

Til CTR's bestyrelse

21-11-2024
J.nr.: 200202/110676
BE24-4 - RASK/ck

5. december 2024 kl. 08.00 – 12.00

Følgende dagsorden foreslås:

Det bemærkes, at følgende skal 1. behandles:

- Pkt. 9, Lånoptagelse til årlige ordinære lån
- Pkt. 10, Bygge kredit til anlægsopgaver 2025

Vedtagelse kræver, at mindst 6 medlemmer stemmer for, jf. vedtægtens § 13 b. Bestyrelsesmedlemmer, der ikke kan deltage, bedes derfor sikre, at deres suppleant deltager.

<p>Bestyrelsens dagsordenspunkter er inddelt i A- og B-punkter: A-punkter – Medfører drøftelser B-punkter – Godkendes forventelig uden drøftelser</p>
--

0. Godkendelse af Dagsorden

Pkt. 12, Finansiell styringspolitik og pkt. 14, Arealer i Dragør flyttes op som A-punkter.

A-Punkter:

1. Ny model for lastfordeling

- | | |
|------------|--|
| Bilag 1. | Indstilling |
| Bilag 1.1. | Bestyrelsesresumé – Ny model for lastfordeling |

2. Varmelasts organisering

- | | |
|----------|-------------|
| Bilag 2. | Indstilling |
|----------|-------------|

3. Fortrolig

4. Fortrolig

5. Plangrundlag

- | | |
|------------|-------------|
| Bilag 5. | Indstilling |
| Bilag 5.1. | Orientering |

Centralkommunernes
Transmissionsselskab I/S

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

6. Fortrolig

B-punkter:

7. Referat fra bestyrelsesmøde 02-10-2024

8. Orientering fra CTR's direktion

Bilag 8.

Orientering

- Personaleforhold
- Orientering om aftaler om varmelevering til Dragør
- Lov om styrket beredskab i energisektoren
- Ændring af varmforsyningsloven
- Ændring af tariffer på gas

9. Lånoptagelse til årlige ordinære lån, 1. behandling

Bilag 9.

Indstilling

10. Bygge kredit til anlægsopgaver 2025, 1. behandling

Bilag 10.

Indstilling

11. CO₂-kvote forvaltning

Bilag 11.

Indstilling

Bilag 11.1. Redegørelse

12. Finansiell styringspolitik

Bilag 12.

Indstilling

Bilag 12.1. Finansiell styringspolitik 2022 – Gældende med ændringsmarkeringer

13. Fortrolig

14. Arealer i Tårnby og Dragør

Bilag 13.

Indstilling

Bilag 13.1. Fjernvarme Amager, Status og drøftelse

Bilag 13.1.1. Præsentation af fjernvarme Amager

15. Serviceeftersyn af CTR's afregningsmodel

Bilag 14.

Orientering

16. Fortroligt materiale & presse

17. Eventuelt

18. Næste møde

Næste møde er fastlagt til d. 27. marts 2025 kl. 08.00 – 10.00.

19. Bestyrelsens egen tid

BESTYRELSENS STRATEGIMØDE

A.O. Orientering om bestyrelsens strategimøde

a. Bestyrelsesevaluering

Bilag a.1. - Skema til bestyrelsesevaluering

b. Status på organisationen (15 min.)

- i. Den strategiske indsats "CTR – et godt sted at være", herunder trivselsmåling, måltal for efteruddannelse og ledelsesudvikling mv.
- ii. Orientering om fastholdelse og rekruttering
- iii. Orientering om arbejdsulykker, sygefravær og whistleblowerordning

c. CTR's Strategi (60 min.)

- i. CTR's Strategihus & forankring/involvering
- ii. Forsyning: Drøftelse af CTR's plangrundlag
- iii. Forsyning: Plan for udfasning af fossile brændsler i spids- og reserverlast
- iv. Forsyning: Status på decentral varmeproduktion og varmelagre
- v. Samspil: Indpasning i byen

d. Etablering af et Ungepanel – drøftelse (20 min.)

Venlig hilsen
Randi Skogstad

NY MODEL FOR LASTFORDELING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,

1. En principbeslutning om skift af Varmelasts lastfordelingsmodel.
2. At der arbejdes videre med en prisbaseret lastfordelingsmodel i 'Designfasen'.

PROBLEMSTILLING

Varmelast planlægger dagligt varmeproduktionen i det Hovedstadsområdets fjernvarmenet. Metoden, der anvendes til planlægning af varmeproduktionen, er imidlertid forbundet med en række uhensigtsmæssigheder, særligt i relation til lastfordeling i fremtidens fjernvarmesystem med udpræget sektorkobling. I et fremtidigt system skal sikres:

- At den varme der bestilles af Varmelast på vegne af varmeselskaberne også er den varme der koster mindst for varmeselskaberne.
- At modellen giver lige adgang til fjernvarmesystemet og at lastfordelingsmetoden er transparent og retfærdig
- At modellen understøtter sektorkobling mellem elsystemet og fjernvarmesystemet, som ellers både kan bidrage til grønnere og billigere fjernvarme for varmeselskaberne – hvilket dermed begrænser investeringslysten blandt varmeproducenterne.

Varmeselskaberne (CTR, VEKS og HOFOR Fjernvarme) har derfor igangsat et projekt med henblik på at udvikle en ny lastfordelingsmodel, som kan løse ovenstående problemer. Varmeselskaberne har nu afsluttet projektets screenings- og analysefase, og har på baggrund heraf udpeget en lastfordelingsmodel, der på et overordnet plan vurderes mest hensigtsmæssig at arbejde videre med.

Der er dog fortsat et stort og ressourcekrævende arbejde forude ift. at designe og konkretisere modellen.

Bemærk, at spørgsmålet om affaldsvarmens status i fjernvarmesystemet ikke behandles i dette arbejde. Implementering af en ny model for lastfordeling ændrer ikke affaldsvarmens status som prioriteret i fjernvarmesystemet.

LØSNING/VURDERING

Der er i projektets indledende fase lavet en bred screening af forskellige lastfordelingsmodeller, som er sammenlignet og vurderet op mod den nuværende lastfordeling.

Den anbefalede prisbaserede lastfordelingsmodel, adskiller sig fra den nuværende lastfordelingsmodel på følgende punkter:

- Der bestilles varme fra de anlæg der har laveste variable varmepris.
- Produktionsplanerne er bindende aftaler om varmeleverancer, hvor der er økonomiske konsekvenser ved at afvige fra planen (fordi én varmeleverandørs afvigelse fra planen medfører en ubalance for andre varmeleverandører).
- Der etableres mulighed for design af en handelsplatform, hvor aktører fleksibelt kan handle varmeleverancer indbyrdes og dermed øge sektorkobling.

For at komme nærmere på en færdig model er der behov for at igangsætte en 'Designfase', hvor følgende aktiviteter skal gennemføres:

1. **Detail-design af den fremtidige model for lastfordeling** til et niveau hvor afgørende model-usikkerheder er minimeret og et udbud til at systemunderstøtte modellens drift kan igangsættes.

- 2. Gennemføre markedsdialog**, hos mulige it-leverandører, med henblik på at afklare om lastfordelingsmodellen kan systemunderstøttes og hvad anskaffelsen af it-systemet vil koste.
- 3. Opstille en betinget business case**, der skitserer et samlet estimat på gevinster, samt omkostninger til systeminvestering og efterfølgende drift af både system og organisation.
- 4. Håndtering af de vigtigste interessenter og myndigheder**. Inddragelse af centrale aktører samt dialog med myndighederne i det omfang der er behov.

I det videre arbejde vil CTR have fokus på, at der først og fremmest arbejdes med de leverancer der tilfører den største værdi for varmeselskaberne, dels for at begrænse ressourceforbruget i projektet og dels for at sikre, at projektet giver størst mulig værdi.

Opmærksomhedspunkter

Genforhandling af varmetaftaler. Den nye lastfordelingsmodel vil gøre op med det nuværende princip om, at Varmelast optimerer det samlede el- og varme, og derfor er der risiko for, at nogle af de store kraftvarmeproducenter kan blive negativt påvirket ift. antallet af driftstimer de får i løbet af et år. Det må derfor antages, at kraftvarmeproducenterne vil have incitament til, at genåbne de gældende varmekontrakter, med henblik på, at overflytte dele af deres indtjening fra den variable drift til faste omkostninger. Projektet kan således medvirke til, at der inden for en kortere årrække skal genforhandles en række varmetaftaler for at sikre økonomisk balance mellem parterne.

