det omkostningsbaserede regnskab

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

Den anvendte regnskabspraksis for udarbejdelse af det omkostningsbaserede regnskab er uændret i forhold til tidligere år. Noterne er i forhold til sidste år udvidet med en redegørelse for renteswaps, som endnu ikke er udløbet.

De omkostningsbaserede regnskabstal er udarbejdet efter følgende praksis:

Generelt om indregning og måling

Aktiver bliver indregnet 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 bliver indregnet i balancen, når CTR, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå CTR, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling skal der 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 Indenrigs- og boligministeriets retningslinjer 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. varmeforsyningslovens bestemmelser, er der benyttet en afskrivningsprofil over de enkelte aktivers forventede levetid eller brugstid. Der bliver benyttet en lineær afskrivningsprofil.

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 leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der bliver foretaget lineære afskrivninger som er baseret på Indenrigs- og boligministeriets retningslinjer. Investeringer indenfor tekniske anlæg og maskiner skal efter ovennævnte retningslinjer afskrives over varierende årrækker mellem 10 og 40 år afhængig af kategorien af anlæg.

Der er, i regnskabet for dette område, benyttet en anslået middelafrskrivningstid på 30 år, jf. tabellen nedenfor.

Kategori:	Afskrivningstid
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 – 30 år

Grunde og bygninger som er under udførelse bliver optaget i anlægskartoteket og balancen, men bliver ikke afskrevet.

Varebeholdninger

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter bliver målt til nominel værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser bliver indregnet til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter bliver målet til nominel værdi.

Renteswap-aftaler

Værdien af renteswap-aftaler indgår under langfristet gæld og bliver reguleret til dagsværdi over kapitalindeståendet.

CO₂-kvoter

Tildelte CO₂-kvoter bliver ikke indregnet i balancen. CO₂-kvoter erhvervet mod vederlag, bliver indregnet i regnskabet som immaterielle anlægsaktiver. Det har dog endnu ikke været nødvendigt at erhverve CO₂-kvoter mod vederlag. CO₂-kvoter bliver målet til anskaffelsessum. Fortjeneste ved salg af overskydende CO₂-kvoter bliver indregnet i resultatopgørelsen på realisationstidspunktet. Manglende CO₂-kvoter i forhold til vores CO₂-emission vil løbende blive indregnet i resultatopgørelsen. Manglende CO₂-kvoter bliver målt til statusdagens kurs. Hvis manglende CO₂-kvoter ikke kan erhverves inden 30. april i året efter regnskabsåret, vil der blive indregnet en ekstra afgift på 100 Euro pr. kvote.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2021

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2021	2020	2021	2020
INDTÆGTER				
Varmesalg	2.400.152	2.162.175	2.400.152	2.162.175
Salg af overskydende CO ₂ -kvoter	0	0	0	0
INDTÆGTER I ALT	2.400.152	2.162.175	2.400.152	2.162.175
DRIFTSUDGIFTER				
<u>Varmedrift</u>				
Varmekøb	-1.841.602	-1.842.840	-1.841.602	-1.842.840
El til pumper	-70.988	-34.059	-70.988	-34.059
Afskrivninger	0	0	-257.406	-249.317
Regulering udgåede aktiver	0	0	0	0
Drift og vedligeholdelse ekskl. lager	-72.942	-70.697	-72.942	-70.697
Drift og vedligeholdelse lager	-1.937	-984	0	0
Omkostninger varmedrift i alt	-1.987.469	-1.948.579	-2.242.937	-2.196.913
<u>Administration</u>				
Personaleomkostninger	-23.652	-26.031	-23.652	-26.031
Fremmede tjenesteydelser	-5.142	-5.713	-5.142	-5.713
Øvrige administrationsomkostninger	-4.713	-4.113	-4.713	-4.113
Administrationsomkostninger i alt	-33.507	-35.856	-33.507	-35.856
DRIFTSUDGIFTER I ALT	-2.020.976	-1.984.435	-2.276.444	-2.232.769
ANLÆGSUDGIFTER				
Immaterielle aktiver	-302.555	-3.541.253	-	-
Bygninger	-948	0	-	-
Spidslastanlæg	-6.552	-59.787	-	-
Veksler- og pumpestationer	-4.206	-14.362	-	-
Varmeledninger	-4.711	-786	-	-
Transportmidler	0	0	-	-
Styrings- og overvågningsanlæg	0	0	-	-
Øvrige anlægsaktiver	-13	-2.891	-	-
Inventar og udstyr	0	0	-	-
Igangværende arbejder	100.292	2.959.793	-	-
ANLÆGSUDGIFTER I ALT	-218.693	-659.287	-	-
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER				
Renter af lån	-69.388	-73.361	-69.388	-73.361
Andre renter	-845	-530	-845	-530
Renter af likvide aktiver mv.	1	4	1	4
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER I ALT	-70.232	-73.887	-70.232	-73.887
DRIFTSRESULTAT	90.251	-555.435	53.475	-144.481

Omregningstabel for 2021

1.000 DKK

ÅRETS DRIFTSRESULTAT - OMKOSTNINGSBASERET

fratrullet aktiverede anskaffelser i året (anlægsudgifter)

53.475 -144.481

-218.693 -659.287

fratrullet aktiverede anskaffelser i året (driftsudgifter)

med tillæg af foretagne afskrivninger i året

257.406 249.317

Driftslagertilgang/-afgang

-1.937 -984

ÅRETS DRIFTSRESULTAT - UDGIFTSBASERET

90.251 -555.435

Balance pr. 31. december 2021

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK

	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2021	2020	2021	2020
AKTIVER				
ANLÆGSAKTIVER				
Bygninger	-	-	8.559	8.465
Spidslastanlæg	-	-	255.644	267.526
Veksler- og pumpestationer	-	-	215.207	222.276
Varmeledninger	-	-	430.409	453.553
Transportmidler	-	-	97	167
Styrings- og overvågningsanlæg	-	-	7.162	12.082
Øvrige anlægsaktiver	-	-	67.190	69.912
Inventar og udstyr	-	-	0	0
Igangværende arbejder	-	-	6.873	8.182
Materielle anlægsaktiver i alt	-	-	991.141	1.042.163
Systemer	-	-	0	0
Immaterielle anlæg	-	-	4.239.038	4.127.746
Igangværende arbejder	-	-	32.837	131.820
Immaterielle anlægsaktiver i alt	-	-	4.271.875	4.259.566
ANLÆGSAKTIVER I ALT	-	-	5.263.015	5.301.729
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Varebeholdninger	0	0	21.932	19.995
Kortfristede tilgodehavender	281.109	339.304	281.109	339.304
Tilgodehavender i alt	281.109	339.304	303.041	359.299
Kasse	1	1	1	1
Banker	113.748	48.518	113.748	48.518
Likvide beholdninger i alt	113.749	48.519	113.749	48.519
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	394.858	387.823	416.790	407.818
AKTIVER I ALT	394.858	387.823	5.679.805	5.709.547
PASSIVER				
	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2021	2020	2021	2020
KAPITALINDESTÅENDE				
Kapitalindestående primo	-4.731.044	-4.184.201	590.680	726.570
Værdiregulering renteswap	40.917	8.591	40.917	8.591
Årets resultat	90.251	-555.435	53.475	-144.481
Kapitalindestående ultimo	-4.599.876	-4.731.044	685.072	590.680
Langfristede lån	3.873.620	4.431.096	3.873.620	4.431.096
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	3.873.620	4.431.096	3.873.620	4.431.096
Kortfristet del af langfristede gæld	198.326	184.913	198.326	184.913
Byggecredit AMV4	570.155		570.155	
Kortfristet gæld i øvrigt	352.633	502.858	352.633	502.858
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt	1.121.115	687.771	1.121.115	687.771
GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT*)	4.994.734	5.118.867	4.994.734	5.118.867
PASSIVER I ALT	394.858	387.823	5.679.806	5.709.547

*) Gældsforpligtigelsen i balancen efter de kommunale regnskabsprincipper indeholder værdiregulering af renteswaps modsat balancen efter varmeforsyningsloven - se note A & B.

Pengestrømsopgørelse for 2021

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2021	2020	2021	2020
Resultat ifølge resultatopgørelse	90.251	-555.435	53.475	-144.481
Tilbageførsel af anskaffelser/afskrivninger	218.693	659.287	257.406	249.317
Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	0	0	-1.937	-984
Ændring i varedebitorer	58.195	5.507	58.195	5.507
Ændring i leverandørgæld	-150.225	-22.897	-150.225	-22.897
Pengestrømme vedrørende drift	216.914	86.462	216.914	86.462
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-302.555	-3.541.253	-302.555	-3.541.253
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.429	-77.827	-16.429	-77.827
	0	0	0	0
Køb af igangværende anlægsaktiver	100.292	2.959.793	100.292	2.959.793
Pengestrømme vedrørende investeringer	-218.693	-659.287	-218.693	-659.287
Afdrag på lån	-255.447	-163.397	-255.447	-163.397
Optagelse af lån	322.457	671.091	322.457	671.091
Pengestrømme vedrørende finansiering	67.009	507.694	67.009	507.694
PENGESTRØMME I ÅRET	65.230	-65.131	65.230	-65.131
Likvide midler primo året	48.519	113.650	48.519	113.650
LIKVIDE MIDLER 31.12	113.749	48.519	113.749	48.519
Kapitalindestående primo	-4.731.044		590.680	
Værdiregulering renteswap	40.917		40.917	
Årets resultat	90.251		53.475	
Kapitalindestående ultimo	-4.599.876		685.072	

Anlægsoversigt

Beregning af nedskrevet anlægsværdi

Opstilling efter Indenrigs- og boligministeriets retningslinjer

1.000 DKK

i. Anlægsaktiver										ii Omsætningsaktiver I alt						
	Materielle								Immateri- elle							
	01 Bygninger inkl. grund	02 Tekniske anlæg						03 Inventar og ud- styr	04 I gang værende arbejder		05 Systemer	Immaterielle anlæg	Drifts- lager			
	01 Bygninger inkl. grund	0202 Spids- last- anlæg	0204 Veksler- stationer	0206 Lednings- anlæg	0207 Trans- port- midler	0208 SRO- anlæg	0209 Øvrige an- lægs- aktiver	03 Inventar og ud- styr	04 I gang- værende arbejder	Materielle anlægs- aktiver i alt	05 Systemer	Immaterielle anlæg	Drifts- lager			
Anskaffelser																
Primo	20.637	597.857	701.181	1.751.292	746	96.935	83.615	1.306	140.002	3.393.571	10.999	4.813.848	19.995	8.238.413	8.078.416	
Årets tilgang	948	6.552	4.206	4.711	-	-	13	-	-100.292	-83.862	-	302.555	-	218.693	318.985	
Årets afgang	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.937	1.937	-	
Ultimo	21.585	604.409	705.387	1.756.003	746	96.935	83.628	1.306	39.710	3.309.709	10.999	5.116.403	21.932	8.459.042	8.397.401	
Afskrivninger																
Primo	12.172	330.331	478.905	1.297.739	579	84.853	13.703	1.306	-	2.219.588	10.999	686.102	-	2.916.688		
Årets straksafskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Årets afskrivninger	854	18.434	11.274	27.856	71	4.920	2.735	-	-	66.143	-	191.262	-	257.406		
Årets tilbageførsler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257.406	
Ultimo	13.026	348.764	490.179	1.325.595	649	89.773	16.438	1.306	-	2.285.731	10.999	877.365	-	3.174.094	3.174.094	
Bogført værdi										- -				- -		
Ultimo	8.559	255.644	215.207	430.409	97	7.162	67.190	-	39.710	1.023.978	-	4.239.038	21.932	5.284.948	5.223.307	
Primo	8.465	267.526	222.276	453.553	167	12.082	69.912	-	140.002	1.173.983	-	4.127.746	19.995	5.321.724	5.161.728	
	-94	11.882	7.069	23.145	71	4.920	2.722	-	100.292	150.006	-	-111.292	-1.937	36.776	-61.579	
Ultimo indlæst	8.559	255.644	215.207	430.409	97	7.162	67.190	-		984.268	-	4.239.039			-	

Personaleoversigt

Antal fuldtidsbeskæftigede 2021

Personale 2021	Budget	Faktisk forbrug
Direktion	2,0	8,2
Ingeniør	3,0	2,0
Maskinmester	6,0	6,7
Administrativ medarbejder	6,0	6,2
Akademisk medarbejder	8,0	6,8
Kontrolrumsmester	8,0	3,0
I alt	33,0	32,8

Note: Eksklusiv vikarer og student uden fast timetal

Øvrige noter

Honorar til ekstern revisor (1.000 kr.)

Lovpligtig revision	220
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15
Honorar til ekstern revisor i alt	235

Rente swaps - supplerende oplysninger

	Regulering markeds- værdi 2021	Modpart	Oprindelig hovedstol	Nominel Restværdi 31.12.2021	Markeds- værdi 31.12.2021	Udløbs- tidspunkt	Rente- forhold	Valuta- forhold
Renteswap KOM 4	-15.977.688	Nordea	575.000.000	258.826.821	298.709.465	25-01-2030	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 5	0	Danske Bank	0	0	0	29-03-2036	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 5	0	Nordea		0	0	29-03-2021	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 6	-5.104.535	Danske Bank		100.000.000	81.629.208	29-03-2037	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 7	-5.509.541	Nordea	100.000.000	73.325.245	84.373.461	26-02-2038	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 8	-2.063.111	Nordea	130.000.000	60.117.132	63.421.126	28-02-2028	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 9	-3.747.903	Nordea	75.000.000	50.003.100	57.937.116	24-06-2038	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 10	-991.655	Danske Bank	75.000.000	30.570.336	32.185.039	13-01-2027	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 11	-2.918.230	Nordea	150.000.000	73.174.164	78.606.656	16-01-2029	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 34 (Tidl. KOM 5)	-4.604.668	Danske Bank	63.394.291	60.755.636	73.145.374	29-03-2036	Variabel/Fast	DKK/DKK
	-40.917.331			615.568.037	770.007.446			

Regnskabsoversigt 2021

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

Note	1.000 DKK	Regnskab 2021	Budget inkl. tillægs- bevillinger	Oprindeligt budget	Afvigelse ift. oprindeligt budget	Regnskab 2020
A.	<u>DRIFTSVIRKSOMHED</u>	-379.176	-322.919	-315.376	-63.800	-177.739
	Salg af varme	-2.400.152	-2.341.811	-2.312.216	-87.936	-2.162.175
	Salg af CO ₂ -kvoter	0	0	0	0	0
	Køb af varme	1.841.602	1.855.779	1.825.508	16.094	1.842.840
	Køb af CO ₂ -kvoter	0	0	0	0	0
	El til pumper	70.988	49.000	42.000	28.988	34.059
	<i>Resultat af primær drift</i>	<i>-487.562</i>	<i>-437.032</i>	<i>-444.708</i>	<i>-42.854</i>	<i>-285.276</i>
	Øvrige administrationsudgifter	33.507	37.500	41.500	-7.993	35.856
	Drift og vedligeholdelse	74.879	76.612	87.832	-12.953	71.680
	Årets afskrivninger	257.406	0	0	257.406	249.317
	Modregningskonto	-257.406	0	0	-257.406	-249.317
B.	<u>ANLÆGSVIRKSOMHED</u>	218.693	245.157	298.083	-79.390	659.287
	Immaterielle investeringer	203.572	203.475	271.860	-68.287	602.254
	Grunde og bygninger	1.631	1.995	1.000	631	537
	Varmeledninger	1.349	3.183	500	849	875
	Veksler- og pumpestationer	6.108	9.279	11.788	-5.680	12.984
	Spidslastanlæg	3.674	0	0	3.674	42.062
	Produktionsfaciliteter	2.359	23.225	7.935	-5.576	574
	Transportmidler	0	0	0	0	0
	Styrings- og overvågningsanlæg	0	4.000	5.000	-5.000	0
	Rådighedsbeløb	0	0	0	0	0
C.	<u>RENTER</u>	70.232	68.004	71.076	-844	73.887
	Renter af likvide aktiver	-1	-24	-33	32	-4
	Renter af lån	69.388	68.028	71.109	-1.721	73.361
	Andre finansielle omkostninger	845	0	0	845	530
D.	<u>FINANSFORSKYDNINGER</u>	157.260	190.732	79.138	78.122	-47.740
	Ændring af likvide aktiver	65.230	73.235	62.070	3.160	-65.131
	Øvrige:				0	
	Kortfristede tilgodehavender	-58.195	-15.333	14.668	-72.863	-5.507
	Kortfristet gæld	150.225	132.830	2.400	147.825	22.897
	Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
E.	<u>AFDRAG PÅ LÅN</u>	255.447	192.053	195.496	59.951	163.397
	Afdrag på lån	255.447	192.053	195.496	59.951	163.397
	A + B + C + D + E	322.457	373.027	328.417	-5.960	671.091
F.	<u>FINANSIERING</u>	-322.457	-373.027	-328.416	5.959	-671.091
	Lånoptagelse	-322.457	-373.027	-328.416	5.959	-671.091
	BALANCE	0	0	0	0	0

Finansieringsoversigt 2021 (udgiftsbaseret)

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

	Regnskab	Budget inkl. tillægs- bevillinger	Oprindeligt budget	Afvigelse ift. oprindeligt budget	Regnskab 2020
Likvid beholdning primo	48.519	48.519	65.880	-17.361	113.650
Årets resultat	90.251	9.758	-53.783	144.033	-555.435
Lånoptagelse	322.457	373.027	328.416	-5.959	671.091
Øvrige finansforskydninger	-92.030	-117.497	-17.068	-74.962	-17.390
Afdrag på lån	-255.447	-192.053	-195.496	-59.951	-163.397
Likvide beholdninger ultimo	113.749	121.753	127.949	-14.200	48.519

Bemærkninger til regnskabsoversigt

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

Regnskabsoversigt 2021 ovenfor sammenholder regnskabet for 2021 med regnskabet for 2020 og med det oprindelige budget for 2021 og budgettet inklusive tillægsbevillinger. De seneste tillægsbevillinger til budget 2021 blev besluttet på CTR's bestyrelsesmøde i september 2021.

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

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

Nedenfor er regnskabsoversigtens hovedposter kommenteret i forhold til den opgjorte afvigelse mellem budget og regnskab for 2021.

A. Driftsvirksomhed

Driftsvirksomheden opnåede samlet et positivt bidrag til likviditeten på 379 mio. kr. mod budget på 315 mio. kr. Det vil sige en forbedring på 64 mio. kr. i forhold til budget og en forbedring på 8 mio. kr. i forhold til seneste forventning fra regnskabsprognose fra september.

Den primære drift (dvs. køb og salg af varme samt elforbrug til pumpning) viser en forbedring på i alt 43 mio. kr., mens administrationsomkostninger og drift og vedligehold viser en forbedring på i alt 21 mio. kr.

Forbedringen af primær drift på 43 mio. kr. skyldes en kombination af flere forhold:

- Der var et forbedret dækningsbidrag på varmekøb- og salg på 72 mio. kr. Det skyldes især, at der er solgt mere varme pga. koldere vejr, men selvom der tilsvarende er købt en større mængde varme, så er omkostningen til varmekøb ikke fulgt med op. Her har det især haft betydning, at der er forhandlet en endelig opgørelse på plads for afslutningen af Amagerværkets blok 3 med en større tilbagebetaling til CTR. Den voldsomme udvikling på energimarkedet i de sidste måneder af 2021 har også sat sit præg på resultatet, især med øgede omkostninger til el til pumper og naturgas til spids- og reservelastanlæg. Disse prisstigninger er dog blevet mere end opvejet af den positive udvikling på andre poster, herunder en lavere pris på varme fra affaldsenergianlæg, hvor vi har fået andel i højere indtægt på el, og lavere pris på træpiller og flis end der oprindeligt var budgetteret med.
- Derimod blev omkostningen til køb af el til pumper 29 mio. kr. højere end budget, svarende til en stigning på 69 %. Den indkøbte mængde el i kWh har været en smule over budget, men kun 4 % af meromkostningen skyldes øget elforbrug, mens de øvrige 96 % af stigningen skyldes, at markedsprisen på el har ligget markant over budget og over niveauet de foregående år. Det gælder særligt i årets sidste måneder, hvor alene december tegner sig for en omkostning på 19 mio. kr. i el, hvor normalniveauet de seneste år har ligget på 5-6 mio. kr.

Administrationsomkostningerne blev 8 mio. kr. lavere end oprindeligt budgetteret og skyldes blandt andet lavere personaleomkostninger grundet vakante stillinger over året samt lavere kursusforbrug end forventet. Samtidig har omkostningerne til fremmede tjenesteydelser været lavere end forventet i budgettet.

Omkostningerne til drift og vedligehold blev 13 mio. kr. lavere end budget, hvor årsagerne er beskrevet i ledelsesberetningen under afsnit 4 "Driftsvirksomhed".

I opstillingen efter de kommunale regnskabsprincipper opgøres driftsvirksomhed eksklusiv renter og afskrivninger til immaterielle anlægsaktiver.

B. Anlægsvirksomhed

Udgifter til anlægsvirksomheden blev totalt set 79 mio. kr. lavere end budget.

Heraf udgør de 68 mio. kr. lavere omkostninger til immaterielle investeringer, som blandt andet skyldes lavere omkostningerne til AMV4 i 2021 end forventet på budgettidspunktet. Derudover har forskydninger i tidsplanen for de såkaldte fællesanlæg på Amagerværket – anlæg som udgør værdi for flere forskellige kraftvarmeblokke – betydet lavere omkostninger i 2021 på 34 mio. kr., idet en række omkostningerne var forventet i 2021, men blev afholdt allerede i 2020. Dette var ikke kendt på budgetlægningsstidspunktet.

På CTR's egne anlæg ses alt i alt en mindreomkostning på 11 mio. kr. i forhold til budget. Der har været færre anlægsaktiviteter, som vedrører veksler- og pumpestationer, produktionsfaciliteter og styrings- og overvågningsanlæg, mens der har været flere anlægsaktiviteter på spidslastanlæg.

C. Renter

Nettoudgiften til renter blev 1 mio. kr. lavere end budget.

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 78 mio. kr. Heraf er 3 mio. kr. forbedret likviditet pga. forskydninger i henholdsvis anlægsaktiviteter og lånoptag, hvortil lægges forskellen mellem forrige års og dette års opgørelse af korte tilgodehavender og kort gæld, som tilsammen giver en positiv forskydning på 75 mio. kr.

E. Afdrag på lån

Afdrag på lån blev ca. 60 mio. kr. højere end budget og skyldes omlægning af et gammelt lån til et nyt lån i 2021. Det nye lån er optaget med helt samme betingelser og på samme vilkår som det tidligere lån.