Usikre økonomiske effekter. I forbindelse med den netop afsluttede fase er der foretaget en simpel økonomisk vurdering af, hvordan den nye lastfordelingsmodel vil påvirke varmesystemets samlede omkostninger til køb af varme. Besparelsen vurderes at være beskedent, sammenlignet med den samlede omkostning til varme i systemet, og skal i øvrigt tolkes med forsigtighed.

Producenternes involvering. Producenterne er blevet orienteret om den nye lastfordelingsmodel, og overordnet set har tilbagemeldingerne været positive. Både Ørsted og HEP stiller sig positive overfor den nye lastfordelingsmetode, og ser potentialer ved, at producenterne i fremtiden kan handle sig ind og ud af varmemarkedet, med henblik på at sektorkoble med andre markeder. Producenterne ser derudover mange af de samme udfordringer som varmeselskaberne ved implementering af en ny lastfordelingsmodel. Herunder bl.a. i forhold til prissætningen af varmen, tekniske forhold som bl.a. reaktionstider i varmemarkedet, og om den nye model kan designes i overensstemmelse med hhv. konkurrence- og varmforsyningsloven.

Stort ressourceforbrug. Arbejdet fremad er stort og omfattende, og kræver dels stor dedikation fra varmeselskaberne, og dels vurderes der at være behov for væsentlige investeringer i projektet, hvis det skal blive muligt at realisere visionerne om en ny lastfordelingsmodel.

POLITISK HANDLERUM

Bestyrelsen kan afvise indstillingen og bede om at projektet stoppes. Dette vil betyde, at den nuværende model for lastfordeling skal videreføres. I det omfang det giver mening, kan der arbejdes på at tilpasse denne, så de mest kritiske problemer løses. Nogle eksempler herpå kunne være, at der kan arbejdes på at skabe overensstemmelse mellem en omkostningsbaseret lastfordeling og den bagvedliggende afregning, således at varmeselskaberne lastfordeler producenterne i overensstemmelse med den variable pris, der betales for varmen, eller at der ændres på reglerne i Varmelast således, at producenterne i højere grad får mulighed for at sektorkoble og derigennem optimere deres produktion mod andre markeder. Dette vil reducere ressourcetrækket betydeligt, men omvendt vil det svært at realisere de potentialer, der ses ved at arbejde videre med en prisbaseret lastfordelingsmodel. En videreudvikling af den nuværende model vil dog ikke kunne skabe de bedst mulige rammer for fremtidens fjernvarmesystem, som blandt andet forventes at bestå af overskudsvarme og mange mindre elbaserede anlæg.

ØKONOMI

Varmeselskaberne har forud for kontaktudvalgsmødet ikke nået at fastlægge et budget for Designfasen, men der forventes at være afklaring herpå inden bestyrelsesmødet d. 5. december, hvorfor dette vil blive eftersendt til orientering i kontaktudvalget og fremgå af bestyrelsesmaterialet.

En markedsdialog i Designfasen skal bidrage til at skabe overblik over de forventede omkostninger ved at implementere den nye lastfordelingsmetode. Det samlede besparelspotentiale ved den nye lastfordelingsmodel kan derimod først defineres, når den endelige model er mere konkret. Derfor vil der først foreligge en endelig businesscase for den nye lastfordelingsmetode, når Designfasen er ved sin afslutning.

BAGGRUND

Varmeselskaberne ønsker at opnå en godkendelse fra bestyrelserne før Designfasen i projekt 'Ny model for lastfordeling' igangsættes.

Det må ikke undervurderes, hvor meget arbejde der ligger i projektet fremadrettet, og at der må forventes en anseelig investering fra varmeselskaberne, for at projektet kan realiseres. Derfor er det relevant, at bestyrelsen træffer beslutningen om, hvorvidt projektet skal fortsætte.

TIDLIGERE ORIENTERINGER / BESLUTNINGER

Bestyrelsen blev orienteret om projekt 'Ny model for lastfordeling' på bestyrelsesmødet den 2. oktober 2024.

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

Når der foreligger en konkret businesscase, dvs. en vurdering af hhv. det forventede besparelspotentiale ved en ny lastfordeling, og vurderinger af de forventede omkostninger ved at realisere projektet, vil varmeselskabernes bestyrelser igen blive bedt om at forholde sig til projektet, og om der kan allokeres de fornødne ressourcer.

BILAG

Nr. 1.1 Bestyrelsesresumé – Ny model for lastfordeling

BESTYRELSESRESUMÉ – NY MODEL FOR LASTFORDELING

Lastfordeling efter kontraktpriser – Bestyrelsesresume af første screeningsfase af projektet

Baggrund, formål og vision

Dette projekt har til formål at undersøge varmeselskabernes ønske om at skifte lastfordelingsmodel, så Varmelast fremadrettet bestiller varme efter en metode der udelukkende **minimerer varmeselskabernes betaling for varmen**.

Den nuværende metode til at lastfordele varmeproduktionen blev udviklet og idriftsat i 2008. Formålet med metoden er at tilrettelægge varmeproduktionen på systemets få store kraftvarmeanlæg på en måde, som optimerer økonomien i anlæggenes **samlede el- og varmeproduktion**. Den pris som varmeselskaberne betaler for varmen, indgår derfor ikke i den metode, der lastfordeles efter i dag.

Siden etableringen af Varmelast i 2008 har fjernvarmesystemet udviklet sig, og produktionen flyttes gradvist fra store kraftvarmeværker til en række nye typer af anlæg, eksempelvis elkedler, varmepumper, CCS, PtX og overskudsvarme. Optimering af disse anlæg adskiller sig markant fra den metode der i dag benyttes til optimering af de eksisterende kraftvarmeanlæg. For at kunne håndtere denne udvikling af varmesystemet og for at incitamenterne i lastfordelingsmodellen understøtter en hensigtsmæssig udvikling af fjernvarmesystemet mere generelt, vurderes det, at tiden er inde til at gentænke måden, der lastfordeles på.

Udfordringer ved nuværende lastfordeling

Den nuværende lastfordeling er kompleks, og det er omstændeligt at inkludere nye og mindre producenter. For nye teknologier er forretningsmodellen for salg af varme meget anderledes end for kraftvarmeværker. Derfor skal der skabes enighed på tværs af aktører om, hvordan der indmeldes til lastfordelingen, før de nye teknologier kan lastfordeles.

Den nuværende lastfordeling vurderes derudover at give en række væsentlige udfordringer og uhensigtsmæssigheder:

1. Varmepriiserne kendes ikke på lastfordelingstidspunktet og det kan dermed ikke sikres at optimeringen af den samlede el- og varmeproduktion kommer varmesiden til gode og det er **vanskeligt at eftervise at varmen indkøbes til de laveste variable omkostninger**.
 - a. Fordi de reelle varmepriiser ikke er en del af den nuværende lastfordeling kan der **ikke genereres et reelt prissignal** som ellers ville kunne anvendes til en række formål. Det betyder bl.a. at:
 - b. Mindre anlæg, varmelagre og varmeforbrug ikke nødvendigvis aktiveres på de rigtige tidspunkter som ellers kunne erstatte produktion på spidslast, hvilket

betyder at **den grønne omstilling af fjernvarmen ikke understøttes tilstrækkeligt.**

2. Fjernvarmesystemets **fleksibilitet udnyttes ikke i tilstrækkelig grad** til at balancere elsystemet og varmesiden går dermed glip af en række potentielle indtægter på elmarkedet.
3. Den nuværende afgrænsning af hvad der inkluderes i lastfordelingen gør det **vanskeligere at inkludere nye varmekilder** fra tilstødende sektorer som fx CCS, PtX, overskudsvarme m.m. og dermed sikre ressourcer som overskudsvarme udnyttes i fjernvarmesystemet
4. Der er **ikke incitament til etablering af eksempelvis varmelagre**, da værdien som lagre skaber, ikke nødvendigvis går til ejerne af varmelagrene.
5. Der er **ingen konsekvenser ved at afvige fra varmeplanerne**, hvilket betyder at få anlæg tvinges til at balancere fjernvarmesystemet, med betydelig økonomisk konsekvens.

Pris- vs. omkostningsbaseret lastfordeling

Overordnet set, og uden at have detailudviklet en færdig prisbaseret lastfordelingsmodel, forventes det at lastfordeling på baggrund af kontraktpriser, vil være **intuitivt nemmere at forstå** og vil **skabe transparens** da der er direkte sammenhæng mellem varmepriser og produktionsmængder. En prisbaseret lastfordeling vil også være mere **fremtidssikret** fordi principperne for lastfordelingen ikke hele tiden skal tilpasses nye specifikke teknologier eller anlæg, men alle lastfordeles efter deres variable varmepriser.