F. Finansiering

Der blev i alt optaget lån for 322 mio. kr. i 2021:

- Der er optaget et 10-årigt lån på 22 mio. kr. til finansiering af de immaterielle investeringer
- Der er optaget et 25-årigt lån på 57 mio. kr. til finansiering af de materielle investeringer.
- I 2021 optog CTR yderligere et 20-årigt fast forrentet lån på 135 mio. kr. udbetalt i februar 2021. Lånet finansierer fællesanlæg vedrørende Amagerværket.
- Tilsvarende er et gammelt lån blevet omlagt til et nyt lån i 2021. Det nye lån er optaget med helt samme betingelser og på samme vilkår som det tidligere lån.
- I 2021 er trukket yderligere 45 mio. kr. på byggekreditten, således at der ultimo 2021 i alt er trukket 570 mio. kr. Byggekreditten har en maksimal trækingsret på 950 mio. kr. og finansierer løbende den resterende del af byggeriet af Amagerværkets blok 4.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 3.2

J.nr.: 200206/107010

Til dagsordenens punkt
3

Til ORIENTERING

Web ☐ J

EMNE:

REVISIONSPROTOKOLLAT 2021

18. maj 2022

CTR

*Revisionsprotokollat om
årsrapport för 2021*



Indhold

Side

<i>Konklusion på den udførte revision</i>	<i>29</i>
<i>Særlige forhold</i>	<i>30</i>
<i>Andre betydelige forhold</i>	<i>31</i>
<i>Andre forhold.....</i>	<i>33</i>
<i>Øvrige forhold</i>	<i>34</i>
<i>Den udførte revision</i>	<i>35</i>
<i>Juridisk-kritisk og forvaltningsrevision</i>	<i>37</i>
<i>Afsluttende bemærkninger</i>	<i>40</i>
<i>Underskrifter</i>	<i>41</i>

Konklusion på den udførte revision

Vi vil forsyne regnskabet med en revisionspåtegning uden forbehold

Indledning

Vi har afsluttet revisionen af udkast til årsregnskab ("regnskab") for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med varmeforsyningslovens regler og efter kommunale regnskabsprincipper.

Centrale forhold ved revisionen

Vi skal som led i revisionen af regnskabet rapportere om de forhold, som vi har anset for at være centrale forhold ved revisionen. Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering har været mest betydelige ved revisionen af regnskabet for indeværende periode.

For regnskabsåret 2021 har vi vurderet, at der ikke er forhold af en sådan væsentlighed, at det skal beskrives som centrale forhold ved revisionen.

Nye oplysninger efter regnskabets udarbejdelse

Vi har udført vores revision af regnskabet på baggrund af et væsentlighedsniveau på 45 mio. kr. Fejl over 5 mio. kr. oplyses til bestyrelsen.

Efter regnskabets udarbejdelse har CTR modtaget de endelige årsafregninger fra varmeleverandørerne som udviser en samlet regning der er 6,1 mio. kr. lavere end det i regnskabet hensatte. Forholdet anses som uvæsentlig og er ikke rettet i regnskabet. Se beskrivelse side 30.

Vi har med ledelsen drøftet noteoplysningernes fuldstændighed i henhold til varmeforsyningslovens regler og efter kommunale regnskabsprincipper.

Vi har ikke identificeret udeladte oplysninger.

Årets tal

Regnskaber	Varmeforsyningsloven		Kommunale regnskabsprincipper	
Årets tal (t.kr)	2021	2020	2021	2020
Resultat/årets resultat (omkostningsbaseret)	72.508	-121.474	53.475	-144.481
Aktiver/aktiver (omkostningsbaseret)	5.038.176	5.048.650	5.679.806	5.709.547
Egenkapital/egenkapital (omkostningsbaseret)	53.473	53.239	685.072	590.680

Konklusion

Vi har planlagt og udført vores revision i overensstemmelse med revisionsplanen for 2021, som er drøftet med ledelsen i efteråret 2021. Vi har løbende drøftet vores revisionsmetoder med ledelsen.

Vi henviser til vores redegørelse om ansvar for aflæggelsen af årsrapporten mv. samt revisionens udførelse og omfang i vores tiltrædelsesprotokollat af 18. januar 2022, siderne 21 - 28. Revisionen er udført i overensstemmelse med de der beskrevne principper.

Den udførte revision har ikke givet anledning til bemærkninger af en sådan væsentlighed eller karakter, at det vil komme til udtryk i vores revisionspåtegning på regnskabet.

Såfremt årsrapporten vedtages i den foreliggende form, og der ikke under bestyrelsens behandling og vedtagelse af årsrapporten fremkommer yderligere væsentlige oplysninger, vil vi forsyne regnskabet med en såkaldt "blank" revisionspåtegning.

Uafhængighedsregler for virksomheder af offentlig interesse

Implementeringen af udvalgte krav i EU-forordning 537/2014 i henhold til bekendtgørelse nr. 9 af 28. juni 2016 om kommunal og regional revision medfører yderligere rapporteringskrav for revisors rapportering til bestyrelsen i forbindelse med den lovpligtige revision af virksomheder af interesse for offentligheden. Disse yderligere rapporteringskrav omfatter bl.a. en beskrivelse af karakteren, hyppigheden og omfanget af kommunikationen med ledelsen, en beskrivelse af omfanget af og tidsplanen for revisionen samt en bedømmelse af de vurderingsmetoder, der er anvendt for de forskellige poster i regnskabet.

Som følge af implementeringen i Danmark af EU-forordningen omfatter revisionspåtegningen en beskrivelse af centrale forhold ved revisionen. Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved revisionen af regnskabet.

Særlige forhold

Særlige forhold er de forhold, der efter vores opfattelse kræver særlige revisionsovervejelser.

Varmesalg

Varmesalget består af afregning og opkrævning som er baseret på måleaflæsninger foretaget af CTR I/S på vekselstationerne. De solgte mængder er faktureret med priser anmeldt til Forsyningstilsynet.

Som led i vores revision har vi bl.a. udført følgende revisionshandlinger:

- Gennemgået afstemning mellem forbrugerafregningssystem og finansbogholderi.
- Stikprøvevis påset at takster anmeldt til Forsyningstilsynet stemmer til det faktisk opkrævet, og at de er korrekt indtastet i afregningssystemet.
- Vurdering af det opgjorte ledningstab.

Vores revision af varmesalget har ikke givet anledninger til bemærkninger.

Den samlede omsætning er fordelt således:

Selskab	Mio.kr.
Tårnbyforsyning Varme A/S	74,2
HOFOR Fjernvarme P/S	1.628,2
Frederiksberg Fjernvarme A/S	338,2
Gentofte Fjernvarme	205,4
Gladsaxe Kommune, Rådhuset	91,6
VEKS I/S	62,4
Øvrige salg	0,0
I alt	2.400,0

Varmekøb

Varmekøbet består primært af køb fra leverandører samt egenproduceret varme i produktionsanlæg og fælles anlæg. Som led i vores revision har vi udført følgende revisionshandlinger:

- Gennemgået CTRs opgørelser over varmekøb
- Stikprøvevist afstemt indkøbt varme til kontraksgrundlag
- Stikprøvevis afstemning af eksterne kontoudtog fra leverandør til bogførte varmekøb

CTR udarbejder årsregnskab inden der foreligger endelig årsregulering for varmekøbet for året fra Ørsted og HOFOR Energiproduktion. Regnskab udarbejdes baseret på et regnskabsmæssigt skøn modtaget fra Ørsted og HOFOR Energiproduktion, som det foreligger ca. 1. februar.

Vi har ved revisionen 2020 modtaget efterfølgende slutfregning fra leverandørerne i 2021, der samlet udviser en slutfregning på 5,9 mio. kr. lavere end det i regnskabet afsatte. Udgiften på 5,9 mio. kr. er med i regnskabet for 2021, hvorved der er for mange omkostninger i 2021 regnskabet.

Vi har ved revisionen 2021 modtaget efterfølgende slutfregning fra leverandørerne, der samlet udviser en slutopgørelse for perioden frem til 31. december 2021, der er 6,1 mio. kr. lavere end det i regnskabet afsatte. I lighed med tidligere år tages denne lavere udgift med i regnskabet for 2021. Forholdet anses som uvæsentlig og er ikke rettet i regnskabet.

Vores revision af varmekøbet har ikke givet anledninger til yderligere bemærkninger.

Andre betydelige forhold

Forretningsgange og interne kontroller

Der er hos den daglige ledelse fokus på at styrke økonomistyringen, interne kontroller samt it-understøttelse herunder den generelle it-sikkerhed.

Vores revision for 2021 har været tilrettelagt under hensyn til ovenstående, og vi er løbende i dialog med ledelsen om, hvor og hvordan vi ser værdien af at styrke processerne.

Vores revision af væsentlige områder er til en vis udstrækning baseret på generelle it-kontroller, som påvirker regnskabsaflæggelsen, automatiske kontroller samt manuelle interne kontroller etableret af selskabet til at kontrollere og overvåge de identificerede risici inden for selskabets regnskabsposter.

Vi har som led i vores løbende revision vurderet og efterprøvet de kontroller, der er relevante for vores revision. Vi har desuden, som led i den afsluttende revision, foretaget opdaterede test for at konkludere på vores tidligere test af kontroller. Omfanget af dette arbejde har været begrænset til de systemer, processer og kontroller, der har relation til og er relevante for udarbejdelsen af regnskabet, og har således ikke omfattet andre systemer, processer og kontroller fx i relation til produktion, udvikling, personaleledelse mv.

Vi har ikke som led i vores revision foretaget en vurdering af parathed med hensyn til cybersikkerhed. Produktionssystemer og applikationer/databaser indeholdende kritiske ikke-finansielle data har ligeledes ikke været omfattet af vores revision. Selskabet er således, i lighed med andre virksomheder, udsat for cyberrisici, som ikke er blevet vurderet og afdækket som led i vores revision, og som eventuelt kan have en alvorlig indflydelse på fortroligheden, integriteten og tilgængeligheden af data og systemer.

Andre betydelige forhold er de forhold, der efter vores opfattelse er væsentlige, men som ikke nødvendigvis kræver aktiv stillingtagen fra bestyrelsen.

Risiko for væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser

Revisor skal i henhold til revisionsstandarderne forespørge selskabets bestyrelse om, hvordan den øver tilsyn med de aktiviteter og procedurer, direktionen har iværksat med henblik på at identificere og reagere på risikoen for væsentlige besvigelser i virksomheden, samt hvilke interne kontroller direktionen har implementeret for at forebygge sådanne risici.

Vi skal desuden forespørge bestyrelsen om, hvorvidt de har kendskab til faktiske besvigelser, der påvirker virksomheden, eller om mistanke og beskyldninger herom.

Vi har som led heri med direktionen drøftet de ledelses- og styringsprocesser, som virksomheden har etableret med henblik på at opdage og forebygge besvigelser og fejl. Direktionen har i denne forbindelse oplyst, at den ikke er bekendt med besvigelser eller mistanke og beskyldninger om besvigelser, som kunne have en væsentlig indflydelse på virksomheden.

Vi har ikke under vores revision konstateret besvigelser eller mistanke om besvigelser.

Andre betydelige forhold

Immaterielle anlæg

Immaterielle anlægsaktiver med bogført værdi på 4.121 mio.kr. består af CTR's betalinger for rettigheder til at aftage/modtage varme for anlæg opført af Ørsted og HOFOR. CTR's betalinger svarer til den andel af anlægssummen, som er relateret til varmeproduktion.

Pr. 31. december 2021 er Amagerværket blok 4 bogført med en værdi på 3.448 mio. kr.

Vi har af den daglige ledelse fået oplyst, at der i 2022 forventes en slutopgørelse for betalingerne vedrørende Amagerværkets blok 4. Det udestående beløb forventes i niveauet 26 mio.kr. og vil fra regnskabsåret 2022 blive afskrevet over den resterende kontraktperiode med Hofor. Vi kan tilslutte os den regnskabsmæssige behandling.

I 2021 er der en samlet tilgang på 303 mio. kr., som primært er fordelt på nedenstående tilgange.

- Der er i 2021 tilgangsført 192 mio.kr. vedrørende Amagerværkets blok 4. Tilgangene afskrives over 28,5 år, da rettigheden for hele værket er afskrevet over 30 år fra idriftsættelsen i 2020.
- Derudover har CTR tilgange på fællesanlæg "Amagerværket" på samlet 92 mio. kr. som vedrørende. tilbygning af administrationsbygning og kontrolrum.

For de immaterielle anlægsaktiver gælder, at CTR ikke har ejendomsretten til anlæggene.

Vores revision af immaterielle anlæg har ikke givet anledninger til bemærkninger, og vi kan tilslutte os ledelsens skøn.

Andre forhold

Regulatoriske forhold

CTR er omfattet af hvile-i-sig-selv bestemmelser. Der skal udarbejdes særskilte regnskab i henhold til varmemforsyningsloven. Dette fremgår også af selskabets årsregnskab.

For varmeaktiviteterne skal der indsendes særskilte regnskaber til Forsyningstilsynet efter bestemte regler for indregning af afskrivninger mv.

Selskabets kapitalindestående er i regnskabet opgjort til 53,5 mio. kr. som kan henføres til ejernes oprindelig indskud samt afkast i form af fri indtjening.

Selskabet har i 2021 øget deres overdækningen efter varmemforsyningsloven med 72,5 mio. kr., så den pr. 31. december 2021 udgør 83,7 mio. kr.

Andre forhold

Øvrige forhold

Vores uafhængighed

Vi er uafhængige af interessentselskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de etiske krav, der er relevante for vores revision af regnskabet i Danmark. Vi har desuden opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til IESBA's Etiske regler.

PwC har omfattende systemer til sikring og overvågning af, at firmaets uafhængighedspolitik overholdes, både for firmaet som helhed og for de enkelte medarbejdere. Firmaets uafhængighedspolitik og -systemer omfatter bl.a. et centralt, internationalt register over værdipapirer underlagt begrænsninger som følge af, at PwC udfører erklæringsydelser for de pågældende kunder. Endvidere har PwC implementeret et internationalt forespørgsels- og godkendelsessystem, der er tilrettelagt med henblik på at sikre, at ydelser til revisionskunder af offentlig interesse gennemgås og godkendes af den ledende revisionspartner for at sikre, at vi kan og må påtage os at udføre disse ydelser. PwC har endvidere en politik for indhentelse af uafhængighedserklæringer fra vores partnere og medarbejdere, der deltager i erklæringsopgaver.

Vi har i regnskabsåret ikke udført skatte- og vurderingsydelser, hvor der i revisorloven er knyttet særlige betingelser ud over lovens almindelige regler om uafhængighed.

Ledende revisionspartnere

Følgende partnere er omfattet af begrebet ledende revisionspartnere i henhold til EU's revisorforordning:

Navn	Rolle
Claus Dalager	Kundeansvarlig partner, underskriver
Thomas Riis	Kundeansvarlig partner, underskriver

Sammendrag af kommunikation

Vi har i forbindelse med revisionen løbende kommunikeret med selskabet daglige ledelse om revisionen.

Vi har formelt afholdt følgende møder med den daglige ledelse:

- Afsluttende møde vedrørende den løbende revision den 8. december 2021
- Afsluttende regnskabsmøde den 21. april 2022 med gennemgang af udkast til årsrapport og udkast til revisionsprotokollat

Den udførte revision

Revisionsplan

Vores revision udføres i løbet af året inden regnskabsafslutning og som afsluttende revision efter regnskabsårets afslutning.

Vi har som led i udformningen af vores revision fastsat væsentlighed og vurderet risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet. Vi har desuden undersøgt risikoen for, at ledelsen tilsidesætter interne kontroller, og har bl.a. i den forbindelse overvejet, hvorvidt der har været tegn på manglende uvildighed, som eventuelt kan repræsentere en risiko for væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser.

Omfanget af revisionen er påvirket af vores brug af væsentlighed. En revision er udformet med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl. De betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Vi har på grundlag af vores faglige vurdering fastsat visse kvantitative grænser for væsentlighed, herunder overordnet væsentlighed for regnskabet som helhed. Sammen med kvalitative overvejelser har dette hjulpet os med at fastsætte omfanget af vores revision samt arten, tidsplanlægningen og omfanget af vores revisionshandling og med at vurdere effekten af fejlinformationer, såvel enkeltvis som samlet, på regnskabet som helhed.

Den indledende revision

Som forberedelse til revisionen af årsregnskabet for 2021 har vi indhentet informationer og beskrivelser af virksomhedens aktiviteter, organisation, regskabssystemer og de interne kontroller.

På denne baggrund har vi ajourført vores revisionsstrategi og detaljerede planlægning af revisionen.

Vi har forud for revisionen af årsregnskabet for 2021 foretaget en nærmere gennemgang, vurdering og stikprøvevis efterprøvning af de af ledelsen etablerede regskabssystemer og interne kontroller på følgende områder:

- Varmesalg tilhørende tilgodehavende
- Varmekøb tilhørende kreditor
- Personaleomkostninger
- Kreditor og omkostninger
- Materielle- og immaterielle anlæg
- Likvide midler og betalinger
- Øvrige (moms og periodisering)

Vores undersøgelser har primært været rettet mod de interne kontroller, som vi tillægger vægt i vores vurdering af risikoen for væsentlige, uopdagede fejl ved aflæggelsen af årsrapporten.

Vi har rapporteret resultatet af ovenstående revisionsarbejder til den daglige ledelse.

Den udførte revision

Afsluttende revision af regnskabet

Resultatopgørelsen er gennemgået og analyseret på grundlag af specifikationer, bilag og andet afstemningsmateriale. Der er desuden foretaget en række stikprøver, analyser og afstemninger til bogholderiet og bilagsmaterialet.

Ved revisionen af selskabets balance er det stikprøvevist påset, at aktiverne ejes af selskabet, at de er til stede, og at de er værdiansat forsvarligt. Vi har påset, at de forpligtelser, der os bekendt påhviler selskabet, er rigtigt udtrykt i regnskabet.

Ledelsesberetningen

I tilknytning til vores revision af regnskabet har vi læst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Derudover har vi overvejet, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven. Dette har ikke givet anledning til bemærkninger.

Den udførte revision

Juridisk-kritisk og forvaltningsrevision

Juridisk-kritisk revision

Gennemførelsen af juridisk-kritisk revision efter SOR 6 (Standard for Offentlig Revision) sker som et led i den samlede revision af et årsregnskab for selskabet. I henhold til SOR 6 skal vi som revisor gennemføre en række særlige handlinger, vurderinger og konklusioner i forbindelse med juridisk-kritiske revisioner, men som kan planlægges, dokumenteres og rapporteres som en integreret del af den samlede overordnede revisionsproces med hensyn til den finansielle revision af årsregnskabet.

I overensstemmelse med SOR 6 skal vi som revisor over en 5-års periode gennemgå:

- Gennemførelse af indkøb
- Løn- og ansættelsesmæssige dispositioner
- Gennemførelsen af salg

Ved planlægningen af revisionen er der forholdt sig til juridisk-kritisk revision i sammenhæng med den finansielle revision, og således også enten gennemført som en del af eller led i den finansielle revision.

Det er ikke et krav, at der planlægges juridisk-kritisk revision for alle 5 år på én gang, men vi sikrer i vores planlægning, at alle relevante emner minimum afdækkes i en turnus inden for 5 år. Vi har gennemført følgende handlinger i 2021 for at afdække den juridisk-kritiske revision:

- Gennemførelsen af salg

Der er ved udførelsen af den juridisk-kritiske revision ikke foretaget en gennemgang af gebyropkrævning, afgørelser om tildeling af tilskud og rettighedsbestemte overførsler, da disse ikke er relevante for selskabet.

Gennemførelse af salg

I forbindelse med gennemgang af selskabets gennemførelse af salg har vi undersøgt selskabets indtægtsstrømme, herunder foretaget følgende handlinger:

- Kontrolleret, at der faktureres i henhold til anmeldte priser
- Udarbejdet en afstemning og sandsynliggørelse af selskabets indtægtsstrømme

Selskabet anvender KMD EASY til at opgøre de varmemængder som ligger til grund for salget.

Vi anbefaler, at der udarbejdes en intern politik på indtægtsområdet, som beskriver selskabets kontrol af KMD EASY Energy som serviceleverandør. Dette er i år bekræftet af it chefen at dette formelt er foretaget.

Udført juridisk-kritisk revision i perioden 2017-2020

Vi skal i henhold til kravene i SOR 6 rapportere på vores udførte juridisk-kritiske revision i de foregående 4 år, samt om der i perioden er konstateret væsentlige regelbrud.

PwC er først tiltrådt som revisor for årsregnskabet 2020 og har således ikke forhold at rapportere vedr. perioden 2017-2019.

I 2020 er udført juridisk-kritisk revision af:

- Gennemførelse af indkøb
- Løn- og ansættelsesmæssige dispositioner

Revision i tidligere periode har ikke givet anledning til væsentlig kritiske bemærkninger

Forvaltningsrevision

Gennemførelse af forvaltningsrevisioner efter SOR 7 sker som et led i den samlede opgave med revision af årsregnskabet. SOR 7 angiver en række særlige handlinger, vurderinger og konklusioner i forbindelse med forvaltningsrevisionen, men som kan planlægges, dokumenteres og rapporteres som en integreret del af den samlede overordnede revisionsproces med hensyn til den finansielle revision af årsregnskabet.

I overensstemmelse med SOR 7 skal vi som revisor over en 5-års periode gennemgå:

- Aktivitets- og ressourcestyring
- Mål- og resultatstyring
- Styring af offentlige indkøb
- Budgetstyring af flerårige investeringsprojekter

Ved planlægning af revisionen er der forholdt sig til forvaltningsrevisionen i sammenhæng med den finansielle revision og således også enten gennemført som en del af eller led i den finansielle revision.

Forvaltningsrevision udføres på afgrænsede områder ud fra væsentlighed og risiko, og ved forvaltningsrevisionen vurderes, om der ved forvaltningen af disse områder er taget skyldige økonomiske hensyn.

Det er ikke et krav, at der planlægges forvaltningsrevision for alle 5 år på én gang, men vi sikrer i vores planlægning, at alle relevante emner minimum afdækkes i en tur-
nus inden for 5 år.

Vi har gennemført følgende handlinger i 2021 for at afdække forvaltningsrevisionen:

- Budgetstyring af flerårige investeringsprojekter

Der er ved udførelsen af forvaltningsrevisionen ikke foretaget en gennemgang af styringen af offentlige tilskudsordninger, da disse ikke er relevante for selskabet.

Forvaltningsrevision - fortsat**Budgetstyring af flerårige investeringsprojekter**

Vi har gennemført forvaltningsrevision af CTR's ledelsesmæssige budgetstyring af flerårige investeringsprojekter. Formålet med forvaltningsrevisionen er at opnå høj grad af sikkerhed for, at der ikke forekommer væsentlige forvaltningsmangler i den forbindelse.

Vi har undersøgt, om CTR har etableret processer, der understøtter budgetlægningen på de udvalgte investeringsprojekter, og om CTR har foretaget en hensigtsmæssig ledelsesmæssig budget- og fremdriftsopfølgning på de udvalgte investeringsprojekter. Revisionen har ikke omfattet en vurdering af selve indholdet i beslutningsgrundlaget.

Revisionen er baseret på en gennemgang af CTR's projekt-models processer og 3 udvalgte projekter. De tre projekter er udvalgt på baggrund af risiko og væsentlighed.

Vores forvaltningsrevision af den ledelsesmæssige budgetstyring af flerårige investeringsprojekter i CTR har vist, at der ikke forekommer forvaltningsmangler på de undersøgte processer. Revisionen har også vist, at CTR har hensigtsmæssige processer, der understøtter budgetlægningen, og at CTR foretager en hensigtsmæssig budget- og fremdriftsopfølgning på de udvalgte projekter.

Denne konklusion er baseret på følgende forhold:

- CTR's projekter er primært projektstyret af eksterne tekniske rådgivere og CTR har deres egen hensigtsmæssige styring af projekter budgetteret og faktiske omkostninger.
- Ledelsen i CTR er fra projektets start orienteret om projekterne og godkender påbegyndelse af de forskellige faser af projektet, særligt også da den administrerende direktør også er den tekniske direktør.
- Til oprettelse, styring og rapportering anvender CTR bestemte skabeloner, som gør det overskueligt for ledelsen at anvende som beslutningsgrundlag.
- CTR har som en del af ledelsens beslutningsgrundlag, hvert kvartal en rapportering i kontaktudvalget, bestyrelsen og tekniske udvalg, hvor relevante informationer om projekternes budgetter mod faktiske omkostninger og evt. nye og ansøgning om nye rammebevillinger indgår.