Der vurderes derudover at være en række væsentlige fordele ved prisbaseret lastfordeling:

1. At det sikres at varmen i den daglige planlægning **købes til de laveste variable varmepriser.**
 - a. Når priserne kendes på tidspunktet hvor varmen bestilles, muliggør det i første omgang at det prissignal, der skabes, kan være et timebaseret og **prisægte styringssignal** i selve lastfordelingen og som på sigt må forventes at kunne bruges videre ud i fjernvarmedistributionsselskaberne og derefter hele vejen ud til slutbrugerne, hvilket kan muliggøre at alle aktører i fjernvarmesystemet får **korrekte prisincitament**er til at indgå på den måde der gavner fjernvarmesystemet mest muligt (ligesom der er i elsystemet).
 - b. Dermed kan alle aktører bedre understøtte fjernvarmesystemet, eksempelvis vil **grøn varmeproduktion og forbrug** i højere grad kunne aktiveres i stedet for spidslast når der er brug for det.
2. Varmesiden vil bedre kunne **understøtte behovet for fleksibilitet** op mod elmarkedet til at balancere større mængder vind og sol.
3. Der kan ske en **bedre sektorkobling** til gavn for fjernvarmesystemet ved at priserne er definerende for koblingen mellem fjernvarmesystemet og øvrige sektorer. Desuden vil

prissignalerne sikre at hvis anlæg eksempelvis har billig overskudsvarme, vælges denne varme først.

4. Der vil blive **bedre investeringsincitament**er til bl.a. varmelagre, da et prissignal vil kunne tydeliggøre værdien af lagrene og denne kan tilgå ejerne.
5. Med en prisbaseret lastfordeling og bindende varmeplaner vil der være en mere **rimelig håndtering af ubalancer** ved at de aktører som skaber ubalancer i varmesystemet skal afholde omkostninger hertil og dem der balancerer fjernvarmesystemet kompenseres økonomisk.

En ny prisbaseret lastfordelingsmodel vurderes at have samme forsyningssikkerhed som i dag, da dette forhold fortsat skal sikres gennem varmekontrakterne.

Økonomisk sammenligning af pris- og omkostningsbaseret lastfordeling

Det vurderes, at det er vanskeligt at beregne værdien ved at skifte til en prisbaseret lastfordelingsmetode. Dog kan der laves en direkte sammenligning af varmeselskabernes samlede udgifter til varmekøb ved den nuværende lastfordeling, sammenlignet med en lastfordeling der er baseret på den pris varmen afregnes til.

Værdien af en prisbaseret lastfordeling er beregnet for år 2030, og viser en **årlig besparelse på ca. 60 mio. kr.** i form af lavere udgifter til varmekøb i fjernvarmeselskaberne. Besparelserne opnås primært gennem øget produktion på de elbaserede teknologier og reduceret produktion og varmekøb fra biomassebaserede kraftvarmeanheder.

Der er regnet på en række variationer af forudsætningerne ved en prisbaseret lastfordeling. Den beregnede besparelse for varmesystemet er robust overfor både højere, lavere og mere varierende elpriser, hvilket understøtter en fremtid hvor fjernvarmen i stigende grad elektrificeres.

Resultaterne indikerer, at varmeselskaberne, kan realisere besparelser ved at ændre lastfordelingsmetode. En række faktorer kan dog være afgørende for, om besparelserne rent faktisk realiseres, hvor bl.a. den nye lastfordelings effekt på nuværende og fremtidige varmetaftaler, og det endelige design af en ny lastfordeling potentielt kan påvirke resultatet.

Det er vigtigt at understrege, at det beregnede økonomiske potentiale udelukkende afspejler fordelene ved at tilrettelægge varmeproduktionen ud fra et hensyn til hvor den forventes billigt produceret. De yderligere fordele, som projektet forventer at kunne realisere, har ikke været mulige at kvantificere på nuværende stadie i projektet.

Anbefaling af fremtidig model

Den præcise udformning af en prisbaseret lastfordelingsmodel er vigtig, og der er i projektets indledende fase lavet en screening af forskellige lastfordelingsmodeller som er sammenlignet og vurderet op mod den nuværende lastfordeling.

Den anbefalede prisbaserede lastfordelingsmodel, adskiller sig fra den nuværende lastfordelingsmodel på følgende punkter:

- Der bestilles varme fra de anlæg der har laveste variable varmepris.

- Produktionsplanerne er bindende aftaler om varmelieferancer, hvor der er økonomiske konsekvenser for at afvige fra planen (ubalancebetaling).
- Der gives mulighed for design af en handelsplatform, hvor aktører fleksibelt kan handle varmelieferancer indbyrdes og dermed øge sektorkobling.

Potentielle risici

Et skift af lastfordelingsmodel vil ikke være ukompliceret og kræve betydelige ressourcer. Som en del af projektet er der udarbejdet en risikoanalyse med følgende hovedpointer:

Skift af lastfordelingsmodel vil bl.a. indeholde skift af it-system til at drifte modellen og understøtte en effektiv lastfordeling. Et skift af it-system indebærer risici, der kommer af den usikkerhed der ligger i at opbygge og udvikle et nyt system. I projektets næste fase vurderes det, i dialog med mulige leverandører, hvordan et system kan bygges op samt hvilke dele af dette system, der vil øge kompleksiteten og dermed øge risici.

Varmekontrakterne vurderes at udgøre en væsentlig risiko ved den nye lastfordeling, da en ny lastfordelingsmodel må forventes at medføre genforhandling af en række varmekontrakter. Det er væsentligt, at der er tilstrækkelige ressourcer i fjernvarmeselskaberne til disse genforhandlinger, da de beskrevne gevinster ved prisbaseret lastfordeling ellers risikerer ikke at kunne opnås eller at blive spist af højere faste omkostninger, eksempelvis kapacitetsbetalinger til produktionsanlæg.

Skiftet i lastfordelingen vurderes at medføre en række forskelligrettede interesser, både mellem producenter og varmeselskaber, men også varmeselskaberne imellem. Dette skal håndteres hvis skiftet til en ny lastfordelingsmodel skal blive en succes. De forskellige interesser kan være ift. hvordan varmekontrakterne udformes, hvem der påtager sig markedsrisici, hvem der får mulighed for at opnå gevinster i intraday markedet m.m. Alt dette vil blive designet yderligere i projektets næste fase.

Videre plan for skift af lastfordeling

Designfasen af projektet vil forventeligt løbe frem til ultimo 2025, hvor der sættes fokus på tre væsentlige opgaver.

For det første skal der træffes væsentlige beslutninger for udformning af den fremtidige lastfordelingsmodel. Mange af disse beslutninger forventes at skulle underbygges af et betydeligt analysearbejde.

For det andet skal der gennemføres markedsdialog om anskaffelse og udvikling af et IT-system, der vil give en indikation af investeringens omfang.

For det tredje skal der udarbejdes et beslutningsgrundlag, og herunder en business-case, der skal danne rammerne for, at der kan træffes beslutning om at projektet implementeres.

Såfremt designfasen afsluttes i 2025, og der træffes beslutning om, at implementere en ny lastfordeling, kan igangsættelsen af udvikling af IT-setup og implementering af modellen ske i 2026. Den nye model forventes tidligst at være idriftsat i 2027.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag

2

J.nr.: 200206/113985

Til dagsordenens punkt

2

Til:

BESLUTNING

Web J

VARMELASTS ORGANISERING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,

1. At der arbejdes videre med at undersøge Selskabsmodellen mhp. en endelig behandling i bestyrelsen medio 2025

PROBLEMSTILLING

I forbindelse med andenbehandling af ændringen af CTR's vedtægter i 2023 besluttede CTR's bestyrelse, at der skal gennemføres en analyse af Varmelasts organisering.

Siden oprettelsen af Varmelast i 2007 er der sket flere ændringer – HOFOR, VEKS og CTR er alle tre blevet, eller bliver i nær fremtid, ejere af grundlast. VEKS købte i 2012 Køge Kraftvarmeværk, HOFOR købte i 2013 Amagerværket, og CTR forventer (tidligst) i 2026, at have varmepumper klar til drift. Fra 2025 bliver affaldsenergianlæggene konkurrenceudsat. Der er allerede kommet flere mindre producenter til, og det forventes, at der kommer flere producenter i systemet i de kommende år såsom geotermi, overskudsvarme fra CO₂-fangst og datacentre, elkedler og ikke mindst varmepumper.

Alt i alt er der kommet flere producenter til, og elmarkedet er blevet mere dynamisk. Fjernvarmen skal i endnu højere grad medvirke til at understøtte sektorkoblingen mellem el- og varmesektoren, hvilket betyder, at det skal være muligt og let for producenterne at handle systemydelse. Det skal desuden være nemmere for de mindre producenter at melde ind til Varmelast.

På den baggrund er der igangsat en analyse af Varmelasts organisering.

Varmelasts styregruppe anbefaler Selskabsmodellen, selvom den er den dyreste, fordi Selskabsmodellen sikrer størst mulig konkurrenceretlig compliance. Selskabsmodellen er en model, der er "kendt" af myndighederne - samt af varmemarkedets nuværende og kommende aktører - og som skal godkendes af konkurrencemyndighederne. Dette vurderes at være vigtigt, idet vi forventer at nye, store kommercielle aktører, vil komme til at spille en betydelig rolle i omstillingen af sektoren, bl.a. med leverancer af overskudsvarme. Disse aktører kender ikke fjernvarmesektorens regulering, og vi vurderer på den baggrund, at en ikke-godkendt organisering af Varmelast kan give store udfordringer i samarbejdet.

LØSNING/VURDERING

Bestyrelsen er tidligere blevet orienteret om, at Bruun og Hjejle for Varmelast har undersøgt tre modeller for organiseringen:

- 1) en organisering som i dag ("Status quo-modellen"),
- 2) en tilpasning af den eksisterende organisation ("Tilpasningsmodellen+")
- 3) en selskabsførelse af Varmelast ("Selskabsmodellen")

Bruun og Hjejle anbefaler Selskabsmodellen eller sekundært Tilpasningsmodellen+.

Om Selskabsmodellen anfører Bruun og Hjejle bl.a., at Selskabsmodellen vil skabe den klareste adskillelse og uafhængighed mellem Varmelast og varmeselskaberne, og at modellen derfor vurderes at understøtte den højeste grad af konkurrenceretlig compliance med dansk og EU konkurrenceret.

Om Tilpasningsmodellen+ anfører Bruun og Hjejle, at den godt kan anbefales, hvis varmeselskaberne ønsker en model, der kræver færrest mulige strukturelle ændringer samt de laveste kortsigtede omkostninger. Tilpasningsmodellen+ vil indebære skærpede rammer for adgangen til fortrolig information i Varmelast. Desuden anbefaler Bruun og Hjejle en række supplerende foranstaltninger for at opnå en højere grad af funktionel uafhængighed mellem Varmelast og varmeselskaberne. Dette vil adressere de konkurrenceretlige udfordringer ved samarbejdet.

Status quo-modellen	Tilpasningsmodellen+	Selskabsmodellen
		Formel adskillelse mellem varmeselskaber og Varmelast <ul style="list-style-type: none"> Ejerkreds, bestyrelse og direktion Aftaler på armslængdevilkår
	Yderligere tiltag til sikring af funktionel uafhængighed, fx: <ul style="list-style-type: none"> Ledelse med reel beslutningskompetence Daglig ledelse uden ansvar for beslutninger vedr. engros elmarked i et varmeselskab Overvågningsprogrammer 	Yderligere tiltag til sikring af funktionel uafhængighed, fx: <ul style="list-style-type: none"> Ledelse med reel beslutningskompetence Daglig ledelse uden ansvar for beslutninger vedr. engros elmarked i et varmeselskab Overvågningsprogrammer
Ingen ændringer til Varmelast <ul style="list-style-type: none"> Modellen kan ikke anbefales 	Skærpet instruks om fortrolighed <ul style="list-style-type: none"> Ophør af IT-support fra CTR Optimalt set eget døgnbemandet kontrolrum 	Skærpet instruks om fortrolighed <ul style="list-style-type: none"> Ophør af IT-support fra CTR Optimalt set eget døgnbemandet kontrolrum

Bruun og Hjejle har desuden skønnet en samlet omkostningseffekt ved de fire ovenstående modeller. Herunder viser skønnet for de to modeller, der vurderes at være mest relevante:

	Tilpasningsmodellen+	Selskabsmodellen
Stigning i løbende driftsomkostninger	50.000 kr./år	850.000-1.400.000 kr./år
Engangsomkostninger	150.000 kr.	625.000-900.000 kr.
Regulatoriske omkostninger	500.000-750.000 kr.	400.000-700.000 kr.

Varmelasts styregruppe har på baggrund af ovenstående vurderet modellerne. Spørgsmålet om konkurrenceretlig compliance er tillagt stor vægt i styregruppens vurdering, idet det er forventningen, at fremtidens fjernvarmesystem vil indeholde betydelige mængder af overskudsvarme. Dette er udtryk for en "ny" sektorkobling mellem fjernvarme og industri, der medfører, at fjernvarmen skal indgå aftaler af betydelig økonomisk volumen med bl.a. store kommercielle aktører, der ikke har indsigt i reguleringen af fjernvarmeområdet og Varmeforsyningsloven, herunder hvile-i-sig-selv.

Varmelasts styregruppe vurderer, at Selskabsmodellen er den mest hensigtsmæssige, selvom den også er den dyreste. Det skyldes især, at Selskabsmodellen sikrer størst mulig konkurrenceretlig

compliance, da der er tale om en for myndighederne "kendt" model, som skal underlægges fusionskontrol. Med Selskabsmodellen sikrer vi således myndighedernes godkendelse af model/organisering.

Der er behov for yderligere at undersøge de økonomiske konsekvenser ved at selskabsføre Varmelast, ligesom der skal udarbejdes et egentligt kommissorium for en selskabsdannelse og en tidsplan. Det indstilles derfor, at Selskabsmodellen undersøges yderligere i det kommende halvår med henblik på endelig beslutning medio 2025.

POLITISK HANDLERUM

Bestyrelsen kan afvise at gå videre med Selskabsmodellen, eller bede om at Tilpasningsmodel+ også undersøges yderligere. Bemærk dog, at organiseringen af Varmelast ikke kan ændres, uden der er enighed mellem VEKS, HOFOR Fjernvarme og CTR.

Der er enighed i styregruppen bag Varmelast om at indstille, at der arbejdes videre med Selskabsmodellen.

ØKONOMI

Der lægges op til yderligere undersøgelser af de afledte økonomiske konsekvenser ved implementering af Selskabsmodellen.

Bruun & Hjejle har foretaget et indledningsvist skøn, men har fx ikke analyseret skatte og momsforhold, som også kan have økonomiske konsekvenser, ligesom Bruun & Hjejle har gjort en række antagelser, der skal testes i det videre arbejde.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

I det kommende arbejde undersøges økonomien i Selskabsmodellen yderligere, ligesom øvrige aspekter skal undersøges mhp., at der kan fremlægges en overordnet køreplan for en eventuel selskabsdannelse ved BE25-2. Dette omfatter blandt andet en grundig undersøgelse af de personale-mæssige konsekvenser, der vil være forbundet med virksomhedsoverdragelse.

PLANGRUNDLAG

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender Plangrundlaget

ORIENTERING

CTR's plangrundlag indeholder forudsætninger for udmøntning af de vedtagne strategier vedr. biomasse og spids og reservelast, samt prognose for CO₂ indholdet i fjernvarmen og grundlaget for CTR's budgetter business cases og forretningsudvikling. Plangrundlaget udgør desuden rammerne for de analyser CTR gennemfører – fx vedr. brændselspriser, elpriser etc.

Plangrundlaget omfatter ligeledes designgrundlag for anlæg og deres drift (fx forsyningssikkerhed, der anvendes i budgetter og analyser. Dette sikrer, at de økonomiske og strategiske analyser baseres på opdaterede data, hvilket er afgørende for at sikre underbyggede beslutninger i tråd med CTR's langsigtede mål. De væsentligste målsætninger og forudsætninger vil blive præsenteret i det følgende.