Udført forvaltningsrevision i perioden 2017-2020

Vi skal i henhold til kravene i SOR 7 rapportere på vores udførte forvaltningsrevision i de foregående 4 år, samt om der i perioden er konstateret væsentlige mangler i interessentskabets forvaltning.

PwC er først tiltrådt som revisor for årsregnskabet 2020 og har således ikke forhold at rapportere vedr. perioden 2017-2019.

I 2020 er udført juridisk-kritisk revision af:

- Aktivitets- og ressourcestyring

Revision i tidligere periode har ikke givet anledning til væsentlig kritiske bemærkninger.

Afsluttende bemærkninger

Afsluttende bemærkninger

I forbindelse med revisionens afslutning indhenter vi den daglige ledelses underskrift på en regnskabserklæring omhandlende regnskabsaflæggelsen og fuldstændigheden af såvel regnskabsmaterialet som øvrige informationer, der kan have indvirkning på regnskabet.

Bestyrelsens forhandlingsprotokol til og med referat af mødet den 17. marts 2022 er gennemlæst med det formål at sikre, dels at de dispositioner, som er af usædvanlig art eller størrelse, er vedtaget af bestyrelsen, dels at beslutningerne har fundet rigtigt udtryk i regnskabet.

Det modtagne materiale har ikke afdækket forhold, som ikke er behørigt medtaget i regnskabet.

Underskrift

Hellerup, 18. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Dalager
statsautoriseret revisor

Thomas Riis
statsautoriseret revisor

Siderne 29 - 41 er fremlagt og læst på bestyrelsesmødet den 18. maj 2022

Bestyrelsen

Line Barfod
formand

Thyge Enevoldsen
næstformand

Allan S. Andersen

Emil Sloth Andersen

Trine Henriksen

Jan Salling Kristensen

Karen Riis Kjølbye

Rasmus Steenberger

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 3.3

J.nr.: 200206/107012

Til dagsordenens punkt
3

Til ORIENTERING

Web ☐ J

EMNE:

LEDELSESERKLÆRING 2021

PricewaterhouseCoopers
 Strandvejen 44
 2900 Hellerup

18-05-2022
 J.nr. 290402/106959
 KEH/RPE/ck

Regnskabserklæring om årsregnskabet for 2021

- Denne regnskabserklæring er afgivet i forbindelse med Deres revision af årsregnskabet ("regnskabet") for CTR 2021. Regnskaberne, som udviser resultater efter skat og egenkapital i henhold til nedenstående tabel har jeg godkendt den 18. maj 2022 og forsynet med en ledelsespåtegning i overensstemmelse med kravene i varmeforsyningslovens og bekendtgørelsen om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv.

Regnskaber	Varmeforsyningsloven		Kommunale regnskabsprincipper	
	2021	2020	2021	2020
Årets tal (t.kr)				
Resultat/årets resultat (omkostningsbaseret)	72.508	-121.474	53.475	-144.481
Aktiver/aktiver (omkostningsbaseret)	5.038.176	5.048.650	5.679.806	5.709.547
Egenkapital/egenkapital (omkostningsbaseret)	53.473	53.239	685.072	590.680

- Revisionen udføres med det formål at kunne forsyne regnskabet med en konklusion om, hvorvidt regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021 i overensstemmelse med kravene i varmeforsyningslovens og bekendtgørelsen om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv.

Centralkommunernes
 Transmissionsselskab I/S

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

3. Efterfølgende udtalelser er afgivet efter min bedste overbevisning, og efter at jeg, i det omfang jeg har anset det nødvendigt, har rettet passende forespørgsler til relevante medarbejdere m.fl. i selskabet.

Regnskabet

4. Jeg anerkender mit ansvar i henhold til kravene i varmeforsyningslovens og bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv. for at udarbejde og aflægge et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med hermed og skal i den forbindelse efter min bedste overbevisning bekræfte, at:

- Mit valg og anvendelse af regnskabspraksis er hensigtsmæssig.
- Selskabet har ejendomsretten eller kontrollen over samtlige aktiver, og der er ingen forpligtelser eller pantbæftelser, der påhviler disse aktiver, ud over hvad der i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis er oplyst i regnskabet.
- Alle selskabets aktiver og forpligtelser er til stede på balancedagen og er indregnet og målt efter de kriterier, der er fastlagt i den anvendte regnskabspraksis.
- Jeg har ingen planer og eller intentioner, der væsentligt kan påvirke den regnskabsmæssige værdi eller klassificering af de aktiver og forpligtelser, som fremgår af regnskabet.
- Jeg har givet Dem alle oplysninger, der er relevante for anvendelsen af forudsætningen om- fortsat drift i regnskabet.
- Jeg har overvejet konsekvenserne af Covid-19-pandemien og indførte restriktioner afledt heraf for selskabet, herunder den forventede indvirkning på kapitalberedskabet. På dette grundlag er det min opfattelse, at årsregnskabet indeholder tilstrækkelige oplysninger om risici og den af ledelsen vurderede indvirkning på selskabets økonomiske stilling.
- Jeg har oplyst om alle væsentlige ikke-monetære transaktioner eller transaktioner uden vederlag, der er foretaget af selskabet i regnskabsperioden.
- Jeg har oplyst Dem om alle kendte aktuelle eller mulige retstvister og krav, som vedrører selskabet og hvis betydning skal overvejes i forbindelse med aflæggelse af regnskabet.
- Regnskabet omtale af eventualaktiver og -forpligtelser er fuldstændig og i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.
- Selskabet har opfyldt alle kontraktforhold, som ved manglende opfyldelse kan have en væsentlig indflydelse på regnskabet.
- Det er min opfattelse, at væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for regnskabsmæssige skøn, er rimelige. Forudsætninger som baserer sig på specifikke handlinger eller beslutninger, afspejler på passende vis ledelsens hensigter og de muligheder, der er for at gennemføre sådanne handlingsplaner.
- Jeg har givet Dem alle oplysninger, der er relevante for anvendelsen af forudsætningen om fortsat drift i regnskabet.
- Jeg er ikke bekendt med aktuelle eller mulige overtrædelser af lovgivningen eller øvrig regulering, hvis konsekvens skal overvejes i forbindelse med regnskabet.
- Virkningen af ikke rettede fejl, jf. bilag A, er både enkeltvis og sammenlagt uvæsentlige for regnskabet som helhed.
- Jeg har foretaget en forsvarlig forvaltning af selskabets indtægter og udgifter, herunder udvist sparsommelighed.

- Der har ikke været begivenheder efter balancedagen, der kræves indregnet eller oplyst i regnskab eller ledelsesberetningen.

Interne kontroller

5. Jeg anerkender mit ansvar for at udforme, implementere og opretholde interne kontroller, der er relevante for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, hvad enten sådan en fejlinformation skyldes fejl eller besvigelser.
6. Jeg har i passende omfang udført kompenserende kontroller med henblik på at forebygge og afdække ovennævnte fejlmulighed ved bl.a. at foretage en jævnlig gennemgang af bogføringsmateriale, kontoudtog fra pengeinstitutter, lønudbetalinger og afstemninger samt periodisk deltagelse i poståbning.

Fuldstændighed

7. Jeg har stillet alt regnskabsmæssigt materiale til rådighed for Deres revision.
8. Alle andre forretningsbøger og informationer, der kan have betydning for revisionen og det retvisende billede eller de nødvendige oplysninger i regnskabet, er blevet fremlagt for Dem, herunder referater fra bestyrelsesmøder afholdt.
9. Alle selskabets transaktioner er blevet behørigt afspejlet og registreret i regnskabsmaterialet.
10. Jeg har i regnskabet oplyst identiteten af alle selskabets nærtstående parter samt samtlige transaktioner med og relationer til nærtstående parter, der er relevante for selskabet, og jeg er ikke bekendt med andre forhold af denne art, der ifølge den anvendte regnskabspraksis skal oplyses i regnskabet.

Jeg bekræfter, at:

- Jeg vurderer, at risikoen er lav for, at regnskabet kan indeholde væsentlig fejlinformation, der skyldes besvigelser.
- Jeg ikke har kendskab til besvigelser eller formodninger om besvigelser, der berører selskabet, og som involverer:
 - den daglige ledelse
 - medarbejdere, der har en væsentlig rolle i den interne kontrol, eller
 - andre, hvor besvigelsen kunne have en væsentlig indflydelse på regnskabet.
- Jeg ikke har kendskab til beskyldninger om besvigelser eller formodninger derom, som vedrører selskabets regnskab, og som er meddelt af medarbejdere, tidligere medarbejdere, analytikere, myndigheder eller andre.

Frederiksberg, den 18. maj 2022

Venlig hilsen



Kamma Eilschou Holm

Adm. direktør

CTR I/S

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 3.4

J.nr.: 200206/107014

Til dagsordenens punkt

3

Til: ORIENTERING

Web ☐ J ☐

EMNE:

DRIFTSBERETNING 2021

BAGGRUND

Driftsberetningen viser en række nøgletal for driften i 2021. Nøgletallene bliver vist som supplement til årsregnskabet. Nogle af nøgletallene findes også i bilag 3.1 "Regnskab 2021", herunder opgørelser af varmekøb- og salg, men bliver uddybet her, ligesom en række af driftstallene er vist i forløb over de seneste fem år. For at driftsberetningen kan læses selvstændigt, men samtidig lette læsningen i forhold til bilag 3.1 "Regnskab 2021", er afsnit og tal, der er identiske i de to bilag, markeret med en rød boks. Bilag 3.4 "Driftsberetning 2021" skal således ses som en uddybning af de mere tekniske og driftsmæssige aspekter for året 2021.

Kapacitetsforhold

CTR's varmebehov bliver primært dækket af leverancer fra affaldsenergianlæg og kraftvarmeværker. Der bliver også leveret varme fra varmekedler, som er ejet af CTR eller af andre leverandører i området. I de seneste år er der også kommet el-kedler og varmepumper til i porteføljen. I skemaet herunder ses CTR's kapacitetsfordeling opdelt på anlæg, det vil sige de anlæg til varmeproduktion, som vi har rettigheder til. Ud over de viste anlæg har vi også andel i en stor varmepumpe ved Sjællandsbroen – den indgår ikke på listen over kapaciteter endnu, fordi den stadig er i en testfase. I slutningen af 2021 er kapaciteten til rådighed for CTR lidt lavere end året før, fordi blok 7 på H. C. Ørsted Værket blev taget ud af drift i marts 2021.

CTR havde rettigheder til en produktionskapacitet på i alt 2.093 MJ/s ultimo 2021.

Kapaciteter			
Anlæg	Ultimo 2020		Primo 2020
	Kapacitet MJ/s	MJ/s	Kapacitet MJ/s
<i>Grundlast:</i>		1.146	
Amager Bakke	190		190
Amager Bakke - Bypass	50		50
Rensningsanlæg Lynetten	5		5
Avedøreværket blok 2	315		315
Amagerværket blok 1	81		81
Amagerværket blok 1 - Bypass	23		23
Amagerværket blok 4	316		316
Amagerværket blok 4 - Bypass	118		118
H.C. Ørsted Værket	47		119
<i>Spids- og reservelast:</i>		948	
Spidslast Svanemølleværket	139		139
Spidslast H.C. Ørsted Værket	69		69
Spidslast egne anlæg	581		581
Spidslast øvrige	159		159
I alt		2.093	2.165

Grundlast er leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg og kraftvarmeværker, der helt eller delvist er baseret på overskudsvarme, og derfor bliver prioriteret højest.

Spids- og reservelast er leverancer fra de fleksible varmekedler, der skal dække spidsbelastninger, men som også bliver sat ind som reserve, når der er havarier eller anden udetid på grundlastanlæggene.

Varmebehov, varmesalg og fordeling af omkostninger imellem varmedistributionsselskaberne

De 5 varmedistributionsselskaber leverer hvert år varmebehovsprognoser, som danner grundlag for CTR's planlægning og budgetlægning. Disse prognoser løber normalt 15 år frem.

De realiserede varmebehov påvirker fordelingsnøglen for de 5 distributionsselskabers faste betalinger til CTR. Fordelingsnøglen bliver beregnet én gang årligt og kaldes CTR's udbygningsplan. Den hedder sådan, fordi interessenterne forventede varmebehov oprindeligt dannede grundlag for udbygningen af CTR's system og dermed de investeringer, som den faste del af betalingen til CTR afspejler. I dag er udbygningsplanen baseret på de sidste tre års realiserede varmesalg i TJ fra CTR til distributionsselskaberne, men med en rabat for nye kunder: For at give incitament til at tilslutte nye slutkunder bliver varmesalget til fordelingsnøglen reduceret med distributionsselskabernes salg til nye kunder i 4 kalenderår efter, at den enkelte nye kunde er tilsluttet. Nye kunder indgår dermed først i fordelingsnøglen, når de 4 år er gået.

Det samlede realiserede varmeaftag fra CTR i 2021 samt udbygningsplanens værdier for de enkelte varmedistributionsselskabers forsyningsområder ses i tabel herunder. I perioder med udbygning vil udbygningsplanen alt andet lige være lavest, fordi mekanismen beskrevet overfor gør, at udbygning først tælles med i udbygningsplanen efter 4 år. Da både udbygningsplan og 2021 tal bygger på varmesalg i givne år, så spiller vejrforhold dog også ind på værdierne.

Forsyningsområde	Varmebehov	
	Udbygningsplan	Realiseret
	2021 TJ	2021 TJ
Frederiksberg	2.708	2.812
Gentofte	1.365	1.977
Gladsaxe	586	904
København	11.851	12.447
Tårnby	626	579
I alt	17.136	18.718

Tabel 1: Realiseret varmebehov 2021 og udbygningsplan 2021

(Afsnittet i denne boks indgår også i bilag 3.1 "Regnskab 2021")

I tabel 2 næste side ses salget til varmedistributionsselskaberne sammenlignet med budget 2021 og med salget i 2020. Årets varmesalg til de fem varmedistributionsselskaber blev på 18.718 TJ, hvilket er 11 % højere end i 2020. Antallet af graddage var tilsvarende 16 % højere i 2021, dvs., at det var et koldere år. Det totale salg på 20.536 TJ er inklusiv videresalg af varme til VEKS og HOFOR Varme som følge af varmeudvekslingsaftaler.

Varmesalg	Realiseret 2021 TJ	Budget 2021 TJ	Realiseret 2011 TJ
Frederiksberg	2.812	2.629	2.549
Gentofte	1.977	1.831	1.771
Gladsaxe	904	878	801
København	12.447	12.019	11.215
Tårnby	579	560	529
Varmedistributionsselskaber i alt	18.718	17.917	16.865
VEKS og HOFOR	1.818	2.036	1.960
Salg i alt	20.536	19.953	18.825

Tabel 2: Varmesalg

Årets varmekøb

I de nedenstående tabeller, tabel 3 og tabel 4, er CTR's varmekøb vist på to forskellige måder: I tabel 1 kan man se varmet købt direkte af CTR fra varmeproducenter og produceret på egne anlæg og dertil køb fra VEKS og HOFOR Varme via varmeudvekslingsaftaler samt salg til VEKS og HOFOR Varme via varmekøbsaftaler. I tabel 4 ses netto varmekøbet, dvs. det resulterende varmekøb til varmedistributionsselskaberne efter udvekslingsaftaler.

Varmeudvekslingsaftalerne betyder, at hvis fx CTR har et varmebehov, som kan opfyldes billigere via kapacitet, som HOFOR Varme eller VEKS råder over, men ikke bruger selv på det givne tidspunkt, så kan CTR købe den billigere varme – og omvendt, hvor det så er CTR, der videresælger varme.

I 2021 var CTR's bruttovarmekøb, inklusive køb fra VEKS og HOFOR Varme via udvekslingsaftaler, på 20.583 TJ. Hvis man derfra trækker de 1.818 TJ varme, som bliver købt fra produktionsanlæg og videresolgt til VEKS og HOFOR, får man de 18.765 TJ, som er indkøbt i CTR's pulje til varmedistributionsselskaberne.

Produktionsanlæg	Realiseret 2021	Budget 2021	Realiseret 2020
	TJ	TJ	TJ
Affaldsvarme	5.172	5.642	6.009
Varmepumper	8	78	15
Kraftvarme	11.633	11.773	9.987
Spidslast ekskl. elkedler	1.170	386	885
Elkedler	318	375	45
Køb fra CTR-anlæg	18.300	18.254	16.940
Køb fra VEKS & HOFOR	2.283	1.879	1.880
Alt i alt køb	20.583	20.133	18.820
Salg til VEKS & HOFOR	1.818	2.036	1.960
Køb til varmedistributionsselskaber	18.765	18.097	16.860

Tabel 3: Varmekøb fra CTR-anlæg samt udveksling med VEKS & HOFOR Varme

(Afsnittet i denne boks indgår også i bilag 3.1 "Regnskab 2021")

Varmekøbet til varmedistributionsselskaberne på 18.765 TJ var 1.905 TJ højere end i 2020 svarende til en stigning på 11 %, hvilket afspejler koldere vejr og et højere varmebehov i 2021. Fordelt på de forskellige produktionskategorier var årets varmekøb til varmedistributionsselskaberne som følger:

Varmekøb TJ=Terajoule	Realiseret 2021		Budget 2021		Realiseret 2020	
	TJ	Andel	TJ	Andel	TJ	Andel
Affaldsvarme	5.174	28 %	5.872	32 %	6.009	36 %
Varmepumper	8	0 %	35	0 %	5	0 %
Kraftvarme	12.336	66 %	11.110	61 %	10.148	60 %
Spidslast ekskl. elkedler	1.002	5 %	711	4 %	665	4 %
Elkedler	246	1 %	369	2 %	33	0 %
I alt	18.765	100 %	18.097	100 %	16.860	100 %

Tabel 4: Fordeling af varmekøb til varmedistributionsselskaberne fordelt på anlægstyper

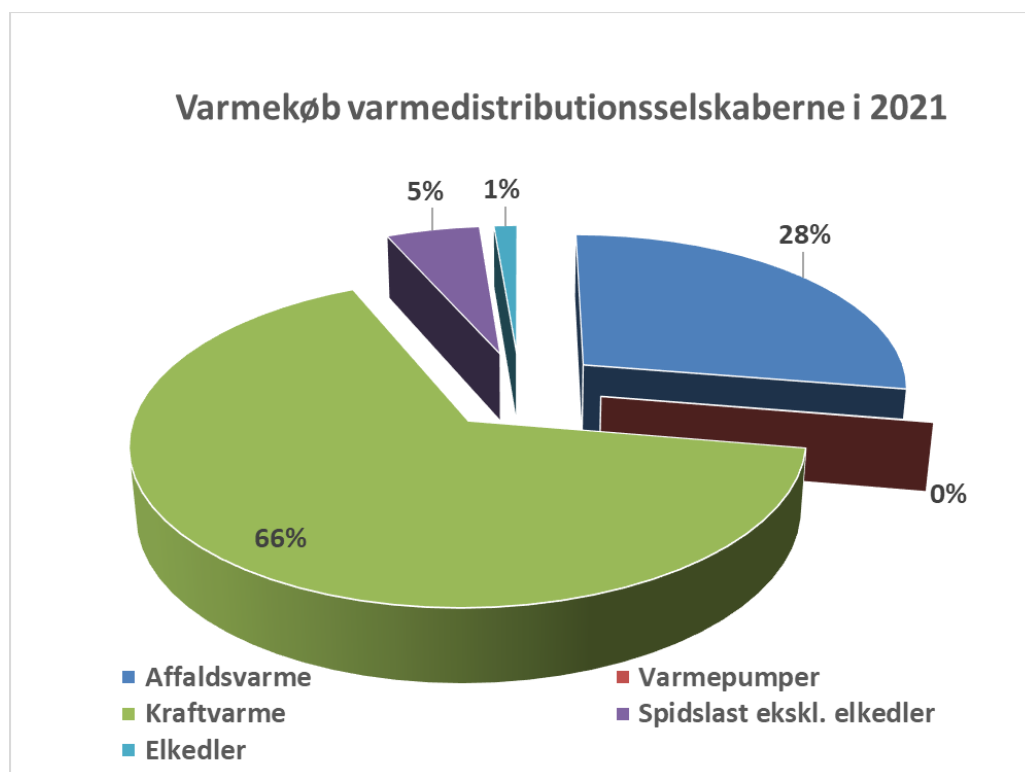
Andelen af varme produceret på de dyreste anlæg, som er spids- og reservelastkedlerne, var samlet set en smule højere i 2021 end i 2020 men ca. på niveau med budget.

Vi har modtaget mindre affaldsvarme end budget, og også mindre end vi modtog i 2020. Købet af kraftvarme lå til gengæld højere end budget og højere end leverancen fra kraftvarme i 2020.

Da den variable pris for kraftvarmen er langt højere end for affaldsvarmen, er det alt andet lige en ugunstig udvikling, at vi har modtaget mindre affaldsvarme og mere kraftvarme. Til trods for det ligger den variable indkøbspris for varmen ca. på niveau med budget, hvilket skyldes en kombination af flere forhold: Den stigende gaspris, særligt i slutningen af året, har givet store ekstra omkostninger, men det er mere end opvejet af, at priserne for træpillen og træflis er faldet markant i 2021. Desuden er affaldsvarmen blevet billigere, fordi CTR som varmeaftager får en andel af den ekstra indtægt på affaldsenergianlæggene, som følger af de høje elpriser.

Det illustrerer styrken i, at fjernvarmen kommer fra flere forskellige kilder og brændsler. Naturgas er et af de brændsler, vi bruger, men forbruget er faldende og har kun dækket 5 – 10 % af varmen de sidste par år. Den største del af varmen kommer fra biomasse og affaldsenergianlæg.

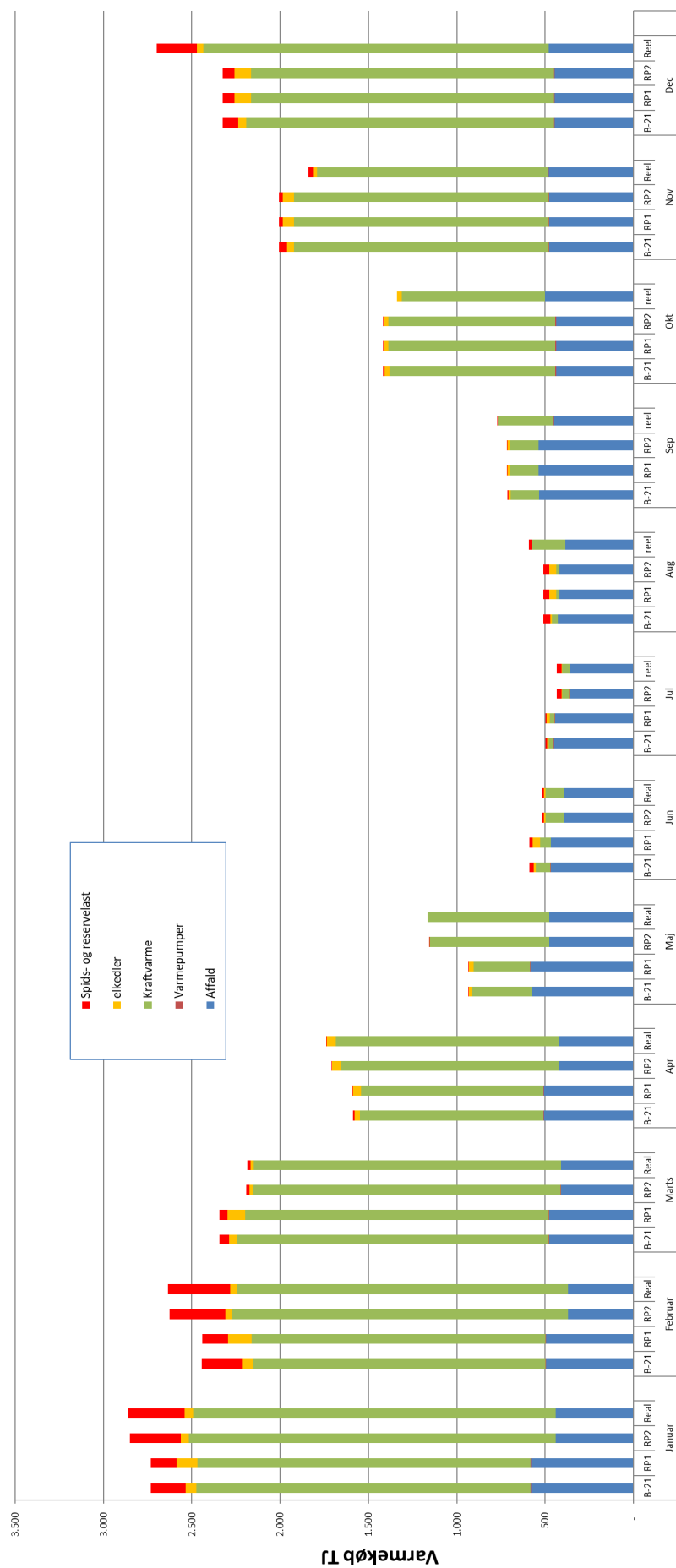
Set på årsbasis er fordelingen på anlægstyper vist i figuren herunder.