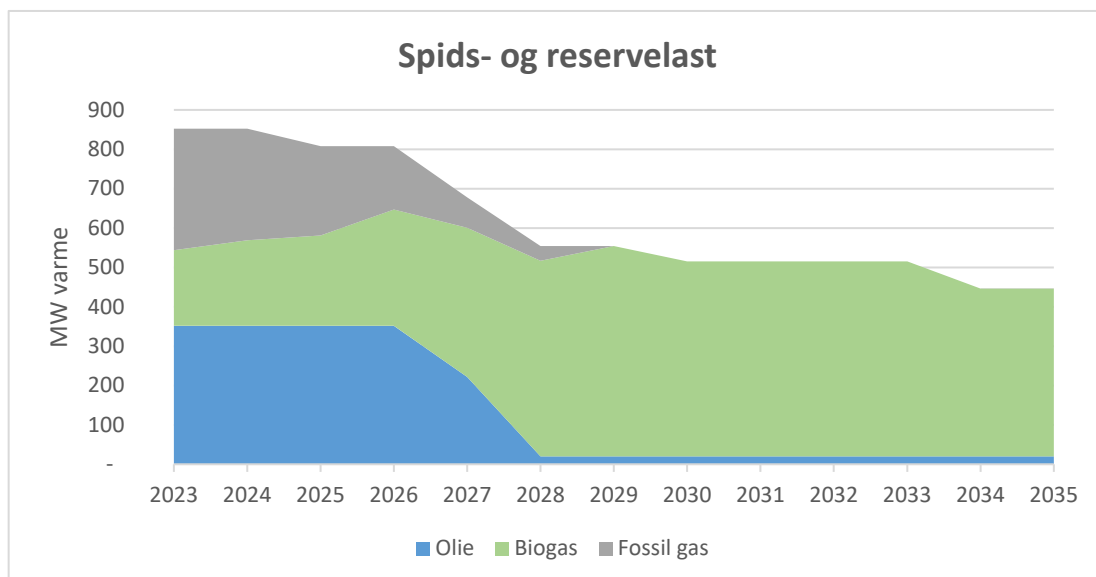
CTR vil årligt via plangrundlaget rapportere om status på mål for reduktion af biomasse samt udviklingen i spids- og reservelast, så bestyrelsen kan få indsigt i de forudsætninger og prognoser, der underbygger målene.

- Biomasseudfasning

CTR har et mål om at reducere biomasseforbruget med 25-50 % frem mod 2035. Tiltag inkluderer forhandling mhp. at reducere trækningsrettigheder på Avedøreværket og Amagerværket samt omstilling til varmepumper og elkedler. Lave elpriser og høje biomassepriser vil bidrage til en hurtigere/større reduktion af biomasseforbruget.

- Udfasning af fossile brændsler i spids- og reservelast

Der planlægges med konvertering af 130 MW oliespidslast til elkedler og 170 MW oliekedler til biogas, mens 70 MW oliespidslast forventes helt nedlagt. Fra 2029 forventes ledningsgassen ifølge Energistyrelsens Klimafremskrivning at være 100 % biogas, hvilket kan gøre gasbaseret varmeproduktion fossilfri. CTR har fået foretaget en juridisk vurdering, som viser, at CTR kan foretage immaterielle investeringer i biogasproduktion. Mulighederne for dette undersøges nu. Den forventede udvikling i spids- og reservelast er illustreret i grafen nedenfor.



- Varmelagre

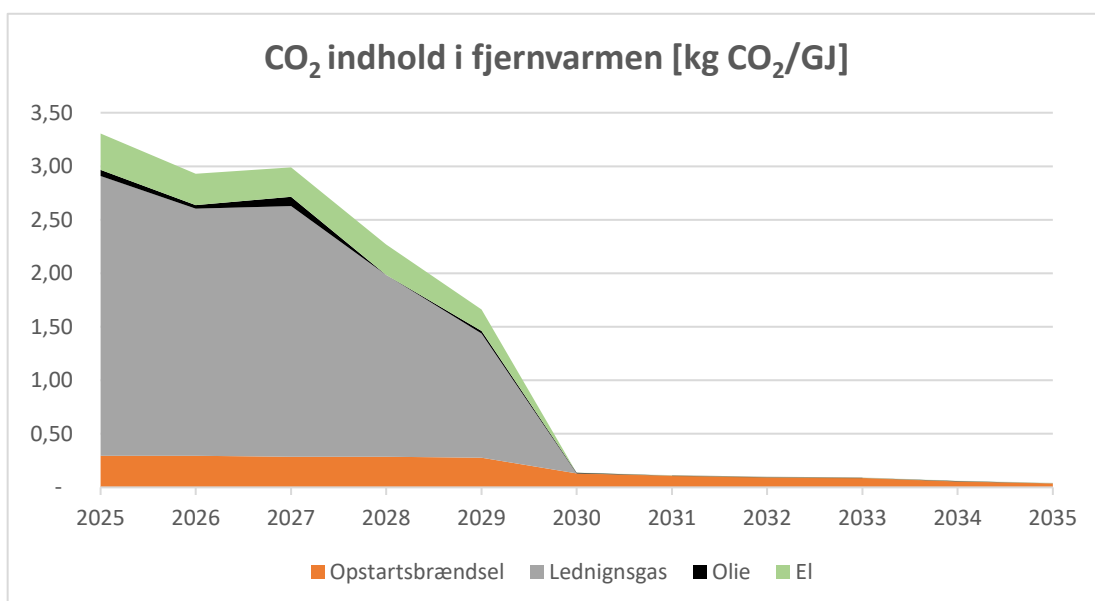
CTR har i dag varmelagre ved Amagerværket og Avedøreværket med en samlet kapacitet på 3000 MWh. Fremtidige planer omfatter 7000 MWh ekstra kapacitet på værker og potentielt damvarmelagre under sportsbaner. Øget lagerkapacitet vil bidrage til både spids- og reservelast, men kræver teknologiudvikling og plads.

- Effektbalance

CTR's system (kapacitet) er designet mhp. at sikre opfyldelse af varmebehovet, selv hvis den største enhed (som er AMV4) svigter.

- CO₂-prognose

Med den forventede udbygning af fjernvarmeproduktionen og øget brug af vedvarende energikilder, vil CO₂-udledningen fra systemet blive reduceret. Nedenstående figur viser den forventede udvikling i CO₂-udledningen fra varmeproduktionen. Det er lagt til grund, at Danmark forventes at have 100 % grøn elektricitet og 100% biogas i ledningsnettet i 2029. CO₂-udledningen fra affaldsforbrænding er ikke inkluderet i grafen, i overensstemmelse med miljødeklarationen. Den resterende CO₂ stammer fra opstartsbrændsler som letolie, som endnu ikke er omfattet af omstillingsplanerne. Dette skyldes forsyningsikkerhed, da værkerne er tilkøbet gasnettet med afbrydelighed.



TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

Kontaktudvalget og bestyrelsen vil fremover få præsenteret et opdateret plangrundlag ved årets sidste møde.

BILAG

Nr. 5.1 Orientering om plangrundlag

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag

5.1

J.nr.: 200406/113966

Til dagsordenens punkt

5

Til:

ORIENTERING

Web J

PLANGRUNDLAG

PROBLEMSTILLING

Med den forventede udfasning af biomasse og fossilfri spids- og reservelast, som bestyrelsen har vedtaget i 2024, er det nødvendigt at sikre løbende opfølgning på mål og sikre, at de nødvendige forudsætninger for implementering er til stede.

CTR vil med en årlig rapportering af status på målene i biomasse- og spidslaststrategierne, give bestyrelsen indsigt i de forudsætninger og prognoser, som ligger til grund for målene og CTR's løbende udvikling.

Alle forudsætningerne samles i plangrundlaget, som omfatter både designgrundlaget, der anvendes til dimensionering af CTR's anlæg, og de forudsætninger vedr. varmeanlæg, der benyttes i budgetter, businesscases, analyser osv.

Dette sikrer, at alle økonomiske og strategiske analyser hviler på opdaterede og gennemarbejdede data, hvilket er afgørende for at træffe velinformerede beslutninger i overensstemmelse med CTR's langsigtede mål.

I det følgende vil de væsentligste målsætninger og forudsætninger belyses.

Kapacitetsbehov

CTR's kapacitetsbehov bestemmes ud fra varmebehovet og designkriterier. Grundlæggende består CTR's produktion af 2 slags anlæg. Der er anlæg, som er dyre i etablering, men som er billige at producere varmen på. Dette vil typisk være kraftvarmeblokke, geotermianlæg og varmepumper. Den anden type anlæg er billige at etablere, men er dyre at producere varmen på. Dette har historisk været fossile anlæg på olie og gas, men de sidste år er der kommet elkedler til denne kategori. Elkedler er billige at etablere, men da de bruger el som brændsel, er der både tidspunkter, hvor elkedler kan være meget billige eller meget dyre at producere varmen på.

For at sikre en samlet set billig varme er det fordelagtigt at have en stor diversitet ift. anlægstyper og de brændsler, der anvendes til varmeproduktionen. Med en enstrengt forsyningsform, fx elbaseret med mange varmepumper og elkedler, vil varmeprisen være meget følsom for udsving i elmarkedet.

Varmelagre indgår desuden i den optimale sammensætning af nye anlæg.

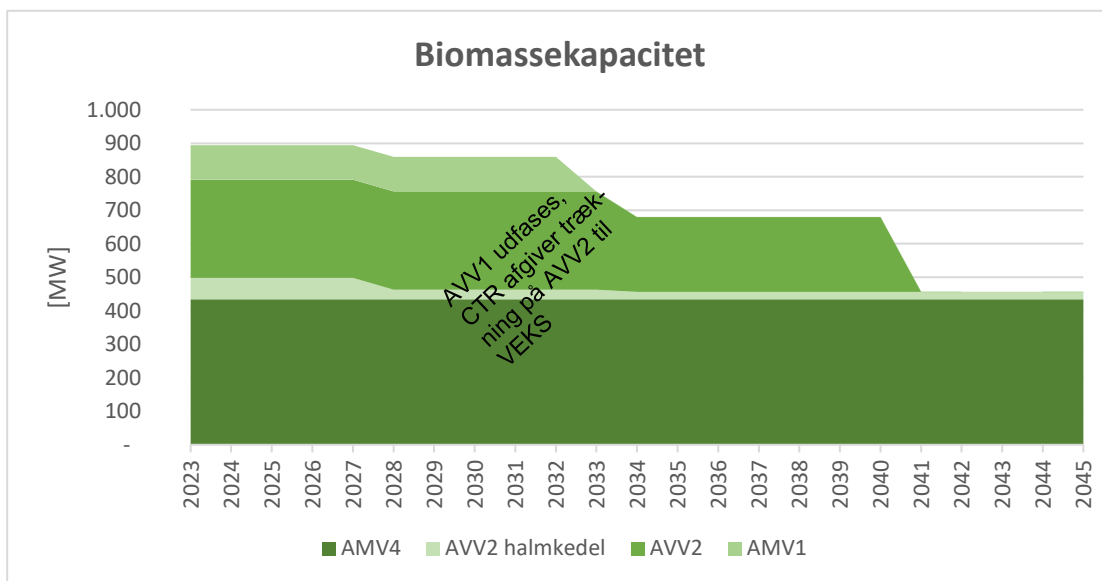
Biomasse udfasning

På de store kraftvarmeværker i hovedstadsområdet – Avedøreværket og Amagerværket - har CTR investeret i udfasning af kul og omstilling til biomasse. To tredjedele af CTR's varme kommer i dag fra kraftvarme produceret på biomasse, og omfattende lovkrav til biomasse sikrer, at biomassen lever op til kriterierne for bæredygtig biomasse til energiproduktion.

En forventning om stigende biomassepriser i kombination med øget efterspørgsel efter varmepumper og lavere elpriser vil medføre, at prisen for varme fra varmepumper vil blive lavere end varme baseret på biomasse.

På strategimødet i slutningen af 2023 blev bestyrelsen enige om, at der skal arbejdes med en balanceret udfasning af biomasseblokke under hensyntagen til forsyningssikkerhed og varmepris. Bestyrelsen besluttede, at CTR's forbrug af biomassebaseret varme skal reduceres med 25-50 % frem mod 2035¹. CTR planlægger derfor med følgende:

- 2026: Avedøres halmkedel ombygges, så der kan fanges CO₂ fra kedlen. Dette resulterer i en reduktion i varme direkte fra halmkedlen, men i stedet vil der komme en tilsvarende varmemængde overskudsvarme fra CO₂-fangsten. Samlet set vil CTR's trækingsret fra halmkedelanlægget være uændret, men der vil komme mindre biomassebaseret varme fra anlægget.
- 2032: CTR's trækingsret vedr. Amagerværkets blok 1 ophører.
- 2033: For at kunne reducere biomasseforbruget på Avedøreværket vil CTR forhandle mhp. at afgive en del af trækingsretten på Avedøreværkets blok 2 til VEKS, så Avedøreværkets blok 1 kan lukkes.
- 2040: CTR vil forhandle mhp. at ophøre med at modtage varme fra AVV2 i 2040. Dette vil yderligere reducere CTR's biomasseeffekt.



Figur 1 Udviklingen i CTR's biomassekapacitet

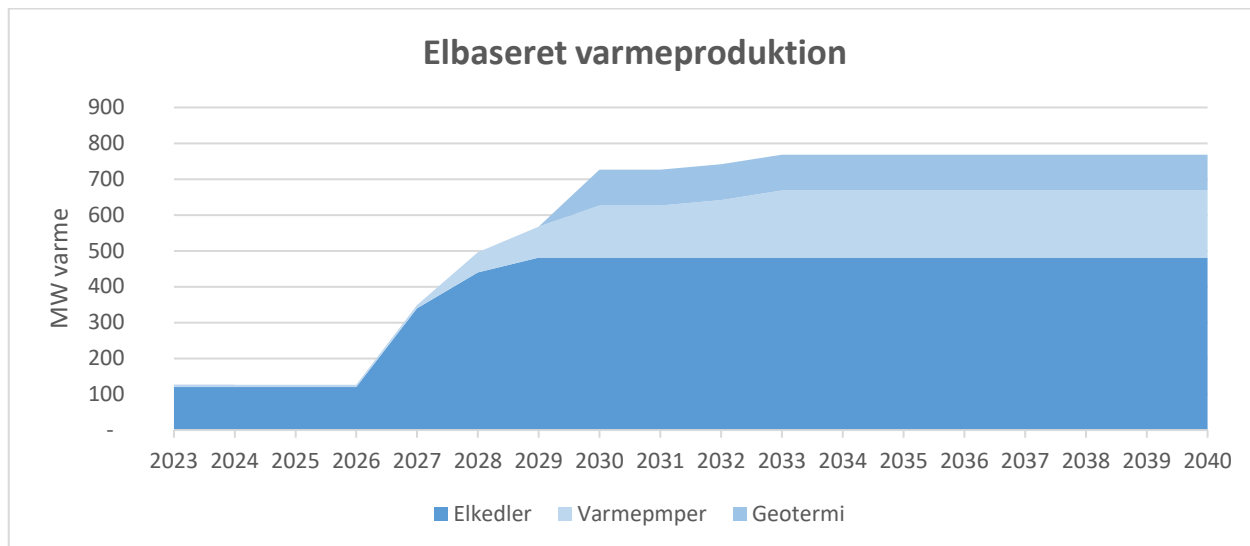
Denne udfasning vil resultere i en reduktion i biomassekapaciteten frem mod 2035 på 25 % i CTR's forsyningsområde. Ved udgangen af 2040 vil CTR kun have Amagerværkets blok 4 tilbage som biomasse baseret kraftvarme, som sammen med ARC vil være den sidste kraftvarmeproduktion som CTR har rettigheder til.

Hvor produktionskapaciteten på biomasseblokke kan planlægges, vil forbruget af biomasse være afhængigt af brændselspriser. CTR skal med nuværende rammebetingelser vælge den billigste varme, og hvis biomasse bliver billigere end forventet i de kommende år, og elpriserne bliver dyrere, vil de tilbageværende biomasseblokke få mere produktion end forventet i vores prognoser. Omvendt vil lavere elpriser øge biomassereduktionen op til de 50 %.

For at biomasseudfasning skal lykkes, skal der først og fremmest installeres en række varmepumper. Derudover vil elkedler også være en vigtig del af den samlede forsyning, da elkedler i takt med fallende elpriser oftere vil kunne bruges som grundlastkapacitet i sammenhæng med varmelagre. Derfor ser vi ind i en større omstilling af vores produktionskapacitet fra kraftvarmepumper på biomasse til varmepumper og elkedler, som er elbaserede.

Nedenfor ses udbygningstakten for el baseret teknologi af varmepumper, geotermi og elkedler.