Hvis man ser fordelingen af varmekøb i forhold til budget i de enkelte måneder fås et mere detaljeret billede af driften i 2021. Fordelingen på måneder er vist næste side. Det ses, at det har været et koldere år end forventet, og at det især er i vintermånederne, at der har været et noget større varmebehov. Det fremgår også, at der i disse vintermåneder, hvor der har været et højere varmebehov end antaget i budget, blev brugt mere spids- og reservelast end budgetteret. Det er i tråd med, at disse anlæg er de sidste, der vælges, hvis der ikke er billigere anlæg til rådighed. Når det bliver koldere, er der mere behov for dem, ligesom der er, når andre anlæg er ude, og de derfor må gå ind som reserve.

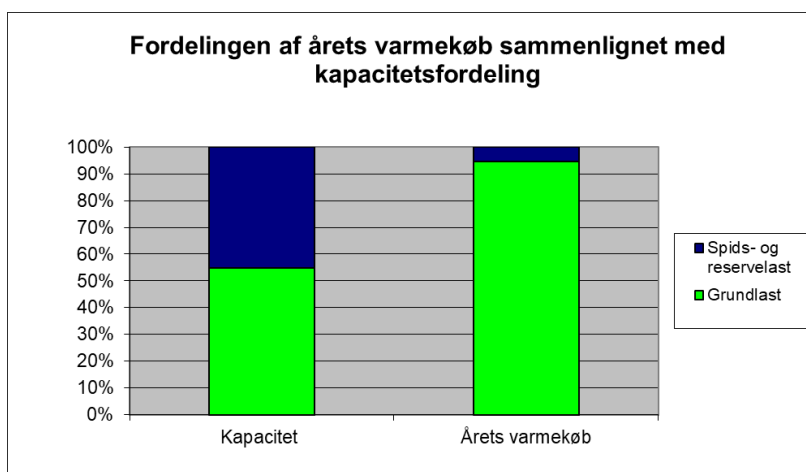
Den mindre leverance fra affaldsvarmen og den højere leverance fra kraftvarme fremgår også. Her kan man se, at hvordan affaldsvarmen har leveret mindre end forventet i første halvår, mens den stort set rammer budget i slutningen af året. Det kan også ses, at el-kedlerne i 2021 har fået en vigtig plads i driften. De har ikke kørt helt så meget som budgetteret, men de har været i spil langt mere end i 2020.

Produktionsfordeling CTR 2021 - budget, prognoser og realiseret



Produktion og varmekøb ift. kapacitetsfordeling

Figuren herunder viser fordelingen på grundlast og spids- og reservelast for henholdsvis årets varmekøb og for den installerede kapacitet, som CTR har rettigheder til. Fordelingen afspejler, at spids- og reservelastanlæggene kun er i brug, når de er nødvendige for at sikre forsyningen i kolde perioder og perioder med udfald af de store kraftvarmeanlæg. Spids- og reserveanlæggene har den højeste produktionspris, men har til gengæld lavere anlægsomkostninger pr. MW end de større værker.



Nettab/varmetab

Hvis varmesalget trækkes fra varmekøbet, fremgår det, at nettabet i CTR's transmissionsnet udgjorde 47 TJ i 2021. Ud over den varme, vi køber, så afsætter pumperne også varme i systemet, når de kører. Hvis vi tager nettabet beregnet som køb minus salg, og dertil lægger et estimat for den varme, som bliver afsat fra pumpearbejde i systemet, og fratrækker egetforbrug af varme på kedler, der står stille, så får vi i 2021 et nettab på 202 TJ, eller 1,1 % af det samlede varmekøb. I tabellen herunder ses nettabet de seneste 5 år.

		2017	2018	2019	2020	2021
Nettab køb minus salg	TJ	107	87	114	-5	47
Nettab inkl. varme fra el til pumper og stilstandsvarme	TJ	248	239	260	135	202
Varmetab ud af leverance	%	1,4 %	1,3 %	1,4 %	0,8 %	1,1 %

Det ses, at nettabet i 2021 er lidt større end i 2020, hvor det var usædvanligt lavt og meget tæt på nul procent af varmeleverancen. Det var et usædvanligt lavt nettab, men dog noget, der må lerteknisk kan forklares i et system som CTR's: De varmemængder, som vi køber og sælger, er meget store, og det forventede nettab i systemet er lavt og på ca. samme niveau som den tilladte usikkerhed på de målere, der måler køb og salg. Derfor vil et meget lavt nettab af og til forekomme

Elforbrug

Elforbruget afhænger af de vandmængder, der skal transporteres, dvs. af de årlige varmeleverancer og af temperaturforhold i fjernvarmesystemet.

		2017	2018	2019	2020	2021
Elforbrug	GWh	74,99	81,32	81,33	71,55	83,41
Elforbrug pr. GJ varmekøb	KWh/GJ	4,09	4,33	4,53	4,24	4,44

Tabellen viser det årlige elforbrug for de sidste fem år inklusiv køb af el fra VEKS, bl.a. som følge af at varme bliver transporteret til CTR fra VEKS' område, herunder fra Avedøreværket. Som det ses i tabellen varierer det samlede el-forbrug betydeligt år til år. Det er både afhængigt af, hvor stort varmebehovet er, altså hvor meget varme, der skal pumpes rundt i systemet og af andre produktionsforhold.

(Afsnittet i denne boks indgår også i bilag 3.1 "Regnskab 2021")

I 2021 var elforbruget til pumper på i alt 83 GWh, hvilket er 17 % højere end i 2020. Det skyldes et højere varmebehov og et større forbrug af el til at pumpe varme fra VEKS til CTR, fordi der er købt mere varme fra VEKS i 2021. Hvis vi ser på elforbrug til pumper pr. GJ varmekøb til varmedistributionsselskaberne – som er et udtryk for, hvordan forbrug af el belaster CTR's varmepris - blev det på 4,5 kWh el pr. GJ. Det er en smule højere end i 2020. Forbruget af kWh pr. GJ afhænger bl.a. af temperaturforhold i nettet og af, hvilke anlæg, der leverer varmen.

CTR arbejder løbende på at gennemføre energibesparende tiltag i transmissionssystemet, herunder at mindske el-forbruget. Det samlede afregnede el-forbrug til CTR, som fremgår af tabellen ovenfor, består af både el til transmissionsnettet og til distributionsnettene. Generelt kan man sige, at når temperaturen i fjernvarmenettet bliver sænket, så er der brug for mere el til at pumpe vandet rundt, selvom der samlet set sker en energibesparelse. Derfor skal udviklingen i elforbruget ses i sammenhæng med, at der også bliver arbejdet med at sænke temperaturerne i de lokale net.

Vandtab

Det samlede vandtab i CTR- og VEKS transmissionssystemet i 2021 ligger lidt højere end i 2020, men dog indenfor normalen. Vandtab fra CTR sker altovervejende til vandsystemerne hos distributionsselskaber og kraftværker. Nedenstående tabel viser det årlige vandtab gennem de sidste fem år i m³ og i procent af den samlede cirkulerede vandmængde i systemet.

		2017	2018	2019	2020	2021
Vandtab	m ³	63.157	97.378	49.797	53.325	61.136
Vandtab i % af cirkuleret mængde	%	0,07 %	0,11 %	0,06 %	0,06 %	0,07 %

Afkøling

Herunder ses den gennemsnitlige afkøling de sidste fem år. Afkølingen i 2021 var lidt bedre i 2021 end i 2020. Afkølingen af vandet, der cirkulerer i systemet, har betydning for optimeringen af det samlede system. Resultatet er afhængigt af forbrugernes adfærd og af den fremløbstemperatur, der benyttes i transmissionssystemet. En dårlig afkøling er derfor ikke kun et udtryk for uøkonomisk brugeradfærd, men afhænger blandt andet også af fordeling af varmebehovet over året.

		2017	2018	2019	2020	2021
Afkøling	°C	60,6	60,8	62,5	60,4	61,2

Fem år i tal

Økonomi (mio. DKK)	2017	2018	2019	2020	2021
Varmesalg	2.185,9	2.405,3	2.561,6	2.162,2	2.400,2
Varmekøb inkl. el til pumper	2.043,5	2.148,5	2.113,7	1.876,9	1.912,6
Resultat af primær drift	142,4	256,9	447,9	285,3	487,6
Dækningsgrad	6,5 %	10,7 %	17,5 %	13,2 %	20,3 %
Driftsudgifter i øvrigt	104,8	122,7	106,6	107,5	108,4
Anlægsudgifter	1.155,3	1.037,7	818,4	660,4	217,7
Renteudgifter (netto)	32,1	31,5	32,4	73,9	70,2
Resultat før afskrivninger og forrentning	37,6	134,2	341,3	177,7	379,2
Afskrivninger og forrentning	-127,5	-135,7	-151,7	-299,2	-306,7
Årets resultat	-89,9	-1,5	189,6	-121,5	72,5
Variabel puljepris (kr./GJ solgt varme)	82,87	66,57	63,97	58,80	62,16
Fast puljebetaling i alt (mio. kr.)	463	900	1.100	1.020	1.020
Akkumuleret over- eller underdækning	-55,5	-57,0	132,6	11,1	83,7
Balance	3.156,1	4.100,4	4.685,3	5.048,7	5.038,2
Langfristet gæld	2.516,3	3.474,2	4.116,9	4.616,0	4.642,1

Statistik	2017	2018	2019	2020	2021
Varmesalg i alt (TJ/år)	20.615	21.421	21.082	18.825	20.536
Heraf:					
• Salg til Interessentkommuner	18.246	18.692	17.840	16.865	18.718
• Salg til VEKS & HOFOR	2.370	2.729	3.242	1.960	1.818
Varmekøb til interessentkommuner (TJ/år)	18.353	18.779	17.954	16.860	18.765
Heraf:					
• Affaldsforbrænding	3.877	4.913	5.296	6.009	5.174
• Geotermi	11	3	0	0	0
• Varmepumper	0	0	0	5	8
• Kraftvarme	13.317	11.622	11.779	10.148	12.336
• Varmekedler ekskl. elkedler	1.148	2.242	864	665	1.002
• Elkedler	0	0	16	33	246
Nettab salg minus køb (TJ/år)	107	87	114	-5	47
Nettab inkl. varme afsat fra pumper (TJ/år)	248	239	260	135	202
Vandtab (m ³ /år)	63.157	97.378	49.797	77.225	53.325
Afkøling (°C)	61	61	62	60	61
Elforbrug (GWh)	75	81	81	72	83
Fossilfri andel af varmen (%)	65 %	66 %	69 %	79 %	85 %
CO ₂ -udledning kg CO ₂ pr. GJ	19	19	17	12	9
Tilsluttet produktionskapacitet (MW)	1.963	1.977	1.977	2.165	2.093
Heraf:					
• Grundlast	1.122	1.113	1.113	1.218	1.146
• Spidslast	841	864	864	948	948
Maksimal belastning (MW)	1.649	1.701	1.401	1.299	1.629
Transmissionsnet i drift (km)	54	54	54	54	54
Veksler- og pumpestationer i drift, antal	35	35	35	35	35
Antal medarbejdere (gns.)	31,7	31,7	33,5	33,5	32,8

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 5

J.nr.: 200206/107020

Til dagsordenens punkt
5

Til: **BESLUTNING**

Web ☐ J

EMNE:

CO₂-KVOTE FORVALTNING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen tiltræder,

1. At der ikke handles med CO₂-kvoter i 2022, og at næste vurdering af kvotesalg sker på møde 4 i 2022.
2. Alternativt at der allerede nu besluttet CO₂-kvotesalg i 2023, således at salget kan regnes ind i CTR's puljepris for 2023 og sænke prisen. Vi foreslår i så fald at sælge enten 10 % eller 20 % af kvotebeholdningen pr. 1. januar 2022 svarende til 69.000 kvoter eller 138.000 kvoter.

PROBLEMSTILLING

En gang årligt på møde 4 fremlægger CTR oplæg til næste års CO₂-kvoteforvaltning. Det har i en årrække været besluttet af bestyrelsen *ikke* at handle med kvoter. På møde 4 i 2021 viste den nyeste prognose for udvikling i CTR's kvotebeholdning de kommende år, - til forskel fra de tidligere prognoser - at der går flere år, før vi har opbrugt den kvoteopsparing, vi ellers havde lagt til side til disse år. Det skyldes bl.a. ændringer i EU-regler for tildeling af gratiskvoter til varmeproduktion. Der var dog stadig usikkerhed om tildelingene, og det blev besluttet, at der skulle fremlægges en revurdering på møde 2 i 2022 med muligheder for salg, herunder fortsat ikke at sælge.

LØSNING/VURDERING

Vi har foretaget ny vurdering af kvotebeholdning og af prognosen for de kommende år og sammenholdt med en juridisk vurdering af mulighederne for som varmeselskab at anvende kvoter. Vurderingen viser, at CTR fortsat har mulighed for at beholde kvotebeholdningen til senere anvendelse. Det vil dog også være i tråd med varmeforsyningslovens rammer at sælge en vis del af kvoterne og dermed realisere en værdi til varmeforbrugere nu og her.

Vores prognose viser således fortsat, at der går en årrække, før kvotebeholdningen er brugt. Hvis vi sælger hhv. 10 % eller 20 % af beholdningen nu, vil vi stadig have kvoter frem til hhv. 2030 og 2031. Det skal dog bemærkes, at der fortsat er stor usikkerhed om både kvotetildeling og forbrug, særligt fra 2026.

Hhv. 10 % eller 20 % af beholdningen opgjort 1. januar 2022 udgør en værdi på hhv. ca. 38 mio. kr. og ca. 76 mio. kr. (prisestimat april 2022), som vil kunne sænke varmeprisen i 2023 med hhv. 150 og 300 kr. for en forbruger. Kvotepriisen har dog det seneste år været særdeles ustabil, så det skal understreges, at der er tale om et groft estimat.

BAGGRUND

Som varmeproducent og varmekøber er CTR omfattet af lovgivning om CO₂-kvoter.

CTR har en række konti i EU's CO₂-kvoteregister og skal hvert år betale kvoter for egen udledning og udveksle kvoter med varmeproducenterne for at dække udledning fra både kraftvarmeværkerne og affaldsenergianlæggene.

Kvoteoverskuddet er opstået, fordi der i en årrække er tildelt gratiskvoter til ikke-fossil produktion på kraftvarmeværkerne, så CTR som varmeaftager har fået flere gratiskvoter, end vi skal bruge til at betale for den fossile produktion. Kvoterne kan ses som et finansielt aktiv, som der er mulighed for at handle med, og derfor fremlægger vi hvert år et oplæg til næste års CO₂-kvoteforvaltning. Den årlige stillingtagen til CO₂-kvoteforvaltning og retningslinjer for evt. handel sker ud fra opdaterede prognoser for kvotebeholdningen og ud fra de regler og vejledninger, der gælder på området.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

I december 2021 tiltrådte bestyrelsen, at der ikke skulle sælges kvoter i første del af 2022, men ske en revurdering i maj 2022.

I marts 2017 blev det præciseret, at CTR *ikke* ønsker at anvende såkaldte projektkreditter til betaling for en del af CO₂-udledningen, men alene almindelige CO₂-kvoter. CO₂-kreditter er udledningstilladelser baseret på projekter fx i udviklingslande, mens de almindelige CO₂-kvoter er udstedt af EU.

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen 05-05-2022.

VIDERE PROCES

Næste oplæg til CO₂-kvoteforvaltning er på kontaktudvalgsmøde 4 i 2022.

Beslutning om salg af kvoter skal fortsat træffes særskilt af bestyrelsen, men retningslinjer for evt. salg vil fremover blive indarbejdet i CTR's generelle finansielle styringspolitik

BILAG

Nr. 5.1 CO₂-kvote forvaltning – redegørelse

Nr. 5.2 Juridisk notat om regler vedrørende tildeling og anvendelse af CO₂-kvoter

EMNE:**CO₂-KVOTERAPPORTERING - KVOTEBEHOLDNING OG FORVENTET FORBRUG**

Én gang årligt - på møde 4 - fremlægger CTR et oplæg til næste års CO₂-kvoteforvaltning. Det har i en årrække været besluttet af bestyrelsen *ikke* at handle med kvoter.

CTR har i en tidligere periode opsparet kvoter for at kunne dække de kvoteunderskud, som vi har haft i årene 2016-2019, og vi forventede dengang, at underskuddet ville forøges i de kommende år med øget træk på opsparingen. Ultimo 2021 fik vi meddelt, at CTR får tildelt flere gratis kvoter i 2021-2025, end vi tidligere forventede. Derfor lagde vi op til en revurdering her i maj 2022 af, om vi skal sælge ud af kvotebeholdningen.

Indstilling vedrørende anvendelse af CTR's kvoter

Den nye prognose viser, at vi fortsat har en betydelig opsparet kvotebeholdning. Om vi får et lille yderligere over- eller underskud af kvoter til driften i de næste 3-4 år er usikkert, idet prognosen lige nu tyder på et lille overskud, som driftsmæssige forhold dog hurtigt kan ændre til et lille underskud. Fra 2026 og frem må vi påregne et underskud pga. ændrede EU-regler, og vi vil her kunne trække på kvoteopsparingen i en årrække, såfremt vi har fastholdt den, og opsparingen kan med prognosen holde til 2031.

Hvis vi sælger kvotebeholdningen eller dele af den, så realiserer vi en værdi, men vi vil sandsynligvis i senere år skulle ud og købe kvoter til den markedspris, der bliver gældende på pågældende tidspunkt. Der kan derfor være fornuft i om muligt at beholde en vis kvotebeholdning, indtil omstillingen at al produktionen til ikke at udlede CO₂ er en realitet, eller må anses for at være en realitet inden for nærmeste fremtid.

Vi indstiller derfor til fortsat ikke at sælge CO₂-kvoter i 2022, men at foretage en revurdering hvert år på det fjerde bestyrelsesmøde, dvs. næste gang i december 2022.

Kvoteopsparingen har dog en størrelse, som gør, at der kan argumenteres for at sælge en del af beholdningen, sådan at værdien tilfalder varmemeforbrugere nu og her i form af lavere varmepris. Det vil desuden give en større samtidighed mellem det tidspunkt, hvor kvoteoverskuddet er opstået, og kvoteoverskuddets virkning på varmeprisen. Vi foreslår derfor alternativt, at det allerede nu besluttes i 2023 at sælge fx 10 % eller 20 % af kvotebeholdningen pr. 1. januar 2022, svarende til 69.000 kvoter. I så fald vil det forventede salg kunne indregnes i varmeprisen for 2023 og sænke denne. Med et prisestimat svarer det til en værdi på hhv. ca. 38 mio. kr. 76 mio. kr. (prisestimat april 2022). Kvotepriisen har dog det seneste år været særdeles ustabil, så det skal understreges, at der er tale om et groft estimat.

Alene med de udsving, der har været her i 2022 kan værdien spænde mellem ca. 28 mio. kr. og 48 mio. kr., og for et år lå kvoteprisen langt lavere. Hvis 10 % sælges, vil kvotebeholdningen med nuværende kvoteprognose fortsat kunne dække behovet indtil 2031, men den underskydende mængde i 2032 øges med de 69.000 kvoter. Hvis 20 % sælges viser prognosen, at vi kan dække kvotebehovet indtil 2030.

Uanset hvilken løsning der vælges, så er kvoter et finansielt aktiv, som repræsenterer en værdi. Vi lægger derfor op til, at vi i den næste revision af CTR's finansielle styringspolitik til efteråret inkluderer retningslinjer for handel med CO₂-kvoter på den måde, at et evt. salg fortsat skal besluttes af bestyrelsen, men at *hvis* der besluttes salg inklusiv fastlæggelse af antal kvoter, så bestemmes rammer og fremgangsmåde for salget af den finansielle styringspolitik.

Regler for kvoter og muligheder for kvoter ift. Varmeforsyningsloven

I bilag 6.2 *Juridisk notat om tildeling og anvendelse af CO₂-kvoter* er der redegjort for reglerne omkring kvoter og for varmeselskabers mulighed for at anvende dem ift. varmforsyningsloven. Her fremgår det at:

- [...Det er derfor vurderingen, at CTR I/S har mulighed for at anvende CO₂-kvoterne til*
- a) returnering som følge af CO₂-emission,*
 - b) salg på markedet eller*
 - c) lade stå til senere anvendelse, da dette er i overensstemmelse med både kvotelovgivningen og varmforsyningslovens bestemmelser.*

Derimod vurderes det ikke muligt ift. varmforsyningsloven at annullere kvoter, dvs. at slette sine kvoter i kvoteregistret, hvorved de udgår helt af kvotesystemet – en mulighed andre aktører kan have.

Mht. til mulighed c) nævnt i det juridiske notat, *at beholde kvoterne*, er det en forudsætning, at varmeselskabet med rimelighed kan forvente en senere anvendelse. Det krav anses for opfyldt ift. opdateret prognose for kvotebeholdning, som gennemgås senere i notatet.

Ud over de forhold, der indgår i det juridiske notat, blev der på bestyrelsesmøde 4 i 2021 spurgt til, om det ville være betimeligt, at staten købte kvoterne af os, eller at vi kunne sælge kvoter til en køber, som ikke ville bruge dem. I en markedslogik vil salg til køber, der indgår aftale med os om ikke at bruge kvoterne, betyde en mindre pris til os, fordi køber samtidig modregner os en ydelse, som er, at vi kan være mere grønne, fordi aftaleparten ikke realiserer en værdi. Dermed ville vi forære en del af varmemodbrugerens værdier væk. Vi har været i kontakt med en virksomhed, der handler med kvoter, der understøtter, at en sådan aftale rent logisk ville betyde en mindre pris, men dog aldrig havde hørt om en sådan ordning: De parter, der har mulighed for det, vil sandsynligvis i stedet bruge muligheden for at annullere/slette kvoter via EU's kvoteregister.

Med hensyn til staten, så ville statens opkøb af kvoter hos enkeltvirksomheder, med garanti for ikke at sende kvoter ud på markedet, være en form for statsstøtte af den enkelte virksomhed. Derimod sælger staten kvoter på kvotemarkedet i henhold til de EU-regler, der gælder for det.

Revurderet prognose for CTR's kvotebeholdning de kommende år

Prognosen fra december og en opdateret prognose er vist i tabellen sidste side i redegørelsen. Prognoserne indeholder estimater for, hvor mange CO₂-kvoter CTR får tildelt til varmeproduktion i de enkelte driftsår (gratistildeling), og hvor mange kvoter, der bliver forbrugt til at betale for CO₂-udledningen (forventet forbrug). Desuden ses kvotebeholdningen, som kan sammenlignes med beholdningen i en bank. Den nye prognose viser overordnet set, at kvotebeholdningen bliver brugt lidt hurtigere end prognosen fra december viste, og men dog først vil være brugt op i 2031. Prognosen indeholder fortsat væsentlige usikkerheder. Sammenligning af prognoserne er beskrevet herunder. Forudsætninger for prognoserne ses i boks side 4.

Sammenligning af de to prognoser:

Ændringer:

- 2021 er opgjort mht. gratiskvotetildeling og kvoteforbrug på værker og til egen spidslast. Både kvotetildelingen som følge af EU-regler og kvoteforbruget var højere end forventet. Forbruget var bl.a. højere, fordi vi brugte mere fossilt brændsel i slutningen af 2021, som var koldere end forventet.
- For 2021 udestår dog en regulering af tildeling og forbrug som følge af varmeudveksling med VEKS og HOFOR Varme i 2021. Afklaring af denne er i gang, men kræver flere drøftelser mellem selskaberne, da koblingen mellem varmeudvekslingsaftaler og kvoteregler er relativt komplicerede. Der er derfor anvendt et foreløbigt estimat for netto-virkningen.
- Forventet kvoteforbrug 2022 er opskrevet som følge af øget drift på spids- og reservelast på naturgas og olie.
- Tildelingen 2026 og frem er med den nye prognose sat til nul: Siden sidste prognose er der kommet materiale fra EU, som indikerer ændringer i gratiskvotetildelingen fra 2026. Fra 2013 og til 2025 har der været gratiskvotetildeling også til produktion på biomasse, hvorved man ved omlægning fra fossil til biomasse kunne beholde sine kvoter, og dermed opnå disse som en værdi ved omlægningen. Det er derved, at CTR's nuværende overskud på kvotebeholdningen er opstået, idet vi ellers ville have haft underskud og skulle købe kvoter. EU lægger nu op til, at gratiskvotetildelingen til biomasse bortfalder. Der vil muligvis fortsat være en lille mængde gratiskvoter til fossil varmeproduktion, men niveauet kendes pt. Ikke.
- Ny kvotepris: I prognosen fra november blev der anvendt kvotepris fra Energistyrelsens samfundsøkonomiske beregningsforudsætninger for at værdisætte kvoterne. Som følge af den ekstraordinære situation på energiområdet er CO₂-kvoteprisen steget væsentligt, og er desuden meget svingende og har alene her i 2022 ligget mellem ca. 400 og 700 kr. pr. ton.

Derfor er der i den nye prognose tilføjet en værdisættelse med et prisestimat på 550 kr. pr. ton.

Øvrige bemærkninger til prognosen

- Forbruget i årene frem er stabilt i prognosen under antagelse af, at varme fra affald og spidslast har ca. samme brændselsfordeling som i dag.
 - I det omfang, der bliver omlagt til CO₂-neutral spidslast eller fossilt indhold i affaldet bliver mindre, vil kvoteforbruget falde. Det vil sige, at prognosen tager udgangspunkt i et forsigtighedsprincip ift. kvotebeholdning og ikke i et CO₂-neutralt scenarie. Dette ud fra en betragtning om, den CO₂-reducerende indsats er rammesættende for kvoteforvaltningen, hvorimod selve kvoteforvaltningen ikke driver CO₂-indsatsen, men er et mere administrativt anliggende at ligne med forvaltning af øvrige værdier.
 - I modsat retning har vi de sidste år set et lidt større forbrug til spidslast end oprindeligt forventet, og det kræver kvoter for at kunne dække det.
- Vi har pt. en verserende drøftelse med HOFOR Varme og VEKS om varmeudveksling mellem de tre selskaber ift. CO₂-kvoter i den tidligere kvoteperiode 2013-2020. Vores bedste bud pt. er, at virkningen bliver neutral for CTR og derfor kun i meget begrænset omfang vil påvirke vores kvotebeholdning

Forudsætninger for kvoteprognoserne næste side:

Kvotesaldoen nedskrives eller opskrives, alt efter om der i et givet år forventes kvoteoverskud eller kvoteunderskud på driften. Værdien af ultimo kvotesaldo er estimeret ud fra kvoteprisen i Energistyrelsens samfundsøkonomiske gældende beregningsforudsætninger og i den nye prognose er der tilføjet et kvoteprisestimat april 2022.

Kvoteforbrug de kommende år er anslået ud fra fordeling mellem produktionsanlæg, i 2022 ud fra en justeret prognose hvor der antages højere spidslastforbrug i starten af 2022. 2023 og frem er fra prognoser fra BE 21-3.

Selvom CTR ikke er ejer af kraftvarmeværkerne og affaldsforbrændingsanlæggene, så indgår kvotetildeling og forbrug på værkerne i opgørelsen, fordi CTR skal levere kvoter til producenterne, hvis værket bruger flere kvoter end tildelt til varmeproduktionen. Tilsvarende modtager CTR kvoter fra producenterne, hvis det omvendte er tilfældet. Fordeling af gratiskvoter på værker med flere aftagere er sket ud fra estimat.

Ultimo beholdning i et år er vist som beholdning efter udligning af det foregående års over- og underskud af kvoter. Udligningen for et år sker ifølge lovgivningen i marts-april det på driftsåret efterfølgende år.

Prognose november 2021														
Tildeling og kvoteforbrug for driftsåret		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvoter - Gratistildeling CTR	1000 kvoter	276	171	167	163	159	155	50	50	50	50	50	-	-
Kvoter - Forventet forbrug	1000 kvoter	257	154	139	142	146	150	134	134	134	134	134	134	134
Tildeling fratrullet forbrug	1000 kvoter	18	17	28	22	13	5	-84	-84	-84	-84	-84	-134	-134
Kvotebeholdning		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvotebeholdning primo	1000 kvoter	763	674	692	709	737	758	772	777	693	609	526	442	359
Kvotebeholdning ultimo	1000 kvoter	674	692	709	737	758	772	777	693	609	526	442	359	225
Kvoteunderskud	1000 kvoter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Værdi af ultimo beholdning	Mio. kr.	145	153	161	172	183	192	199	182	165	147	127	106	69
Nødvendigt kvotekøb	Mio. kr.			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forudsætninger														
Årets CTR Salg til interessenter	TJ	16.865	18.272	17.712	17.853	17.957	18.093	18.193	18.093	18.093	18.093	18.093	18.093	18.093
Kvoteprisestimat	kr./kvote	214	221	227	234	241	248	256	263	271	279	287	296	305

Prognose april 2022														
Tildeling og kvoteforbrug for driftsåret		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvoter - Gratistildeling CTR	1000 kvoter	276	258	165	163	159	155	-	-	-	-	-	-	-
Kvoter - Forventet forbrug	1000 kvoter	-257	-210	-169	-142	-146	-150	-134	-134	-134	-134	-134	-134	-134
Estimat - Kvoter varmeudveksling	1000 kvoter		-30											
Tildeling fratrullet forbrug	1000 kvoter	18	18	-4	22	13	5	-134	-134	-134	-134	-134	-134	-134
Kvotebeholdning		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvotebeholdning primo	1000 kvoter	763	674	692	710	706	728	741	746	612	479	345	211	78
Kvotebeholdning ultimo	1000 kvoter	674	692	710	706	728	741	746	612	479	345	211	78	-
Kvoteunderskud	1000 kvoter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-56
Værdi af ultimo beholdning - pris 1 marts 22	Mio. kr.	371	381	391	388	400	407	410	337	263	190	116	43	-
Værdi af ultimo beholdning - pris 2	Mio. kr.	145	153	161	165	175	184	191	161	130	96	61	23	-
Nødvendigt kvotekøb	Mio. kr.			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17
Forudsætninger														
Årets CTR Salg til interessenter	TJ	16.865	18.718	17.712	17.853	17.957	18.093	18.193	18.093	18.093	18.093	18.093	18.093	18.093
Pris 1 estimat kvoter - ultimo marts 2022	kr./kvote	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550
Pris 2 Energistyrelsen Samf. Øko.	kr./kvote	214	221	227	234	241	248	256	263	271	279	287	296	305

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 5.2

J.nr.: 200206/107022

Til dagsordenens punkt
5

Til ORIENTERING

Web ☐ J

EMNE:

**JURIDISK NOTAT OM REGLER VEDRØRENDE TILDELING OG ANVENDELSE AF CO₂-KVO-
TER**

Juridisk notat
om
regler vedrørende tildeling og anvendelse af CO₂-kvoter

1. Indledning

Bestyrelsen i CTR I/S har anmodet om en nærmere beskrivelse af de juridiske regler vedrørende tildeling og anvendelse af CO₂-kvoter, med henblik på en nærmere vurdering af selskabets muligheder.

2. Lovgivning og formål med kvote-systemet

EU's kvotedirektiv, jf. 2003/87/EF af 13. oktober 2003, er styrende for det europæiske kvotesystem.

Af art. 1 fremgår, at der med direktivet fastlægges et system for handel med kvoter for drivhusgasemissioner i EU (EU ETS) med henblik på at fremme reduktionen af drivhusgasemissioner på en omkostningseffektiv og økonomisk effektiv måde. Kvotedirektivet fastlægger rammerne for kvotetildelingen.

EU-lovgivningen er udmøntet i dansk lovgivning, bl.a. i lov om CO₂-kvoter, jf. LBK nr. 62 af 19. januar 2021.

3. Fordeling af CO₂-kvoter

Overordnet set bliver den samlede kvotemængde i EU fordelt på følgende måde:

1) En andel til markedsstabilitetsreserven

Markedsstabilitetsreserven er en ny mekanisme i kvotesystemet, der blev indført i 2019. Formålet er at håndtere det historiske forsyningsoverskud og fremme en mere robust CO₂-prisudvikling. Hvis et specifikt markedsoverskud nås, tages en andel af den samlede kvotemængde ud af markedet hvert år, og denne mængde overføres til en reserve. De største CO₂-kvoteoverskud i reserven annulleres permanent, mens øvrige beholdes til at blive returneret på markedet, hvis kvotesituationen bliver vanskelig.

2) En andel til medlemslandenes bortauktionering

Minimum 50 % af indtægterne fra bortauktionering skal anvendes til bestemte projekter, der er direkte defineret i kvotedirektivet, jf. kvotedirektivets art. 10, stk. 3. De resterende indtægter fra bortauktionering tilfalder statskassen. Fra 2021 og fremefter er det fastsat, at der skal aukti-

oneres 57 % af kvoterne. 2 % af den samlede kvotemængde mellem 2021 og 2030 bliver øremærket til oprettelsen af en moderniseringsfond, der har til formål at forbedre energieffektiviteten og modernisere energisystemerne i visse medlemsstater.

3) En andel til gratistildeling i de enkelte medlemslande

Tildelingen af kvoter sker på baggrund af et benchmark-hierarki:

- a) produktbenchmark,
- b) varmebenchmark og
- c) brændselsbenchmark.

Fastlæggelsen af benchmark sker med udgangspunkt i den gennemsnitlige præstation for de 10 % mest effektive anlæg i de enkelte sektorer.

Det skal bemærkes, at der i løbet af kvoteperioderne er sket tilpasning af den samlede kvotemængde i EU ved en lineær nedskrivningsfaktor. Fra 2021 er den lineære faktor 2,2 %.

4. Anvendelse af CO₂-kvoter

En CO₂-kvote er bevis for retten til at udlede 1 tons CO₂-ækvivalent. De virksomheder, der er omfattet af EU ETS må kun udlede drivhusgasser, hvis de har opnået tilladelse hertil. Tilladelsen udstedes til en driftsleder, dvs. den juridiske eller fysiske person, der ejer en produktionsenhed eller driver produktionsenheden for egen regning, jf. CO₂-kvotelovens § 2, nr. 1.

Hvert år, senest d. 30. april, skal der returneres et antal kvoter svarende til den verificerede udledning. Hvis de tildelte gratiskvoter ikke er tilstrækkelige til at dække den verificerede udledning, er driftslederen forpligtet til at købe de manglende kvoter, som derved kan returneres. Omvendt, hvis der er tildelt flere gratiskvoter, end hvad driftslederen skal returnere, så har driftslederen et overskud, som kan anvendes på et senere tidspunkt til at dække egne udledninger eller kan sælges. I det tilfælde, hvor en aftager af varmeproduktion ikke selv er driftsleder på det varmeproducerende anlæg, så vil varmetaftageren være berettiget til at modtage et evt. overskud af kvoter fra driftslederen, og tilsvarende hvis der mangler kvoter, så skal varmetaftageren aflevere det manglende antal kvoter til driftslederen. Disse forhold er reguleret af bekendtgørelse om CO₂-kvoter tildelt varmeproduktion, BEK nr. 1181 af 12/12/2012.

Af kvotereglerne fremgår således tre anvendelsesmuligheder:

- Returnering som følge af CO₂-emission
- Salg af kvoter på markedet
- Lade kvoter stå på egen konto til senere anvendelse.

Derudover fremgår en fjerde anvendelsesmulighed i form af sletning af kvoter, jf. art. 57 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/1122 af 12. marts 2019. De slettede kvoter bliver

endegyldigt elimineret fra markedet og kommer derved ikke i omløb. Denne mulighed ses som et klimatiltag, og Erhvervsstyrelsen har telefonisk oplyst, at der kan udstedes et certifikat med oplysning om, hvor stor mængde CO₂ der er opnået med de slettede kvoter.

5. Samspillet med Varmeforsyningsloven

Varmeforsyningsloven, jf. LBK nr. 2068 af 16. november 2021, er rammesættende for, hvordan CTR I/S kan tilrettelægge sine aktiviteter, herunder indregne omkostninger i sin prissætning. Håndteringen af CO₂-kvoter skal ske i overensstemmelse med varmforsyningslovens § 20, stk. 8 og 9.

Af § 20, stk. 8 fremgår det, at udgifter til erhvervelse af CO₂-kvoter først må indregnes i varmeprisen, når de gratis tildelte kvoter ikke er tilstrækkelige til at dække CO₂-udledningen fra varmeproduktionen.

Yderligere fremgår det af § 20, stk. 9, at værdien af overskydende CO₂-kvoter tildelt varmeproduktionen modregnes i varmeprisen.

6. Juridisk vurdering

Overskydende CO₂-kvoter er et aktiv for CTR I/S, og værdien heraf skal komme varmeforbrugere til gode.

Baseret på varmforsyningslovens bestemmelser omkring CO₂-kvoter vurderes det, at CTR I/S ikke har mulighed for at gøre brug af bestemmelsen omkring sletning af kvoter, jf. art. 57 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/1122 af 12. marts 2019.

Det er derfor vurderingen, at CTR I/S har mulighed for at anvende CO₂-kvoterne til a) returnering som følge af CO₂-emission, b) salg på markedet eller c) lade stå til senere anvendelse, da dette er i overensstemmelse med både kvotelovgivningen og varmforsyningslovens bestemmelser.

23. marts 2022

Advokat Kristine Wagner

Links:

- Varmeforsyningsloven: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2021/2068>
- Kvotedirektivet: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/HTML/?uri=CELEX:02003L0087-20200101&from=EN>
- Delegeret forordning: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX:32019R1122>
- Bek. om kvoteregister: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2020/1637>
- Bek. om CO2-kvoter: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2020/2134>
- Lov om CO2-kvoter: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2021/62>

VURDERING AF PULJEPRIS 2022**INDSTILLING**

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender:

1. En prisstigning i CTR's variable puljepris på 15,84 kr./GJ fra og med september 2022 og året ud, svarende til en afvikling af 100 mio. kr. underdækning allerede i 2022.
2. At den reviderede prognose (prognose 2) 2022 bruges som grundlag for den pris- og budgetanmeldelse til Forsyningstilsynet, som er krævet ved prisstigninger.

SAGENS BEHANDLING

Budget for 2022 blev godkendt af bestyrelsen 29. september 2021. Regnskabsprognose 1 for 2022 blev godkendt af bestyrelsen 30. marts 2022 sammen med beslutning om en revurdering CTR's puljepris 2022 i lyset af de øgede omkostninger til dækning af primærproducenternes usædvanlige udfald i 1. kvartal samt de fortsatte og vedvarende stigninger i brændselspriser.

PROBLEMSTILLING

Prognose 2 for 2022 viser en yderligere forringelse i forhold til prognose 1 fra marts, idet der nu også ses prisstigninger på biomasse, øget prisstigning på naturgas og mere ugunstig drift i 1. kvartal. Inklusiv den foreslåede stigning i CTR's puljepris forventer vi nu en akkumuleret underdækning på 160,7 mio. kr., hvor der i budgettet indgik en akkumuleret underdækning på 0 mio. kr.

	Sept. 2021 Budget-22	Marts 2022 RP22-1	Maj 2022 RP22-1
Forventet akkumuleret overdækning 2021	31,3	83,7	
Realiseret akkumuleret overdækning 2021			83,7
Forventet resultat 2022	-31,3	-205,2	-244,4
Forventet akkumuleret underdækning 2022	0,0	-121,6	-160,7

Den øgede underdækning skal afvikles ved at indregne den i CTR's puljepris i 2023. Dels er det et stort beløb, dels forventer vi i forvejen øgede omkostninger som følge af fortsatte prisstigninger i 2023, og endelig har vi i 2022 indregnet en overdækning fra 2021. Der vil derfor under alle omstændigheder være en højere pris i 2023 end i 2022. Vi har derfor undersøgt nogle prisforløb og nogle tiltag for at afbøde underdækningen i 2022, så der ikke bliver så meget at indregne i 2023.

ØKONOMI

Det prisforløb for puljeprisen, som ligger bag indstillingen, indbefatter fuld udnyttelse af låneramme for Amagerværkets Blok 4 for at understøtte likviditeten i 2022. Under dagsordenens punkt 7 lægger vi i forlængelse heraf op til at sænke afskrivningerne i 2023, dels for af afbøde prisstigningen i 2023, og dels for samtidig at rette op på et misforhold mellem afskrivningsprofil og afdragsprofil for Amagerværkets blok 4. Med det foreslåede forløb svarer prisstigningen til ca. 400 kr. i 2022 og dertil 1.500 kr. i 2023 for en modelforbruger med en lejlighed på 75 m². Øvrige analyse-rede prisforløb er gennemgået i redegørelsen.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Budget for 2022 blev godkendt af bestyrelsen 29. september 2021.

Regnskabsprognose 1 2022 blev godkendt af bestyrelsen 30. marts 2022.

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen 5. maj 2022.

VIDERE PROCES

Regnskabsprognose 3 for 2022 og budget og varmepris for 2023 bliver fremlagt på bestyrelsesmøde 3 d. 28. september 2022.

BILAG

6.1 Redegørelse vurdering af puljepris 2022

EMNE:**REDEGØRELSE – VURDERING AF PULJEPRIS 2022****BAGGRUND**

Regnskabsprognose 1, fremlagt på bestyrelsesmøde 1 i 2022, udviste betydelige ekstra omkostninger til køb af varme og el. Samtidig kunne vi se tegn på fortsatte prisstigninger på brændsler, ligesom driften i de første måneder af året var udfordret af udfald på nogle af de ellers billigste produktionsenheder. Det blev derfor besluttet, at der frem mod bestyrelsesmøde 2 skulle ske en vurdering af behovet for at hæve varmeprisen medio 2022 i lyset af den globale situation på energimarkederne.

RESUMÉ

Redegørelsen indeholder:

- Forklaring: Hvorfor stiger prisen på fjernvarmen?
- Scenarier for puljepris og baggrund for indstilling
- Opdateret prognose for 2022 (prognose 2) med afvigelsesforklaringer

Omkostningerne til varmekøb er steget yderligere i forhold til dem, der indgik i prognose 1 på bestyrelsesmøde 1 i marts. Det skyldes især, at producenterne nu også ser væsentlige prisstigninger på træpiller, men også at driften i første kvartal har været ugunstig, fordi Amagerværkets blok 4 har været ude af drift en lang periode i de kolde måneder

Den opdaterede prognose 2 for 2022 viser en forringelse med 260 mio. kr. i forhold til budget, hvis prisen ikke sættes op. Prognose 1 viste en forringelse på 121 mio. kr. i forhold til budget. Det vil sige en forringelse på 139 mio. kr. alene siden vurderingen i starten af året. Vi er desuden nødt til at lægge til grund, at der forsat er stor usikkerhed om brændselsmarkederne, og at de høje prisniveauet også fortsætter i 2023. Vi har på den baggrund også udarbejdet et groft prisestimat for 2023, men det skal understreges, at det er et helt foreløbigt bud, idet meget kan nå at ændre sig, inden den fastsættes til september.

Vi indstiller til en prisstigning i månederne september til december 2022 i den variable puljepris på 15,84 kr./GJ. Det svarer til en afvikling af 100 mio. kr. af den forventede underdækning allerede i 2022. Med denne prisstigning fås følgende variable priser i 2022 fordelt på måneder:

Måned	Jan	feb	marts	april	maj	juni	juli	aug	sept	okt	nov	dec
kr./GJ tidligere	72,42	73,28	67,26	54,00	46,81	41,05	41,66	41,65	41,16	50,34	61,60	66,84
kr./GJ ny pris	72,42	73,28	67,26	54,00	46,81	41,05	41,66	41,65	57,00	66,18	77,44	82,68

Prisstigningen vil som nævnt afbøde den forventede underdækning i 2022 og den deraf følgende stigning i puljeprisen i 2023. Samtidig vil prisstigningen være med til at sikre tilstrækkelig likviditet, også set i lyset af, at der fortsat er meget stor usikkerhed om udviklingen i priser på varer og tjenester, også på kort sigt. For at sikre likviditeten i 2022, har vi dog også behov for at udnytte den resterende låneramme for Amagerværkets blok 4 (AMV4), hvilket er beskrevet nærmere i dagsordenens punkt 7.

Selvom puljeprisen sættes op fra september, vil der fortsat være betydelig underdækning i 2022, som skal indregnes i prisen for 2023. Vi lægger i dagsordenens punkt 7 op til at mindske afskrivningerne i 2023 dels for af afbøde dette, og dels for samtidig at rette op på et misforhold mellem afskrivningsprofil og afdragsprofil for Amagerværkets blok 4.

REDEGØRELSE

Forklaring: Hvorfor stiger prisen på fjernvarmen?

De øgede omkostninger til brændsler mv. det seneste halve år, og særligt det forhold, at udviklingen er forstærket yderligere på det seneste og ser ud til at fortsætte, gør, at heller ikke fjernvarmeprisen længere kan holdes upåvirket. Vi lægger op til at tage hul på denne stigning allerede fra september 2022, men uanset om vi hæver prisen i september eller ej, så har de ekstra omkostninger et niveau, der desværre betyder en højere pris end hidtil antaget - også i 2023.

Da el-priser og gaspriser steg i slutningen af 2021 var vores udmelding, at det ikke umiddelbart betød en stigning i fjernvarmeprisen. Den udmelding var baseret på, at fjernvarmen er baseret på flere forskellige brændsler og varmekilder, og at hovedparten af varmen til CTR er baseret på affald og biomasse. Biomasseprisen lå på det tidspunkt på et forholdsvis lavt stabilt niveau, og på affaldsenergianlæggene blev priserne sænket, fordi vi får andel i overskud på elproduktionen.