¹ BE24-2 Bilag A 1 Mål for reduktion af biomasse



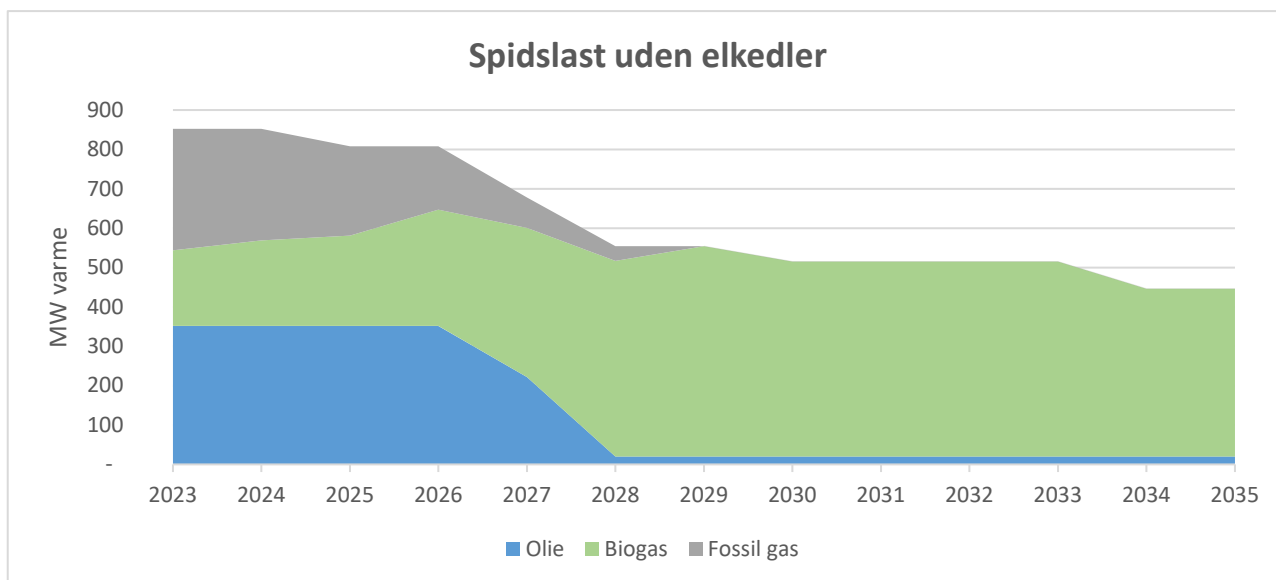
Figur 2 Udbygning af varmepumper, geotermi og elkedler

Plan for spids og reservelast

CTR's spids- og reservelast består i dag af en række olie- og gasanlæg samt 120 MW elkedler. Da CTR har et mål om at udfase al fossil spids- og reservelastproduktion, er der fokus på fuld udfasning af olieanlæggene. Derudover vil ledningsgassen frem mod 2029 bestå af bionaturgas. Derved kan den gasbaserede spidslastproduktion blive grøn med biogas.

Det planlægges, at der konverteres 130 MW oliespidslast til el og 170 MW oliekedler konverteres til biogas. Derudover planlægges det at nedlægge ca. 70 MW oliespidslast.

Da det forudsættes, at al gas i nettet fra 2029 er biogas regnes gasbaseret varme som fossilfri fra 2029. Det forudsætter dog formentlig at CTR foretager immaterielle investeringer i biogasanlæg. En juridisk afklaring har vist, at dette kan ske indenfor rammerne af lovgivningen og at omkostninger hertil kan indregnes i varmeprisen. Det undersøges i 2025, hvordan det kan ske.



Figur 3 Konvertering af CTR's spidslast

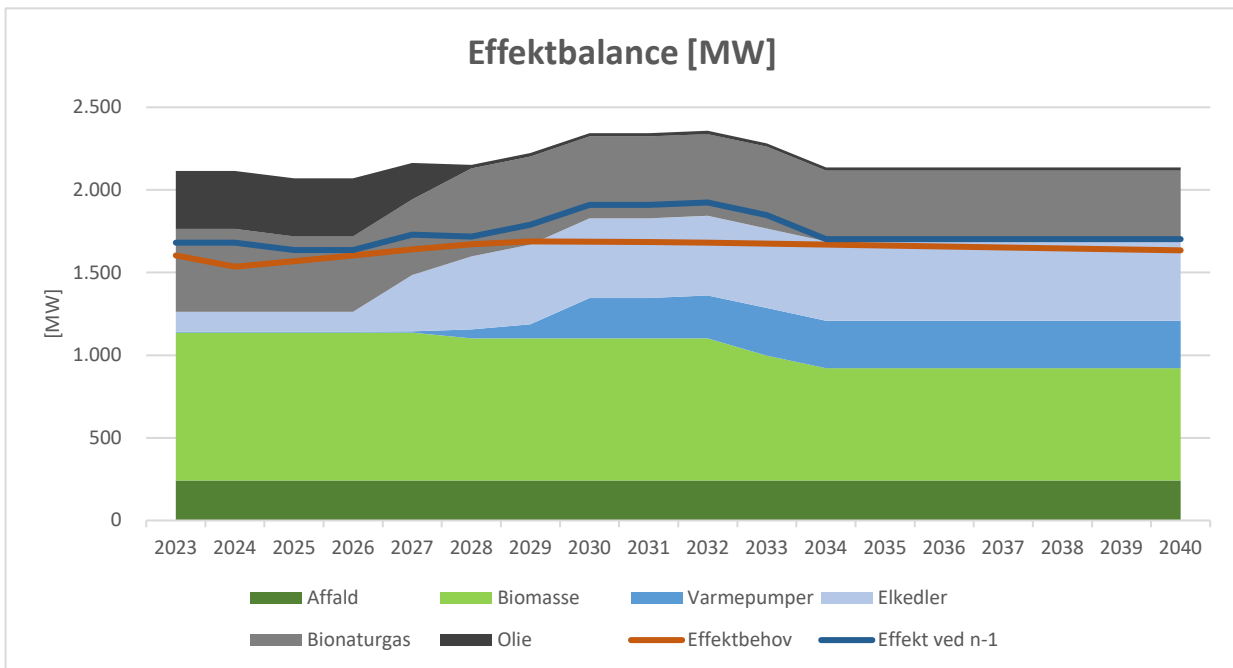
Varmelagre

Akkumulatortanke findes i dag på Amagerværket og Avedøreværket, samt et damvarmelager i Høje Tåstrup. Der planlægges også med akkumulatortanke ved elkedlerne på både Nybrovej Centralen og Gladsaxe Centralen. I øjeblikket regnes varmelagre ikke med i effektbalancen, da lagerkapaciteten ikke er stor.

I takt med at lagerkapaciteten i systemet stiger, vil lagrene i højere grad kunne bruges som både spids- og reservelast, da man ved større lagerkapacitet oftere vil have varme på lager. Ulempen ved varmelagre er, at de er pladskrævende, så derfor har vi gjort nogle antagelser om mulige varmelagre. I dag har vi 3000 MWh lagerkapacitet på værkerne og 3000 MWh i Høje Tåstrup, som CTR har en mindre andel af. Vi vurderer, at det er inden for rækkevidde at etablere varmelagre med en samlet kapacitet på 7000 MWh på H.C. Ørsted Værket, Svanemølleværket, i Gladsaxe, Gentofte, Frederiksberg, Tårnby og Dragør. Vi vurderer desuden, at der bør arbejdes henimod to damvarmelagre fx under sportsbaner i CTR's forsyningsområde. Det fordrer en betydelig teknologisk udvikling.

Effektbalance

Den nødvendige effekt i CTR's net er bestemt ud fra en situation, hvor største enhed ikke er til rådighed, kaldet n-1. Grunden til at der regnes uden største enhed, er for at sikre, at der er nok effekt til at dække varmebehovet selv ved udfald af større enheder. Nedenfor vises effektbalancen. Her kan man se, hvilke typer af anlæg der forventes at levere den nødvendige varme.



Figur 4 Effektbalance, så længe effekt ved n-1 er større end effektbehov opfylder CTR designkriteriet ved n-1.

Effektbalancen er stakket i den forventede rækkefølge, som anlæggene kører. Dog vil både elkedler og varmpumper bevæge sig op og ned i prioriteringen, da elprisen er langt mere volatil end gas, olie og biomasse.

Den samlede udvikling i CTR's produktionsportefølje giver et billede af et system, der er i stor forandring. Det bevæger sig fra et system, der bestod af få store anlæg på centrale lokationer, til et system med flere mindre anlæg placeret i distributionsnettene. Derudover går brændselsvalget fra biomasse til elektricitet.