Når vi alligevel nu er nødt til at hæve prisen, skyldes det de yderligere prisstigninger på brændsler som følge af den geopolitiske situation, og at prisstigningerne med den seneste udvikling i verden ikke kan vurderes som umiddelbart forbigående. Aktuelt kan vi se at:

1. Prisstigningerne viser sig nu også på biomasse, som bliver anvendt til omkring 60 % af den varme, som CTR leverer. Prisstigningen har derfor en stor effekt. Vi forventer lige nu prisstigninger på ca. 15 % på den biomassebaserede varme, som vi køber i 2022.

2. 5 – 10 % af varmen baseret på naturgas, og der bliver brugt el til at pumpe varmen rundt i fjernvarmesystemet. Selvom omkostninger til naturgas og el udgør en mindre del af varmepri- sen end fx omkostninger til biomasse, så er der tale om ekstreme og ekstraordinære prisstig- ninger på disse produkter, som derfor påvirker fjernvarmeprisen – også selvom vi på for en del af kraftvarmen får en andel af overskuddet fra elproduktionen.
3. Nogle af de billigste anlæg, som vi modtager varme fra, har været ude af drift i første kvartal 2022. Det betyder, at vi har været nødt til at købe varmen fra langt dyrere anlæg for at kunne dække varmebehovet hos kunderne i de kolde måneder og sikre en stabil varmeforsyning.

Som en uddybning af 3.) kan det bemærkes - som det også er nævnt i regnskab og ledelsesberet- ning 2021, dagsordenens punkt 3.1 - at CTR gennem de senere år har indpasset to store blokke i fjernvarmeforsyningen – ARC's affaldsenergianlæg og Amagerværkets blok 4, der er et biomassefy- ret kraftvarmeværk. Sammen med varmen fra Avedøreværket betyder dette, at vores primære varme – grundlasten - altovervejende dækkes af varme fra biomasse og affald. Det har gjort den variable pris på grundlasten betydeligt lavere. Den variable pris er den del af prisen, som er driftsafhængig.

Vi har altså med den nye billigere grundlast et større spænd mellem prisen på vores primære varme og den varme, vi bruger til reserve. Det betyder, at når nogle af leverandørerne til vores primære varme ikke kan levere, og vi må bruge vores reservekapacitet, så påvirker det vores omkostninger mere end før, hvor spændet var mindre. Når vi derfor i 1. kvartal 2022 har haft flere og længereva- rende udfald fra vores varmeleverandører, sammenholdt med den voldsomme prisstigning på brændslerne til reservelast, og nu også prisstigninger for grundlasten, så påvirker det årets forven- tede resultat i negativ retning. Regnskabsresultatet i 2021 blev bedre end forventet, men det bliver desværre langt opvejet af den dyrere varme i første kvartal 2022 og forventningen om et fortsat højt prisniveau resten af året som følge af krigen i Ukraine.

Scenarier for puljepris og baggrund for indstilling

Vi har kigget på mulig håndtering af de ekstra omkostninger og stigende brændselspriser. Grundforudsætninger i alle de scenarier, vi har regnet på er:

- Opdateret prognose (prognose 2) for 2022 med realiseret drift i årets første måneder og producenters nyeste prisforventninger
- Foreløbigt estimat for 2023, hvor vi har antaget samme prisniveau for brændsler, som det nuværende i 2022, kombineret med forventet fordeling mellem produktionsanlæg i 2023. Begge forhold, samt alle andre omkostningsposter, vil opdateret i forbindelse med budget 2023 til bestyrelsesmøde 3 i september.
- En visning af 2024 med samme prisniveau som 2023. Visningen af 2024 skal ses som ren indikativ og er med alene for at illustrere, at prisen falder igen i 2024, men kun i det omfang, prisstigningen i 2023 skyldes afvikling af underdækning fra 2022. Øvrig økonomi er således ikke opdateret for 2024.
- Den fulde låneramme for AMV4 bliver udnyttet
- I det foreløbige bud på 2023 har vi indikeret en stigning i den faste del af betalingen, også selvom afskrivningerne sættes ned. Det skyldes øgede omkostninger til drift og vedligehold på værkerne, samt at den resterende underdækning for 2022 er indregnet i den faste betaling for 2023. Den præcise fastsættelse af fordelingen mellem fast og variabel betaling vil dog først ske med budget 2023.

Scenarierne er vist på side 6 og 7 dels som tabel side 6, dels som figur side 7. Vi indstiller til scenarie 2.

Scenarie 0) Ingen prisstigning i 2022 og uændret afskrivningspraksis på AMV4:

Her følges normal praksis, hvor hele underdækningen i 2022 afvikles ved at hæve prisen i 2023. Prisstigningen i 2023 dækker således BÅDE underdækningen på 261 mio. kr. i 2022 og det forventede øgede omkostningsniveau i 2023, hvilket giver en stigning på over 2.000 kr. for en forbruger med en 75 m² lejlighed, og derefter et fald i prisen i 2024 på ca. 950 kr. Likviditetsberedskabet understøttes i 2022 af udnyttelse af lånerammen for AMV4, men kan være sårbart ift. yderligere prisstigninger, og fremadrettet giver prisstigningen i kombination med lånet til AMV 4 og den nuværende afskrivningsprofil på AMV4 en unødigt høj likviditet.

Scenarie 1) Ingen prisstigning i 2022 og ændret afskrivningspraksis på AMV4:

Her følges normal praksis, hvor hele underdækningen i 2022 afvikles ved at hæve prisen i 2023, men samtidig ændres afskrivningspraksis på AMV4 som beskrevet under dagsordenens punkt 8, hvilket sænker varmeprisen i 2023, og også lidt i 2024, samtidig med at der rettes op på et misforhold mellem afskrivningsprofil og afdragsprofil for Amagerværkets blok 4.

I dette scenarie stiger varmeprisen for en forbruger med knap 1.900 kr. i 2023. I 2024 falder prisen igen med ca. 600 kr.

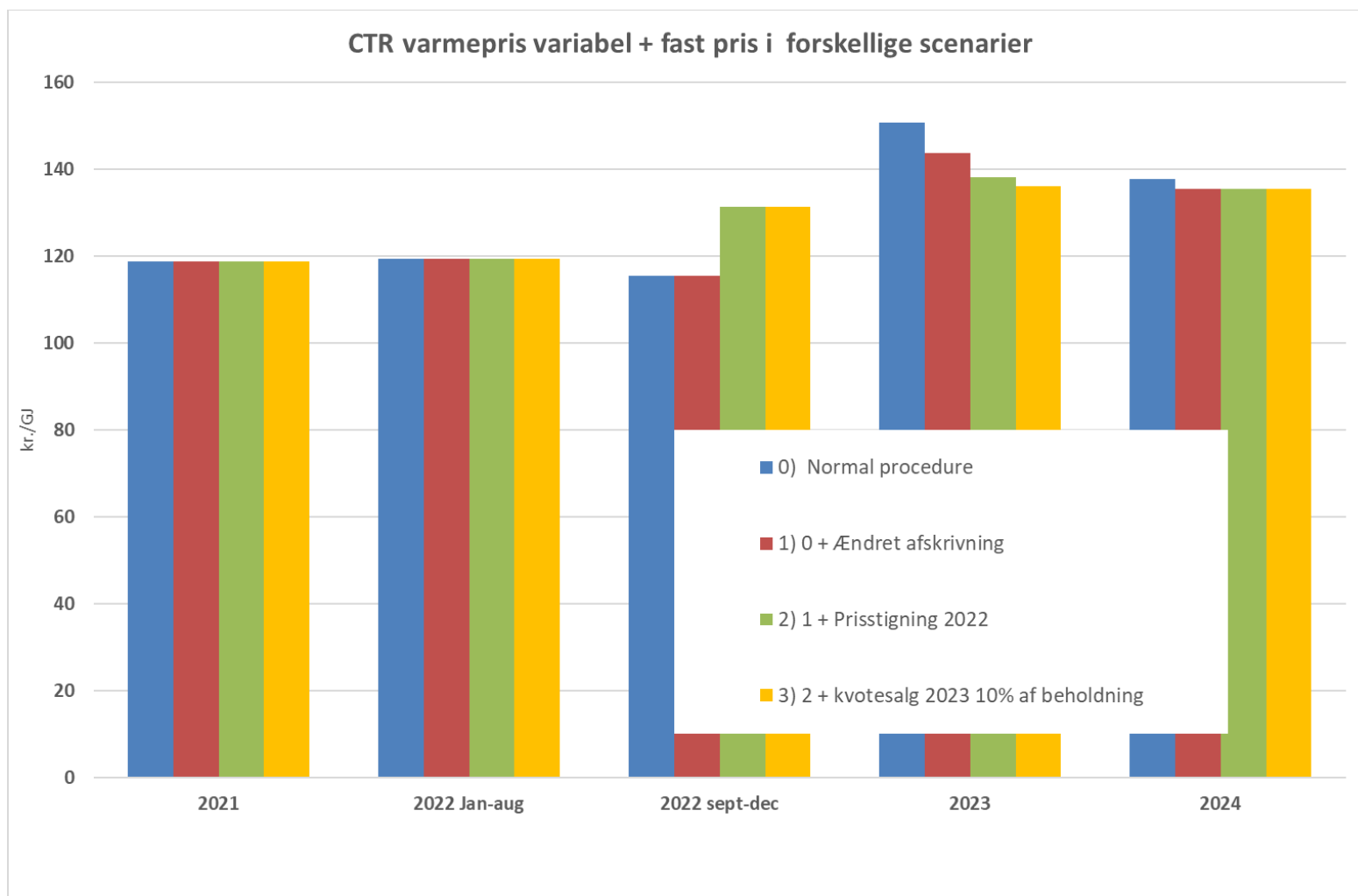
Scenarie 2) - indstilling - Prisstigning i 2022 og ændret afskrivningspraksis på AMV4:

Her hæves den variable puljepris fra september 2022 med knap 16 kr./GJ svarende til i alt 100 mio. kr. med nuværende prognose for varmesalg, og samtidig ændres afskrivningspraksis på AMV4 som beskrevet i scenarie 1). Den samlede ekstra omkostning for en forbruger i 2022 og 2023 samlet set er som i scenarie 1, men i tilfælde af, at varmedistributionsselskabet sætter prisen op i samme takt som CTR's prisstigning, så fordeler prisstigningen sig med ca. 400 kr. i 2022, ca. 1.500 kr. i 2023, og derefter et fald i prisen igen med ca. 200 kr. i 2024. Altså en trods alt mere jævn priskurve end de to foregående scenarier.

Scenarie 3) som scenarie 2) men med salg af 10% af CO₂-kvotebeholdning i 2023:

For at illustrere en yderligere mulighed for at afbøde prisstigning er vist et scenarie, hvor der i 2023 sælges CO₂-kvoter svarende til det alternativ, som er beskrevet under dagsordenens punkt 6. Dette sænker prisen med ca. 150 kr. for en forbruger i 2023 i forhold til i scenarie 2 og udjævner prisudviklingen yderligere.

	Prisstigning 2022	Ændret afskrivning	Kvotesalg 23			2021	2022 Jan-aug	2022 sept-dec	2023	2024
0)	Ingen prisændring	Ikke ændret praksis	Nej	Variabel pris	kr./GJ	62,16	62,70	58,76	88,57	75,02
				Fast betaling helår	mio. kr.	1.020	1.023	1.023	1.119	1.128
				Pris i alt fast og variabel *	kr./GJ	119	119	115	151	138
				Stigning for forbruger**	kr./år				2.355	-944
				Likviditet ultimo året	mio. kr.	114	131	131	213	398
				Akkumuleret resultat	mio. kr.	84	(261)	(261)	0	0
1)	Ingen prisændring 2022	Ændret afskrivning for AMV4 som beskrevet i bilag 8	Nej	Variabel pris	kr./GJ	62,16	62,70	58,76	81,67	75,02
				Fast betaling helår	mio. kr.	1.020	1.023	1.023	1.119	1.087
				Pris i alt fast og variabel *	kr./GJ	119	119	115	144	135
				Stigning for forbruger**	kr./år				1.861	-606
				Likviditet ultimo året	mio. kr.	114	131	131	107	240
				Akkumuleret resultat	mio. kr.	84	(261)	(261)	0	0
2)	Prisstigning 2022 100 mio. kr.	Ændret afskrivning for AMV4 som beskrevet i bilag 8	Nej	Variabel pris	kr./GJ	62,16	62,70	74,59	76,10	75,02
				Fast betaling helår	mio. kr.	1.020	1.023	1.023	1.119	1.087
				Pris i alt fast og variabel *	kr./GJ	119	119	131	138	135
				Stigning for forbruger**	kr./år			408	1.454	-204
				Likviditet ultimo året	mio. kr.	114	216	216	122	240
				Akkumuleret resultat	mio. kr.	84	(161)	(161)	0	0
3)	Prisstigning 2022 100 mio. kr.	Ændret afskrivning for AMV4 som beskrevet i bilag 8	Salg, 10% af beholdning	Variabel pris	kr./GJ	62,16	62,70	74,59	73,98	75,02
				Fast betaling helår	mio. kr.	1.020	1.023	1.023	1.119	1.087
				Pris i alt fast og variabel *	kr./GJ	119	119	131	136	135
				Stigning for forbruger**	kr./år			408	1.301	-51
				Likviditet ultimo året	mio. kr.	114	216	216	128	240
				Akkumuleret resultat	mio. kr.	84	(161)	(161)	0	0
* Den faste betaling er delt ud på 18.000 TJ alle år for at gøre prisen sammenlignelig mellem år.										
* Prisen er i et år uden prisstigning lavere (som gennemsnit) i sept-dec end i jan-aug pga. fordelingen af månedspriser over året										
** Modelforbruger 75 m ² lejlighed.										



Bemærkninger til figur:

Den faste betaling er delt ud på 18.000 TJ alle år for at gøre prisen sammenlignelig mellem år.

Prisen er i et år uden prisstigning lavere (som gennemsnit) i sep. – dec. end i jan. – aug. pga. fordelingen af månedspriser over året

Opdateret prognose for 2022 (prognose 2) med afvigelsesforklaringer

Den opdaterede prognose efter varmemforsyningslovens regler er vist herunder. Den opdaterede prognose vil, såfremt prisstigningen vedtages, danne baggrund for fornyet pris- og budgetanmeldelse for 2022 til Forsyningstilsynet.

REGNSKABSPROGNOSE - maj 2022 - Resultat efter varmemforsyningsloven								
Mio. kr.	maj-21 Regnskab 2020	sep-21 Progn. 2 2021	maj-22 Regnskab 2021	sep-21 Budget 2022	mar-22 Progn. 1 2022	maj-22 Progn. 2 2022	P1-B22 2022	P2-B22 2022
INDTÆGTER	2.209,3	2.341,8	2.400,2	2.339,6	2.339,6	2.421,7	0,0	82,1
							0,0	0,0
Varmesalg til IK - CTR's pulje	2.011,7	2.151,8	2.183,6	2.108,6	2.108,6	2.190,7	0,0	82,1
Varmesalg til VEKS og HOFOR	192,2	182,0	207,4	223,0	223,0	223,0	0,0	0,0
Afkølingstarif	5,5	8,0	9,2	8,0	8,0	8,0	0,0	0,0
Salg af CO2-kvoter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
								0,0
DRIFTSOMKOSTNINGER	2.235,7	2.274,5	2.282,8	2.321,4	2.494,3	2.615,6	172,9	294,2
								0,0
Varmekøb til IK - CTR's pulje*	1.912,9	1.938,3	1.901,6	1.930,0	2.064,4	2.185,6	134,4	255,6
Varmekøb til videresalg til VEKS og HOFOR	192,2	182,0	207,4	223,0	223,0	223,0	0,0	0,0
El til pumper	34,1	49,0	71,0	47,0	85,0	85,0	38,0	38,0
Afskrivninger	24,9	28,4	27,8	29,6	30,4	30,4	0,8	0,8
Forrentning af indskud	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Drift og vedligehold	71,7	76,6	74,9	91,7	91,5	91,5	-0,2	-0,2
								0,0
ADMINISTRATION	35,9	37,5	33,5	40,0	41,0	41,0	1,0	1,0
								0,0
Personaleomkostninger	26,0	25,9	23,7	27,3	26,8	26,8	-0,5	-0,5
Fremmede tjenesteydelser	5,7	6,0	5,1	7,0	8,5	8,5	1,5	1,5
Øvrige administrationsomkostninger	4,1	5,6	4,7	5,7	5,7	5,7	0,0	0,0
								0,0
FINANSOMKOSTNINGER	12,1	9,6	11,3	9,5	9,5	9,5	0,0	0,0
								0,0
Renter af lån materielle aktiver	12,1	9,7	11,3	9,6	9,5	9,5	0,0	0,0
Renter af likvide aktiver	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0
								0,0
RESULTAT TIL SENERE								0,0
INDREGNING I VARMEPRISEN	-74,4	20,2	72,5	-31,3	-205,2	-244,4	-173,9	-213,1
								0,0
AKKUMULERET RESULTAT	11,1	31,3	83,7	0,0	-121,6	-160,7	-121,6	-160,7
* Inkl. afskrivninger og renter immaterielle anlægsaktiver								
NØGLETAL	Regnskab 2020	Progn. 2 2021	Regnskab 2021	Budget 2022	Progn. 1 2022	Progn. 2 2022	P1-B22 2022	P2-B22 2022
Varmesalg (1000 GJ) til IK	16.865	18.341	18.718	17.712	17.712	17.420	0,0	-292
Variabel puljepris (Kr. pr. GJ)	58,80	62,15	62,16	61,29	61,29	67,03	0,0	6
Fast betaling IK	1.020	1.020	1.020	1.023	1.023	1.023	0,0	0
Likvide aktiver, ultimo	49	122	114	86	-112	216	-198	130
Langfristet gæld	4.616	4.662	4.548	6.475	6.315	6.619	-159,9	144
Aktiver = Passiver	5.183	5.117	5.038	6.861	6.730	7.060	-130,9	200

Herunder er alene afvigelsesforklaringer for de poster, der er revurderet siden prognose 1 fra marts.

Køb af el

Der har siden efteråret været høje priser og store udsving på el, og derfor er der også til prognose 2 foretaget en revurdering af omkostningerne til el. Pt. er vores bedste bud dog fortsat svarende til prognose 1 fra marts, hvor vi vurderede en ekstra omkostning på 38,0 mio. kr. til el i forhold til budget. I årets første måneder er der blevet købt en lidt større mængde el, men prisen pr. kWh har ligget en smule under seneste prognose, og vi lander derfor på samme omkostning. Den forventede pris resten af året er også på niveau med den anvendte i prognose 1.

Køb og salg af varme

Varmesalg 2022 i prognose 2 er 82,1 mio. kr. højere end budget fra september. Der er tale om et mindre salg af varme i januar og februar 2022 kombineret med den prisstigning fra september, som vi indstiller til.

Prognose for salg til VEKS og HOFOR er fastholdt. Dette salg påvirker ikke CTR's resultat, da det modsvares af et helt tilsvarende køb fra værker.

Varmekøb til CTR's pulje i 2022 ligger med prognosen 255,6 mio. kr. over budget, hvor tallet i prognose 1 fra marts var på 134,4 mio. kr. over budget. Stigningen siden prognose 1 skyldes især de prisstigninger på ca. 15 %, som producenterne nu ser på biomasse, i det varme produceret på biomasse udgør en meget stor del af produktionen til CTR. Derudover har udetid på især Amagerværkets blok 4 betydet en langt mere ugunstig drift med kørsel på dyrere anlæg. Naturgasprisen er øget med yderlige 30 % siden prognose 1. Alt i alt ses en ekstra omkostning til varmekøb på 121,3 i forhold til den, der indgik i prognose 1.

Herunder ses afvigelsesforklaringer mellem den nye prognose 2 og det oprindelige budget sorteret efter økonomisk betydning, og forklaringerne er uddybet i boksen næste side. Der er også forhold, der påvirker varmekøbet i billigere retning, men alt i alt ses en meget stor stigning i omkostningerne.

1. Højere pris på naturgas	114,5 mio. kr.
2. Mere ugunstig fordeling mellem anlæg - bl.a. udetid og rådighed	85,3 mio. kr.
3. Højere faste betalinger på kraftvarmeværkerne	64,8 mio. kr.
4. Højere priser på biomasse på kraftvarmeværkerne	54,6 mio. kr.
5. Mindre varmekøb pga. mindre varmebehov	-35,8 mio. kr.
6. Lavere pris på affaldsvarme pga. andel i indtægter på el	-30,4 mio. kr.
7. Ændringer vedr. immaterielle anlægsaktiver	2,6 mio. kr.
I alt	255,6 mio. kr.

Ændringer for varmekøb i 2022 sammenlignet med budget fra september 2021

1. Højere pris på naturgas +114,5 mio. kr.

Vi modtager varme baseret på naturgas fra H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket og en række af CTR's egne spids- og reservelastkedler. I både budget og den opdaterede prognose er under 5 % af varmeleverancen fra CTR i 2022 baseret på naturgas. Til budget anvendte vi prisprognoser for naturgas ud fra producenterne forventninger og markedsovervågning for gas på daværende tidspunkt i september. Prisudviklingen siden da har været voldsom på naturgas, og det afspejler sig i den store meromkostning. Vi kan også bruge olie på nogle af spids- og reservelastanlæggene. Oliepriserne er som gas steget betragteligt, men olie fylder ikke meget i prognosen, fordi naturgas i prognosen fortsat er billigere end olie. I den realiserede drift har vi dog på det seneste set, at olien har været billigere end gassen – noget der er helt usædvanligt.

2. Mere ugunstig fordeling mellem anlæg - bl.a. udetid og rådighed +85,3 mio. kr.

Prognosen opdateret med realiseret drift i januar og februar samt et estimat for marts. de har givet et større behov for de dyrere anlæg. Udetid og havari på nogle af de billigste anlæg, særligt Amagerværkets blok 4, har betydet en langt mere ugunstig sammensætning af driften med et større behov for varme fra de dyreste anlæg, der anvender gas og

I forhold til budget er der også indarbejdet nyeste oplysninger om planlagt udetid og vedligeholdelse på en række værker. Planerne for planlagte reparationer og vedligehold, der kræver stop af drift - de såkaldte revisionsplaner - bliver justeret løbende under hensyn til varmebehov, behov for reparationerne og koordinationen værkerne imellem.

3. Højere faste betalinger på værkerne + 64,8 mio. kr.:

Værkernes budgetter for det kommende års faste betalinger til bl.a. drift og vedligehold er klar lidt senere end CTR's budget. Derfor benyttede vi foreløbige bud fra producenterne til budget 2022. På nuværende tidspunkt er forventningen alt i alt en noget højere fast betaling til værkerne i 2022, fordi både HOFOR Energiproduktion, og især Ørsted, nu udmeldte prognoser med højere faste omkostninger i år. Ud af de 45,8 mio. kr. udgør meromkostning, meromkostning på H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket 2,7 mio. kr., meromkostning på Avedøreværket 36,7 mio. og meromkostning på Amagerværket 25,4 mio. kr.

Den store meromkostning på Avedøreværket skyldes flere forskellige forhold: De 27,8 mio. kr. skyldes højere omkostninger til fast drift og vedligeholdelse og fællesomkostninger på værket. Ørsted har redegjort for, at der er tale om forventet øget drift, og dermed øget volumen af træpiller, hvilket giver øget håndtering og havnelogistik samt generelt flere omkostninger til forventet vedligehold og afhjælpning af havarier. Det spiller også ind, at priserne på varer og tjenester er steget. De øvrige 8,9 mio. kr. udgøres af en ny aftale for monodrift på halmkedlen, som ikke indgik på budgettidspunktet. Monodriften skal bruges til at reducere drift på de dyre

spids- og reservelastanlæg, typisk i forårs-, sommer- og efterårsmånederne, hvis kraftvarmeanlæg ikke er til rådighed.

Meromkostningen på Amagerværket skyldes især varmesidens andel af ekstra drift og vedligeholdelsesomkostninger ved det havari, der har præget driften i første kvartal.

4. Højere priser på biomasse på kraftvarmeværkerne + 54,6 mio. kr.:

Ved årets start så vi faktisk et lille fald i forventningen til biomasseprisen i forhold til budget. Men de seneste måneders geopolitiske situation, uro på brændselsmarkederne mv. har betydet, at prisen nu også stiger på træpiller. Producenterne ser nu en prisstigning samlet set på ca. 15 procent på biomasseprisen i 2022. Da ca. 60 % af varmen til CTR er baseret biomassekraftvarme har det en stor indvirkning på de samlede omkostninger til varmekøb.

5. Mindre varmekøb pga. mindre varmebehov - 35,8 mio. kr.:

Der har været behov for at købet en mindre mængde varme i januar og februar pga. et lavere varmebehov. Varmekøbet for marts er ikke endeligt opgjort.

6. Lavere pris på affaldsvarme pga. andel i indtægter på el -30,4 mio. kr.:

ARC har nedsat deres pris i forhold til den prognose, der blev brugt i budget 2022 svarende til en mindreomkostning på 30 mio. kr. grundet den gunstige udvikling i indtjeningen på el, som CTR som varmeaftager får en andel i.

7. Ændringer immaterielle anlægsaktiver +2,6 mio. kr.:

Prognosen er opdateret med nye forudsætninger mht. beløb og tidsplaner for idriftsættelse af nye immaterielle anlægsaktiver.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2022/2

Dato: 06-05-2022

Bilag 7

J.nr.: 200206/107028

Til dagsordenens punkt

7

Til: **BESLUTNING**

Web ☐ J

AFSKRIVINGS- OG LÅNEFORLØB FOR AMAGERVÆRKETS BLOK 4 (AMV4)

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,

1. En ændret afskrivningsprofil i CTR's regnskab fra og med 2023, efter varmemforsyningslovens regler, for Amagerværkets blok 4 (AMV4), så unødigt ophobning af likviditet undgås ved bedre sammenhæng mellem afskrivninger, indregnet i CTR's varmepris, og omkostningerne til afdrag på lån til AMV4.
2. Tilbagebetaling af allerede ophobet likviditet i perioden 2020-2022 ved ændring af afskrivningerne for AMV4 i årene 2023 og 2024.

PROBLEMSTILLING

Amagerværkets blok 4 (AMV4) blev idriftsat 1. januar 2020, til en samlet værdi af knap 6 mia. kr. I henhold til varmetaften har CTR afholdt 63,16 % af omkostningerne svarende til ca. 3,7 mia. kr. Aktivt afskrives lineært i CTR's regnskab over 30 år, ifølge CTR's gældende regnskabspraksis og i overensstemmelse med varmemforsyningsloven, og er således fuldt afskrevet i 2050.

CTR har løbende finansieret aktivet via en byggekredit hos KommuneKredit, som løbende er nedskrevet i takt med, at der er hjemtaget fastforrentede lån hos KommuneKredit. Alle lån er optaget som annuitetslån med løbetider frem til 2050, hvor aktivet er fuldt afskrevet.

Det fremgår af Varmeforsyningsloven (VFL) hvilke omkostninger, der må indregnes i varmeprisen. Fjernvarmeselskaber er hvile-i-sig-selv-selskaber, og det betyder, at det skal sikres, at den enkelte forbruger hverken betaler mere eller mindre end de tilhørende omkostninger. VFL regulerer på den baggrund hvilke omkostninger, der må indregnes i varmeprisen.

Afskrivninger er et udtryk for fjernvarmeselskabets betaling til investeringen, mens afdrag på lån er selskabets omkostning til investeringen. Der behøver ikke at være en sammenhæng mellem årets afskrivning, og årets afdrag på lån, og derfor kan reglerne herom medføre en uoverensstemmelse mellem tidspunktet for forbrugernes betaling og selskabets afdrag på lånet.

Fjernvarmeselskaberne er samtidig underlagt fleksible afskrivningsregler, og selskaberne har lov til at afskrive op til 20 pct. af afskrivningsgrundlaget om året i en periode på maksimalt 30 år. Der gives derfor mulighed for at op- eller nedjustere afskrivningerne fra år til år uden at skulle følge en bestemt systematik.

CTR's kombination af annuitetslån til AMV4, hvor afdragene stiger over perioden, og en lineær afskrivningsprofil for AMV4, giver en større belastning af varmeprisen i starten af perioden og det modsatte i slutningen af perioden, og samtidig akkumuleres der likviditet i starten af perioden. CTR har på den baggrund haft en ophobning af likviditet i perioden 2020-2022 på 148 mio. kr.

Hvis ikke afskrivningsprofilen for AMV4 ændres, svarende til afdragsprofilen for lånet til AMV4, vil ophobningen af likviditet fortsætte frem til 2035, hvorefter den årlige likviditetspåvirkning vil blive negativ.

LØSNING/VURDERING

En ændret afskrivningsprofil giver en større samtidighed i prisdannelsen. Samtidig kan nogle af de nu opståede prisstigninger beskrevet under dagsordenens punkt 6 reduceres, ved at nedjustere afskrivningerne netop nu, hvor el- og brændselspriserne er høje. Dette er muligt som følge af de fleksible afskrivningsregler. Det er således muligt at tilbagebetale den allerede ophobede kapital fra perioden 2020 til 2022 på 148 mio. kr. ved at sænke afskrivningerne i årene 2023 og 2024 og samtidig sikre, at afskrivningerne matcher afdragene fremover.

At tilbagebetalingen først kan ske i 2023 skyldes, at CTR's budgetterede afskrivning, ifølge afskrivningsbekendtgørelsen, skal fastsættes på budgettidspunktet. Budget og afskrivning for AMV4 for 2022 blev således fastsat på CTR's Bestyrelsesmøde d. 29. september 2021 og anmeldt til Forsyningstilsynet. Budget for 2023 fastsættes på bestyrelsesmødet d. 28. september 2022.

ØKONOMI

Ved at justere afskrivningerne for AMV4 i 2023 og 2024, således at allerede ophobet likviditet tilbagebetales i disse år, vil det betyde en lavere pris pr. GJ for betalingen af AMV4. Prispåvirkningen fra AMV4 vil falde med 6 kr./GJ. fra 2022 til 2023. Det svarer til en lavere pris vedr. AMV4 på omkring 478 kr./år. for en model forbruger med en 75 m² lejlighed.

Mio. kr	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030	2040	2050
Renter	34	44	46	51	49	48	39	21	0
Ny afskrivningsmodel	116	120	124	-	66	109	117	134	40
Prispåvirkning	150	164	170	51	115	157	156	155	41
Kr. pr. GJ	8	9	9	3	6	9	9	9	2
Kr. pr forbruger	603	658	682	204	463	630	628	624	163

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Budget for 2022 blev godkendt af bestyrelsen 29. september 2021.

Regnskabsprognose 1 2022 blev godkendt af bestyrelsen 30. marts 2022.

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen 5. maj 2022.

VIDERE PROCES

Budget for 2023 bliver godkendt af bestyrelsen 28. september 2022.

BILAG

Nr.7.1 Redegørelse

EMNE:**ÆNDRING AF AFSKRIVNINGS- OG LÅNEFORLØB AMAGERVÆRKETS BLOK 4**

Vi lægger op til at ændre afskrivningsprofilen i CTR's regnskab for 2023 og frem, efter varmemforsyningslovens regler, for Amagerværkets blok 4 (AMV4). Det gør vi for at opnå en bedre sammenhæng mellem, hvornår afskrivningerne, der indregnes i CTR's varmepris, og omkostningerne til afdrag på lånet til AMV4 falder, sådan at de forbrugere, der er aftagere af fjernvarme i anlæggets levetid belastes ligeligt.

Hvis afskrivningsprofilen ændres i hele aktivets levetid fra den lineære afskrivning, vi har i dag, til at svare til de løbende afdrag på det tilhørende lån, vil det give en mere jævn belastning af varmeprisen over aktivets levetid. Samtidig vil det afhjælpe det forhold, at der med den nuværende afskrivningsprofil sker en uhensigtsmæssig akkumulering af likviditet i den første del af aktivets levetid, som dernæst aftager igen i den sidste del af aktivets levetid.

Den nuværende metode er fastlagt i overensstemmelse med den gældende finansieringspolitik, varmemforsyningslovens bestemmelser om afskrivninger og normal anvendt regnskabspraksis og giver normalt ikke denne uhensigtsmæssige kapitaldannelse, da tidligere lån ikke har været så store beløb, som tilfældet er med lånet til AMV4.

Fastholdelse af metoden med lineære afskrivninger for AMV4 vil derimod føre til unødigt kapitaldannelse, og derfor ønskes afskrivningsprofilen ændret for netop dette anlæg.

Varmemforsyningslovens regler

Der er i Varmeforsyningsloven (VFL) en administrativ praksis, der, sammen med hvile-i-sig-selv-princippet, skal sikre at den enkelte forbruger hverken betaler mere eller mindre end de tilhørende omkostninger. Sammen med periodiseringsprincippet i årsregnskabsloven (ÅRL) betyder det, at et selskab skal bogføre de omkostninger i den periode, hvor omkostningen har en påvirkning på driften. Dette kaldes i praksis for samtidighedsprincippet.

I VFL fremgår, hvilke omkostninger der må indregnes i varmeprisen, og dette fastsættes nærmere i reglerne i afskrivningsbekendtgørelsen. De driftsmæssige afskrivninger er omkostninger, der er indregningsberettigede omkostninger, og de indgår derfor i årets varmepris.

Fjernvarmeselskaberne er underlagt fleksible afskrivningsregler, hvor selskaberne har lov til at afskrive op til 20 pct. af afskrivningsgrundlaget om året i en periode på maksimalt 30 år. Der er derfor mulighed for at op- eller nedjustere afskrivningerne fra år til år uden at skulle følge en bestemt

systematik. Afskrivningerne angives til Forsyningstilsynet ved budgetteringstidspunktet for det enkelte varmeår og kan justeres fra år til år. Afskrivningerne kan ikke ændres undervejs i et varmeår, medmindre der er sket en uforudsigelig ændring i selv afskrivningsgrundlaget.

Fremmedkapitalforrentning, svarende til fjernvarmeselskabernes renteudgifter på lån, er ligeledes en indregningsberettiget omkostning og indgår i årets varmepris.

Derimod er afdrag på lån ikke er indregningsberettiget omkostning, men reguleres derimod på balancen ved at nedskrive gælden.

Afskrivningerne er således et udtryk for fjernvarmeselskabets betaling til investeringen, mens afdrag på lån er selskabets omkostning til investeringen. Da der ikke behøver være sammenhæng mellem årets afskrivning, og årets afdrag på lån, kan reglerne herom medføre en uoverensstemmelse mellem tidspunktet for forbrugernes betaling og selskabets afdrag på lånet.

Dette er netop problemstillingen med AMV4, som vil blive gennemgået nedenfor.

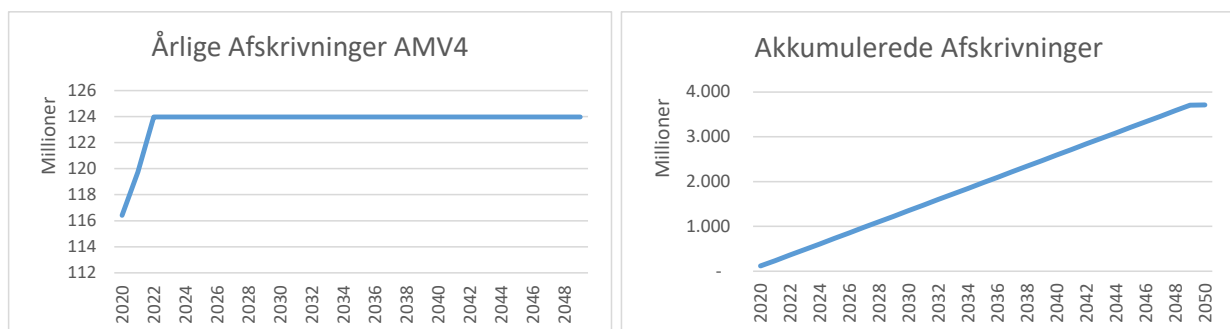
1. AMV4 – Årlige afskrivninger og finansiering

Amagerværkets blok 4 (AMV4) blev idriftsat 1. januar 2020, til en samlet værdi af knap 6 mia. kr.

I henhold til varmetaften har CTR afholdt 63,16 % af omkostningerne svarende til ca. 3,7 mia. kr.

Aktivet afskrives lineært i CTR's regnskab over 30 år ifølge CTR's gældende regnskabspraksis og i overensstemmelse med reglerne i varmeforsyningsloven. Aktivet er således fuldt afskrevet i 2050.

Figur 1: CTR's årlige og akkumulerede afskrivninger for AMV4



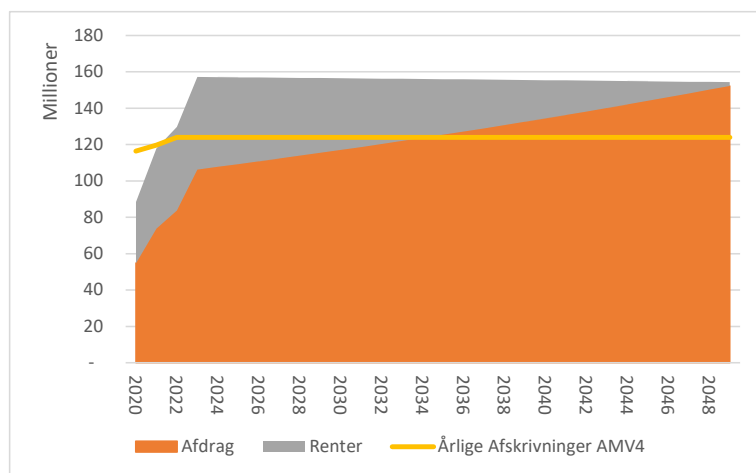
CTR har løbende finansieret aktivet via en byggekredit hos KommuneKredit. Byggekreditten er løbende nedskrevet i takt med, at der er hjemtaget fastforrentede lån hos KommuneKredit.

1. I 2016 blev der således optaget et lån til hjemtagelse 2. januar 2020 på 2,8 mia. kr., som på det tidspunkt svarede til 90 % af budgettet. Lånet blev optaget som et annuitetslån med en løbetid på 30 år svarende til afskrivningsperioden.

2. Primo 2022 anbefalede KommuneKredit, at CTR optog et nyt lån svarende til den del af byggekreditten, der var udnyttet primo 2022. KommuneKredits anbefaling skyldtes en generel forventning om stigende renter i løbet af 2022. Bestyrelsen besluttede derfor primo 2022, at CTR skulle optage et nyt fastforrentet annuitetslån på 0,57 mia. kr. til hjemtagelse 1. april 2022. Lånet blev optaget med en løbetid på 28 år svarende til aktivets restløbetid. Primo 2022 var byggekreditten nedskrevet til 0,95 mia. kr. Efter hjemtagelse af det andet lån blev byggekreditten endnu engang nedskrevet således, at den i 2022 har en restværdi på 0,38 mia. kr.
3. I henhold til Hofer Energiproduktions (HEP's) seneste budget forventes en slutfregning fra HEP i løbet af foråret 2022. Den sidste del af byggekreditten forventes derfor at blive hjemtaget i løbet af sommeren/efteråret 2022, hvor der således bliver optaget et nyt fastforrentet annuitetslån på den resterende del af byggekreditten svarende til 0,38 mia. kr. Løbetiden på dette lån vil blive 27 år.

Annuitetslån er karakteriseret ved, at lånet afdrages med en fast ydelse hvert kvartal, der dækker både renter og afdrag. I starten af perioden er renteandelen af ydelsen høj, mens afdragsdelen er lav. Over tid falder renteandelen i takt med at lånet afdrages. Tilsvarende stiger afdraget så ydelsen fastholdes.

Figur 2 nedenfor viser CTR's årlige renter og afdrag for de tre fastforrentede annuitetslån over perioden sammenholdt med den tilsvarende lineære afskrivninger i året.



Figur 2: CTR's årlige afskrivninger, renter og afdrag for AMV4

Note: Renten for lån 3 er estimeret

Som figuren viser, giver kombinationen af annuitetslån, med stigende afdrag (orange kurve), og lineære afskrivninger for AMV4 (gul strek), en ophobet kapital i starten af perioden, mens det modsatte er tilfældet i slutningen af perioden. Ophobningen af kapital sker frem til 2035, hvorefter det modsatte er tilfældet i slutningen af perioden.

Af tabel 1 fremgår det, at den samlede ophobede kapital i perioden 2020-2022 alt i alt bliver på 148 mio. kr. Efter 2035 bliver likviditetsoverskuddet i året vendt til et likviditetsunderskud.

I tabel 1 er vist den årlige likviditet frem til 2025 og herefter udvalgte år frem til 2050.

Mio. kr	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030	2040	2050
Afdrag på gæld	55	74	84	106	108	109	117	134	40
Årlige Afskrivninger AMV4	116	120	124	124	124	124	124	124	3
Likviditet i året	62	46	40	18	16	15	7	(10)	(37)
Akkumuleret likviditet	62	108	148	166	182	196	247	223	(0)

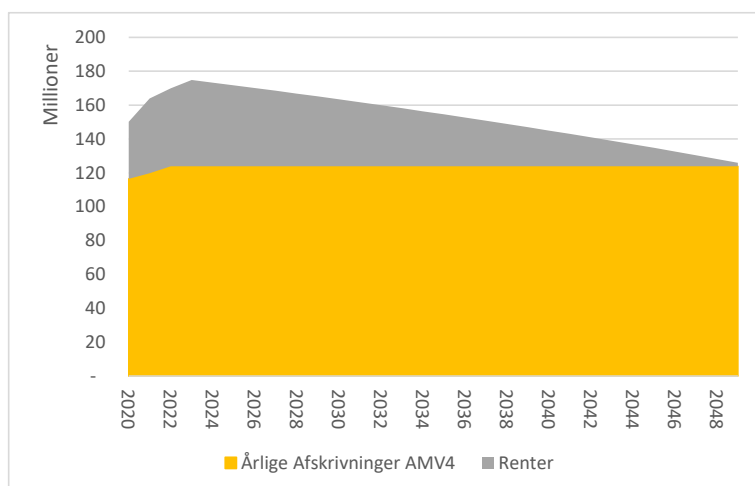
Tabel 1: CTR's årlige afskrivninger og afdrag på lån til finansiering af AMV4

Det er denne unødige kapitaldannelse, der nu lægges op til bliver fjernet samt, at den allerede op-hobede kapital i perioden 2020-2022 tilbagebetales i perioden 2023-2024.

2. AMV4 - Påvirkning af varmeprisen

Da det ifølge VFL er afskrivninger og renter, der indgår i forbrugerpriserne, og da renterne for et annuitetslån er større i starten af perioden, vil varmeprisen alt andet lige være højere i starten af perioden, hvis et aktiv afskrives lineært.

Figur 3 nedenfor viser AMV4's påvirkning af varmeprisen som summen af de lineære afskrivninger og fremmedkapitalforrentningen.



Figur 3: AMV4's andel af omkostninger indregnet i varmeprisen

Prisen på el og brændsler har været konstant stigende henover 2021, som bevirker, at flere var-meforsyninger varsler om fremtidige stigninger i varmeprisen. Energistyrelsen og Dansk Fjern-varme har derfor i fællesskab opfordret fjernvarmeforsyningerne til at undersøge og udnytte var-mereguleringens muligheder for afskrivninger, henlæggelser og afvikling af over- og underdæknin-ger til at udglatte prisstigningerne i de fremadrettede varmepriser.

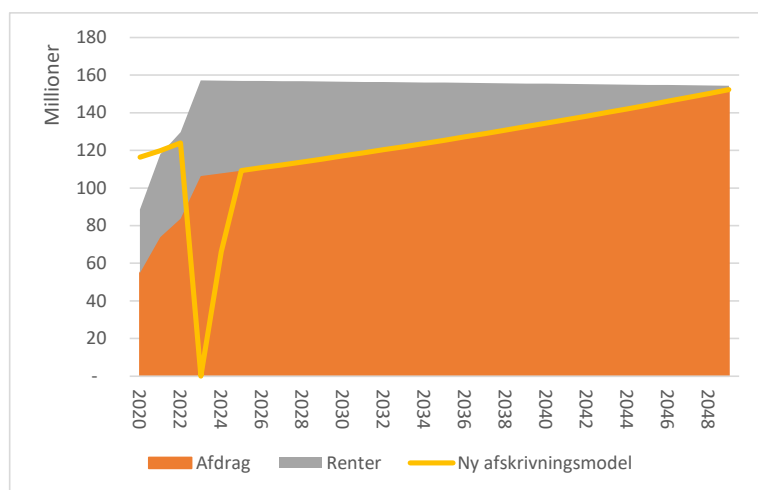
Ud over det allerede eksisterende ønske om at opnå større samtidighed i prisdannelsen kan nogle af de nu opståede prisstigninger også imødegås ved at nedjustere afskrivninger og tilbagebetale den ophobede kapital i perioden, hvor el- og brændselspriserne er høje.

3. AMV4's påvirkning af varmeprisen i 2023 og 2024 ved tilbagebetaling af ophobet kapital samt ændret afskrivningsprofil

CTR har derfor på grund af de fleksible afskrivningsregler i VFL, mulighed for at tilbagebetale den ophobede kapital fra perioden 2020 til 2022 på 148 mio. kr. ved at sænke afskrivningerne i årene 2023 og 2024.

Tilbagebetalingen kan først ske i 2023, da afskrivningsprofilen ifølge afskrivningsbekendtgørelsen altid skal fastsættes på budgettidspunktet. Budget og afskrivning for AMV4 for 2022 blev således fastsat på CTR's Bestyrelsesmøde d. 29. september 2021. Budget for 2023 fastsættes på bestyrelsesmødet d. 28. september 2022.

Samtidig er det muligt at få ændret på ubalancen i likviditeten i den resterende periode fra 2025 til 2050 ved at tilpasse afskrivningerne for AMV4, så de bliver lig med de faktiske afskrivninger.



Figur 3: Ny afskrivningsmodel og tilbagebetaling af ophobet kapital

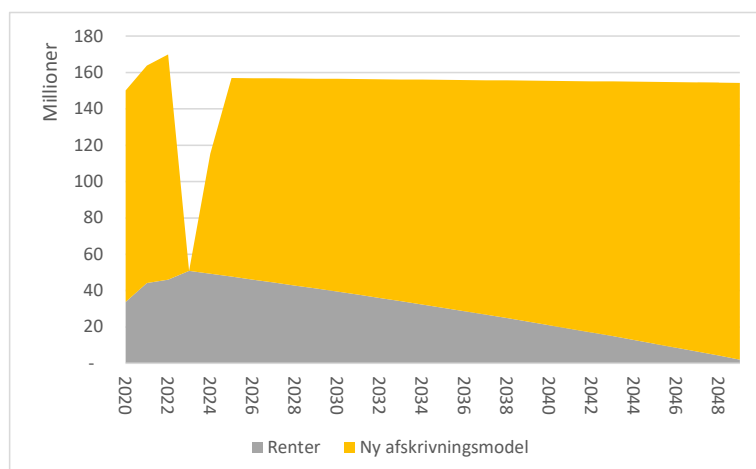
Som det fremgår af tabel 2, vil tilbagebetalingen af den ophobede likviditet give en negativ prispåvirkning vedrørende betalingen af AMV4 på 6 kr./GJ. i 2023, sammenlignet med 2022.

Tabel 2:

AMV4 - Prispåvirkning ved ændrede afskrivninger i 2023-24 og ændret afskrivningsprofil til 2050

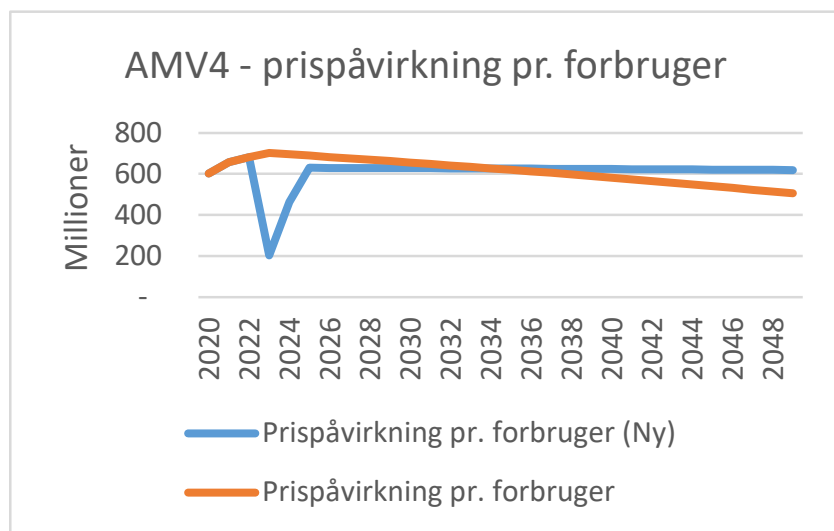
Mio. kr	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030	2040	2050
Renter	34	44	46	51	49	48	39	21	0
Ny afskrivningsmodel	116	120	124	-	66	109	117	134	40
Prispåvirkning	150	164	170	51	115	157	156	155	41
Kr. pr. GJ	8	9	9	3	6	9	9	9	2
Kr. pr forbruger	603	658	682	204	463	630	628	624	163
Afdrag på gæld	55	74	84	106	108	109	117	134	40
Likviditetspåvirkning i året (Ny)	62	46	40	(106)	(42)	-	-	-	-
Akkumuleret likviditet (Ny)	62	108	148	42	-	-	-	-	-

Ud over afskrivninger, må fremmedkapitalforrentning indregnes i varmeprisen. Derfor vil summen af afskrivninger og forrentning svare til summen af afdrag og forrentning, når afskrivninger og afdrage er sammenfaldende. Over tid vil det som følge af annuitetslånets profil, derfor også være samme stabile påvirkning på prisen.



Figur 4: AMV4's påvirkning af varmeprisen – ved tilbagebetaling og ændret profil

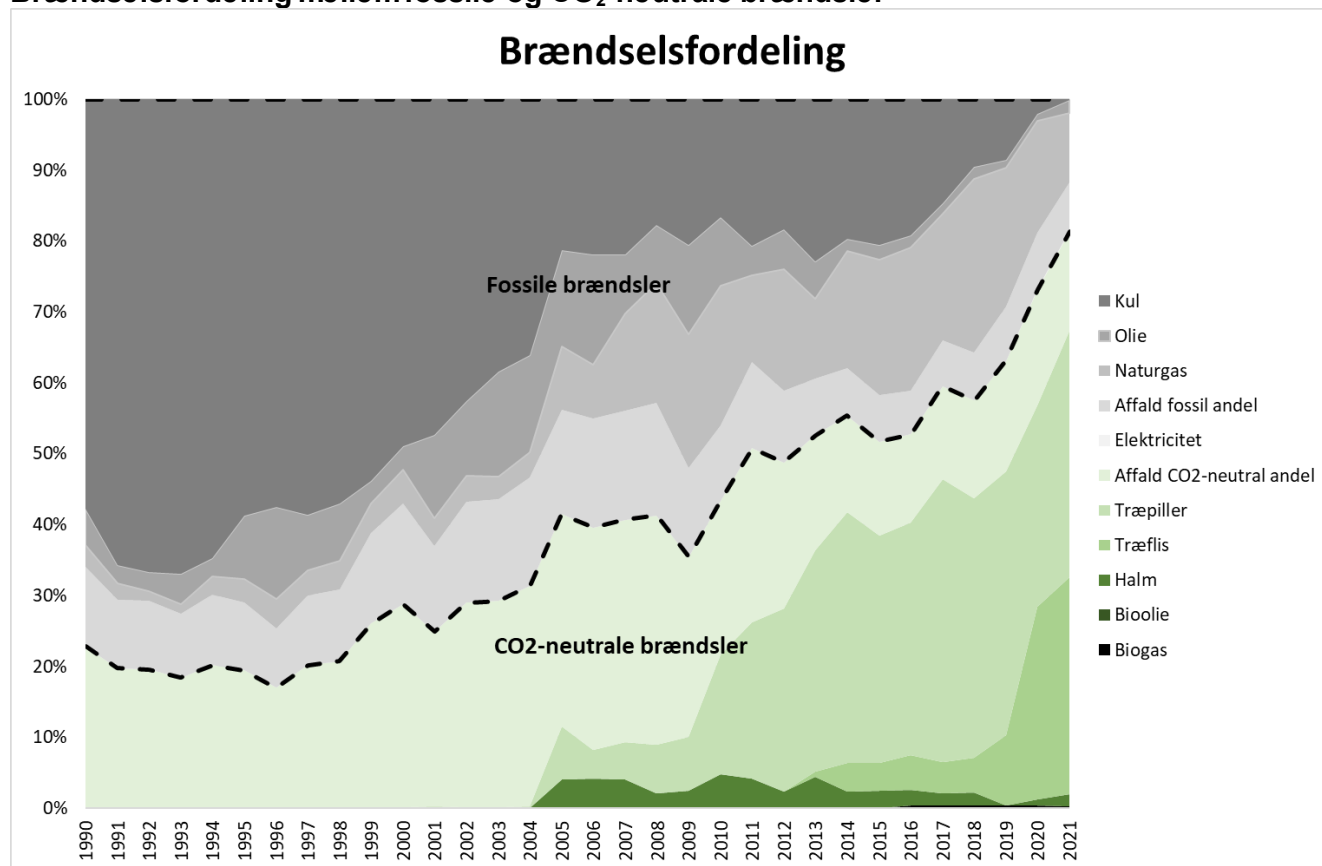
Den lavere pris pr. GJ vil betyde, at forbrugerens andel af prisen, som isoleret set vedrører afskrivning og renter på AMV4, vil falde med ca. 478 kr./år. for en model-forbruger med en 75 m² lejlighed, jf. figur 5 nedenfor.



Figur 5: AMV4's påvirkning af prisen pr. forbruger

ÅRLIG OPGØRELSE AF UDLEDNING OG REDUKTION AF CO₂**BAGGRUND**

CTR opgør årligt udledninger og reduktionen i CO₂. Dette sker i samarbejde med VEKS og HOFOR Fjernvarme, hvor vi udarbejder en fælles miljødeklaration for den varme, som bliver leveret til de lokale fjernvarmedistributionsselskaber. Deklarationen er baseret på emissioner fra brændsel til varme-produktion og elforbrug til pumper i systemet. Tallene nedenfor er for varmen, der er leveret fra CTR til HOFOR, Frederiksberg Forsyning, Gentofte Gladsaxe fjernvarme og Tårnby forsyning.

Brændselsfordeling mellem fossile og CO₂-neutrale brændsler

Figur 1: Grafen viser fordelingen mellem brændselstyper.

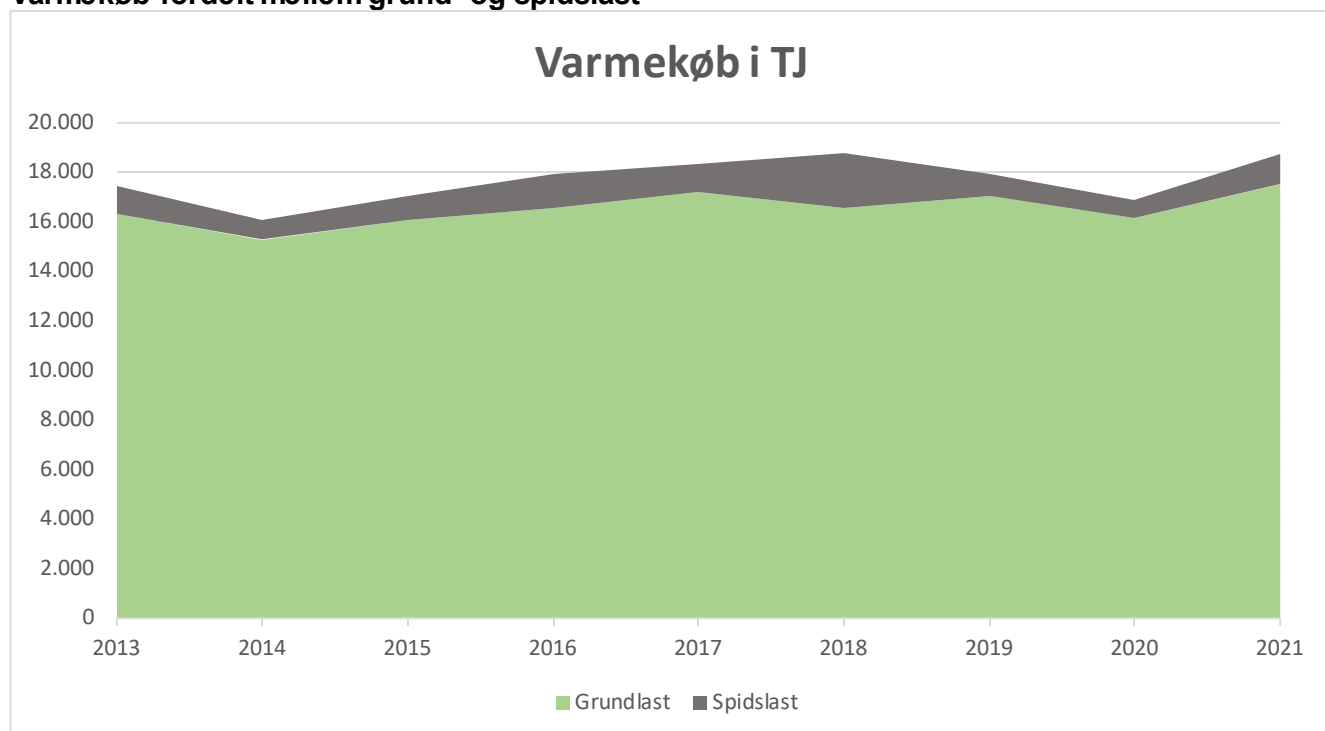
I 2005 blev brændslet på Avedøreværkets blok 2 konverteret til træpiller fra kul, og halmkedlen blev idriftsat på Avedøreværket.

I 2010 blev Amagerværkets blok 1 konverteret til træpiller.

Amagerværkets blok 3 på kul lukkede i 2020, mens Amagerværkets blok 4 blev idriftsat på træflis.

Det sidste CO₂ kommer hovedsageligt fra en fossil del i pligtaffaldet, elektricitet til pumpe, varmepumper og elkedler og til sidst en smule spidslast i form af olie og gas.

Varmekøb fordelt mellem grund- og spidslast

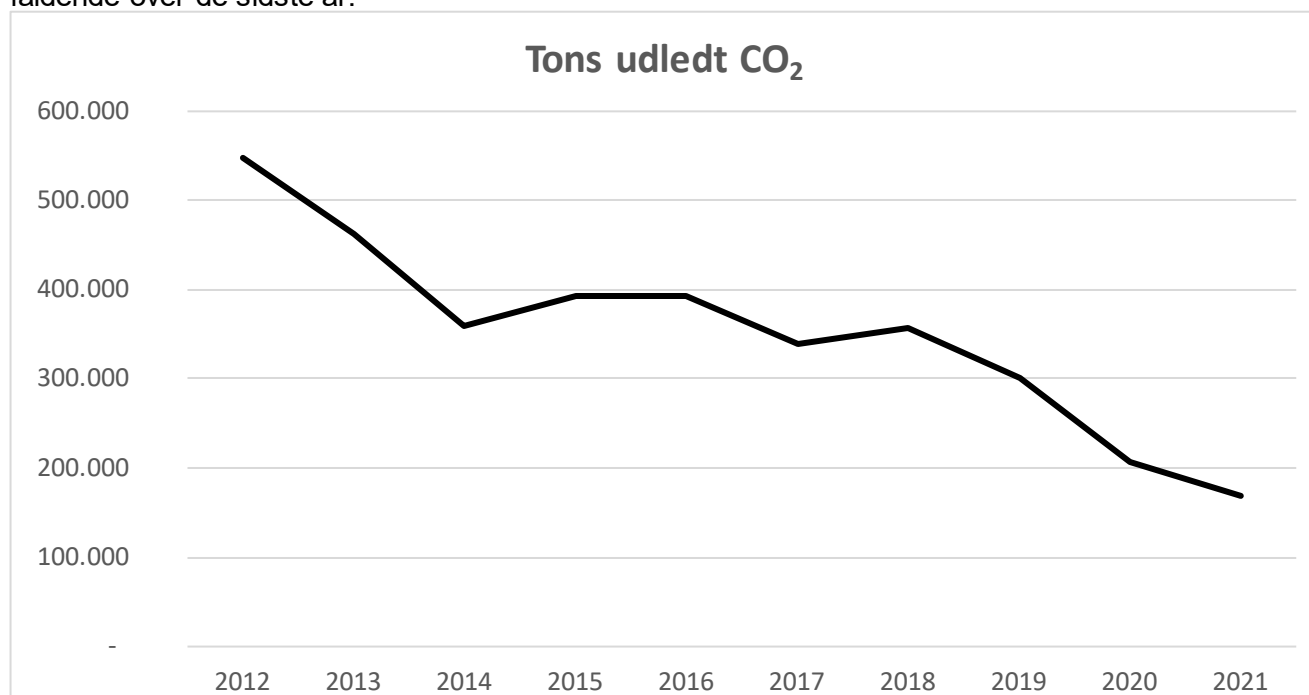


Figur 2: Langt størstedelen af varmekøbet kommer fra grundlast, der er kendetegnet ved en høj andel af biomasse på kraftvarmeværker. Brugen af spidslast er i høj grad afhængig af havari på grundlast-anlæg, samt om varmesæsonen var meget kold eller varm i forhold til en normal varmesæson. Spidslastanlæg er kendetegnet ved en høj andel af fossile brændsler som olie og gas.

Der arbejdes på at opstille en kombination af elkedler og varmepumper til at erstatte spidslasten produceret på olie og gas. Det vil erstatte den eksisterende varmeproduktionen på gas på Svanemølleværket og H.C. Ørsted Værket.

CO₂-udledning

Grundet tiltag, der har været i skiftet fra fossilt brændsel til biomasse, har udledningen af CO₂ været faldende over de sidste år.



Figur 3: Der ses en faldende CO₂-udledning over årene i takt med reduceret brug af fossile brændstoffer.

I perioden 2012-2014 kom der en større andel af biomasse på Avedøreværket, mens oliespidslast blev konverteret til gasspidslast.

I 2015 og 2016 var der flere store havarier på kraftvarmeanlæg, så der blev brugt mere spidslast end normalt, hvilket gav den højere CO₂-udledning.

I 2017 var Avedøreværkets blok 1 omlagt fra kul til træpiller som brændsel. Samtidig var der et mindre behov for spidslast end de i foregående år.

I 2018 var der flere havarier på både affaldsforbrændinger og kraftvarmeanlæg end normalt, hvilket gav et øget brug af spidslast.

I 2019 var der få havarier på de store anlæg. Da det samtidig var en mild vinter, blev der kun brændt lidt fossilt brændsel af på spidslastanlæg.

I 2020 blev Amagerværkets blok 3 på kul lukket, mens HOFOR idriftsatte Amagerværkets blok 4 på træflis.

I 2021 havde Amagerværkets blok 4 en høj opetid og fyldte meget i den samlede varmeproduktion.

VERSERENDE LEJEAFtaler, GRUNDKØB, SERVITUTSAGER, SKADER OG FLYTNING AF INSTALLATIONER

I det sidste kvartal har vi arbejdet på en række sager, så vi sikrer CTR's tilstedeværelse og udvikling af CTR's tekniske installationer i vores ejerkommuner.

Vi har i det forløbne kvartal haft særlig fokus på:

- Lagerfacilitet til større reparationer
- Koordination omkring vej til kommende Lynetteholmen.

Midlertidig lager til større reparation

Hver sommerperiode laver vi større reparationer på rørledninger og ventiler, da varmeleverancen er minimal. Leveringstid og forsyningssikkerhed af materialer til renoveringsarbejderne er blevet udfordret igennem det sidste halve år. Vi ser os nødsaget til at indkøbe større mængder materialer og lægge dem på lager, og vi vil derfor indgå midlertidige lejeaftaler til lager.

Lynetteholm transportvej og adgang ved Amager Ressourcecenter (ARC)

Arbejdet ved transportvejen er i gang, og ændringerne på ARC's område betyder, at vi skal have flyttet en del adgangsveje og sikret vores installationer, hvilket kræver en fast projektleder på opgaverne.

Af andre åbne sager kan vi nævne:

Ny skøjtehal i Gladsaxe

Gladsaxe kommune går i gang med at bygge en ny skøjtehal, og de skal bruge arealet oven på vores underjordiske vekslerstation til parkeringsformål. Der er udarbejdet en ny brugsaftale uden økonomiske konsekvenser, som sikrer begges behov opfyldt. Aftalen er tinglyst.

Strækning ud mod kysten ved Kløvermarken kaldet Kløverparken (str. 210).

Københavns Kommune forventer inden for 5-10 år, at Skanska etablerer boliger mellem Kløvermarken og kysten, som kaldes Kløverparken. I den forbindelse har Københavns Kommune givet Skanska tilladelse til jordpåfyldning, som desværre giver oversvømmelse under kraftig regn, og dermed har beskadiget CTR's ledninger. Der er lavet en midlertidig løsning, men der skal arbejdes

med en mere langsigtet løsning for området, som besværliggøres af, at CTR ikke er ejer. Løsningen kan på den lange bane betyde flytning af CTR's ledninger afhængig af boligernes placering og potentielle metroplaner.

Potentielle fremtidige metrolinjer ved Østerport og Julius Thomsens Plads

CTR er fortsat i dialog med Metroselskabet om placering af nye metrostationer ved Østerport station og Julius Thomsens Plads.

Ved Østerport kan placering af ny metro tæt ved S-togsstation betyde, at vi skal bygge i området, hvor vi for 10 år siden flyttede ledningen. Da vi dengang betalte for flytningen, skal vi genbesøge den retslige aftale, når betalingsspørgsmålet genopstår.

Der er ikke aktuelt nyt i sagen om placering af nye Metrostationer.

Lokalplan for Godsterrænet ved H.C. Ørsted Værket

Københavns kommune har udsendt for høring vedr. lokalplan for Godsterrænet ved H.C. Ørsted Værket mellem Vasbygade og Enghavevej. CTR er meget tilfreds med at blive hørt i en tidlig fase. CTR og HOFOR Fjernvarme har installationer i området, som forbinder vigtige installationer på H.C. Ørsted Værket med både Frederiksberg og Amager.

Vi har afgivet høringssvar, hvor vi gør opmærksom på de vitale installationer, som kun kan flyttes med store omkostninger til følge og kun om sommeren.

Nyt vandværk på Frederiksberg

Aftaler for ny ledningsplaceringer skal tinglyses.

Aktiveringsring og kunstgræsbaner ved Østre Gasværk

Københavns Kommune er startet projekteringen af en aktiveringsring og kunstgræsbaner, som bl.a. skal placeres oven på CTR's forbindelse til Svanemølleværket.

Efter der har været udvekslet synspunkter om nye servitutbetingelser - og for ledningsejerne mindre attraktive servitutter, som gør op med ledningsejernes rettigheder fra 1989, har vi ikke hørt mere fra Københavns kommune.

Yderligere mindre sager

CTR har i alt 10 igangværende sager omkring vores rør og vekslerstationer under jorden, hvoraf ingen er skadet i skrivende stund.

ORIENTERING OM STATUS PÅ AFTALER

- kort status for de igangværende forhandlingsforløb, vi har med de forskellige samarbejdspartnere.

Vi har særlig fokus på følgende:

- Materiale til udbud på elkedelkontrakt

Amager Ressourcecenter (ARC)

Kompensationsnotat

CTR og ARC er ved at udarbejde et kompensationsnotat, hvor det bliver nærmere udspecificeret, hvornår ARC kan forvente en kompensation ved bestemte driftsformer.

HOFOR Energiproduktion (HEP)

Amagerværket blok 4 (AMV4)

Tillægsaftale til varmekøbsaftalen er tæt på at være forhandlet på plads. Venter på det sidste udkast fra HOFOR.

Senere skal der laves en opdateret version af varmekøbsaftalen, der passer til den fremtidige forventede drift på AMV4.

Vestforbrænding (VF)

Principaftale med Vestforbrænding

Der er ved at blive udarbejdet en principaftale mellem VF som varmeproducent og CTR og VEKS som varmekøbere. Den nuværende varmekøbsaftale stemmer på en række punkter ikke overens med de faktiske forhold. Der er lavet et udkast til en principaftale, der er ved at blive kommenteret af alle parter.

Ørsted

Avedøreværkets (AVV)

CTR, VEKS og Ørsted har startet forhandlingen om en fremtidig varmekøbsaftale for AVV. Der er flere emner, der diskuteres:

- VEKS' varmekøbsaftale på AVV blok 1 udløber i 2033
- AVV blok 2 VE tilskud udløber i 2023
- AVV1 og -2 levetidsomkostninger
- Halmkedel ombygges til monodrift i sommeren 2022
- Opstilling af PtX-anlæg, Opsamling, lagring og udnyttelse af CO₂ (CCUS) og havvandsvarmepumper

Svanemølleværket (SMV)

Teknisk Museum i Helsingør er tæt på at have fået finansieringen på plads, så de kan flytte til SMV. Der er endnu ikke udmeldt en dato for flytningen. Det betyder, at vores nuværende produktion inde på værket bliver lukket, og der skal bygges nyt på SMV's gamle kulplads.

Det er meget vigtigt for både HOFOR og CTR, at der kommer ny varmeproduktion på SMV, når det gamle lukker, da der ellers kan blive problemer med varmeforsyningen til Østerbros fjernvarmenet og nordstrengen af CTR's transmissionsnet. Der er nedsat en arbejdsgruppe, hvor CTR, HOFOR og By & Havn er repræsenteret.

H.C. Ørsted Værket (HCV)

CTR, HOFOR og Ørsted er ved at lave en aftale om modning af et projekt om den fremtidige anvendelse af HCV til varmeproduktion. Der arbejdes på en varmeproduktionskapacitet i størrelsesordenen 100-200 MW Elkedler, 30 MW havvandsvarmepumper og 1000 MWh varmeakkumulator.

Udbud

Olieindkøbskontrakt og elkedelkontrakt

Udbudsmateriale på olieindkøbskontrakten er udsendt til mulige leverandør. Forventes afsluttet medio 2022.

Materiale til udbud på elkedelkontrakt er under udarbejdelse. Detaljerne i evalueringskriterier skal defineres, inden materiale kan udsendes til interesserede byder.