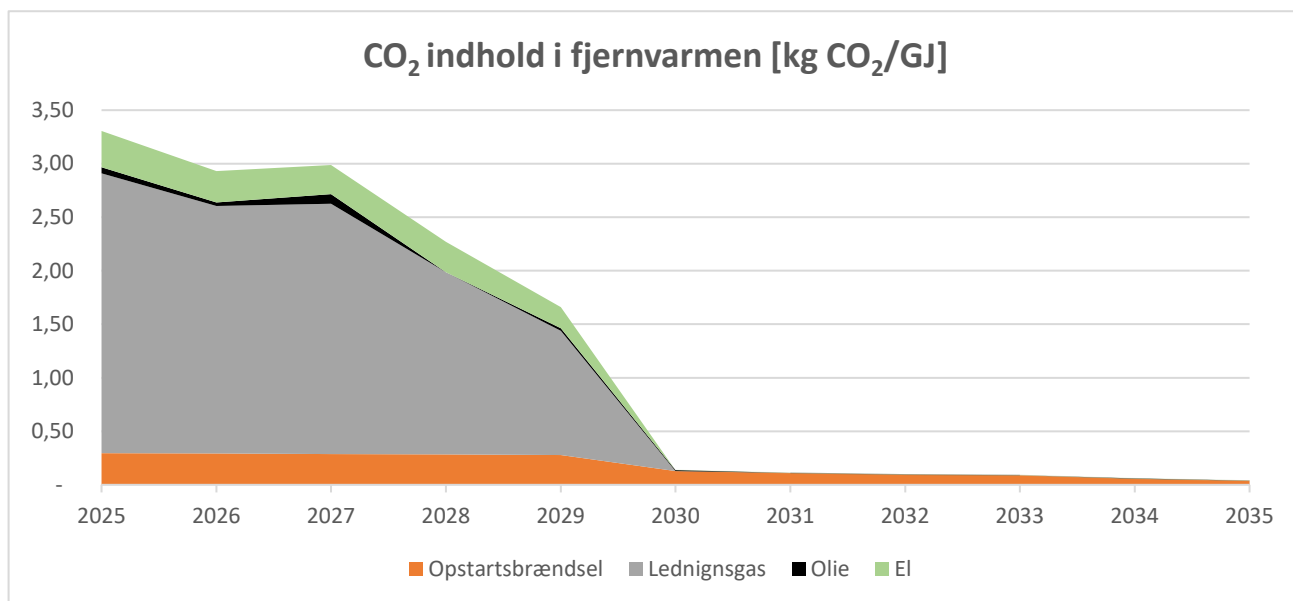
CO₂-prognose

Med den forventede udbygning af produktionskapaciteten for fjernvarme, herunder flere vedvarende energikilder og effektive teknologier, vil vi reducere CO₂-udledningen fra fjernvarmesystemet. Figur 4 illustrerer denne udvikling i CO₂-indholdet for fjernvarmen over tid. Som det fremgår af vores årlige miljødeklaration, er CO₂-udledning fra affaldsforbrænding ikke medregnet i denne specifikke graf.

Det antages, at både ledningsgas og elektricitet i Danmark vil være 100 % grøn i 2029², da det ifølge Klimafremskrivning 2024 og de nationale energiplaner forventes, at al elektricitet vil stamme fra vedvarende energikilder, og at gassystemet vil fuldt baseret på grøn gas. Den resterende CO₂ i

² <https://www.kefm.dk/aktuelt/nyheder/2024/apr/kf24-klimamaalet-for-2030-er-rykket-taettere-paa>

fjernvarmen består af opstartsbrændsler på kraftvarmeværkerne. Plangrundlaget indeholder på nuværende tidspunkt ikke en konvertering af opstartsbrændsler på AMV1, AMV4 og AVV1 som alle bruger letolie. Gas er ikke valgt på grund af forsyningssikkerhed, da værkerne er opkoblet til gasset med afbrydelighed.



Figur 5 Udvikling i fjernvarmens CO₂-indhold.

CTR er jf. ovenstående meget afhængige af, at de nationale mål om CO₂-neutral elektricitet bliver realiseret.

Prognosen for CO₂-udledningen bygger på, at elektricitet bliver fossilfri i 2029, at ledningsgassen består af biogas, og at CTR kan købe immaterielle andele af biogasanlæg. Hvis det mod forventning ikke sker, kan der opstå en stigning i CO₂-udledningen fra fjernvarmesystemet. Dette skyldes, at elektricitet med CO₂-indhold vil erstatte biomassebaseret kraftvarme, som er CO₂-neutral.

BAGGRUND

Da der er usikkerhed forbundet med prognoser for priser på el brændsler og afgifter, vurderer CTR løbende, hvilke prognoser der anvendes. Disse prognoser har stor betydning for udmøntningen af CTR's strategier. Derfor er det nødvendig at have et samlet grundlag, som kan dokumentere, hvilke valg der er taget. Plangrundlaget udgør dette grundlag. Desuden er der brug for, at bestyrelsen løbende bliver informeret om udviklingen i planerne for konvertering af fjernvarmeproduktionen.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

På strategimødet BE24-2 besluttede bestyrelsen følgende mål for udfasning af biomasse:

- Reduktion af biomassekapacitet på minimum 25 % frem mod 2035
- Mål om reduktion af biomasseforbruget på 25-50 % frem mod 2035 (afhængig af realiserede brændselspriser mv.).

Ved sammes strategimøde besluttede bestyrelsen en strategi for spids- og reservelast mhp. udfasning af fossile brændsler.

VIDERE PROCES

Kontaktudvalget og bestyrelsen vil fremover få præsenteret et opdateret plangrundlag ved årets sidste møde.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag 7

J.nr.: 200206/113992

Til dagsordenens punkt

7

Til: ORIENTERING

Web J

REFERAT FRA BESTYRELSESMØDE DEN 02-10-2024

Referatet er godkendt og underskrevet elektronisk.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag

8

J.nr.: 200206/113991

Til dagsordenens punkt

8

Til: ORIENTERING

Web J

ORIENTERING FRA CTR'S DIREKTION

PERSONALEFORHOLD

Vi har ansat Mathias Gregersen pr. som ny vedligeholdelsesmester i en stilling, der var ledig pga. jobskifte. Vi har desuden følgende ansættelser i på vej:

- Serviceassistent pga. pensionering er opslået.
- 2 energiplanlæggere til Plan og kontrakt – den ene som erstatning for Johan Gram, som er blevet udnævnt til leder og en ny som følge af øget antal kontraktforhandlinger.
- Driftsleder – årsværk er i budget, men funktionen er ny
- Ny IT-chef og ny IT-medarbejder – opmænding er begrundet i NIS2-implementering og øget aktivitetsniveau i IT generelt

ORIENTERING OM AFTALER OM VARMELEVERING TIL DRAGØR

På sidste bestyrelsesmøde blev fremlagt udkast til aftalekompleks for levering af varme til Dragør. Aftalerne var grundlæggende færdige, men der udestod de sidste formuleringer, som skulle sikre en juridisk holdbar løsning, som understøtter, at CTR har sikkerhed for varmebetalingen og Dragør Fjernvarme godkendelse af selve varmeaftalen.

CTR har modtaget henvendelse fra Dragør kommune, som ønsker uddybning af investeringsplanen med henblik på detaljeret at belyse størrelsen og planen for Dragør Kommunes hæftelse og muligheden for at forskyde investeringerne.

LOV OM STYRKET BEREDSKAB I ENERGISEKTOREN

Lov om styrket beredskab i energisektoren har været i høring og skal forventelig træde i kraft med udgangen af 1. kvartal 2025, men de understøttende bekendtgørelser er endnu ikke kommet i høring og er forsinket i 2 måneder. Vi forventer, at nye og opdaterede beredskabsplaner iht. lovgivningen skal indsendes til myndighederne i oktober 2025.

ÆNDRING AF VARMEFORSYNINGSLOVEN

Der indføres krav om, at mindst to medlemmer af bestyrelsen (eller tilsvarende ledelsesorgan) i kommunalt ejede selskaber med begrænset ansvar (A/S, P/S og ApS) fremover skal være uafhængige. Kravet gælder ikke for kommunale interessentskaber / §60-selskaber.

Forbrugerprisloftet bliver 1. januar 2025 fastsat af Energistyrelsen for årene 2023, 2024 og 2025, og herefter bliver prislofterne for 2026 og fremefter fastsat af Forsyningstilsynet. Prisloftet bliver fastsat ud fra omkostningerne til køb, installation, drift og vedligeholdelse af individuel luft-til-vand varmepumpe til opvarmning af et standardhus.

Der indføres nye regler om, at fjernvarmeselskabers aftaler med koncern- og interesseforbundne selskaber skal indgås på markedsmæssige vilkår, som svarer til vilkår mellem uafhængige parter. Aftalerne skal indgås i skriftlig form, og fjernvarmeselskaberne skal kunne dokumentere, at priser og vilkår er markedsmæssige. Formålet med de nye regler er at forbedre forbrugerbeskyttelsen ved at forhindre krydssubsidiering, hvor fjernvarmeselskaber overfører midler fra forbrugerne til andre dele af koncernen. Vi vil fremover skulle dokumentere, at CTR's aftaler med varmedistributionselskaberne om drift og vedligehold er indgået på markedsmæssige vilkår.

ÆNDRING AF TARIFFER PÅ GAS

I er tidligere i år blevet orienteret om kapacitetstariffer på elforsyningen. Nu har Evida fået godkendt kapacitetstariffer på gasdistribution, hvilket betyder, at CTR delvist skal betale for det maksimale forbrug. Det medfører 1 mio. kr. ekstra i årlige omkostninger.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag 9

J.nr.: 200206/113993

Til dagsordenens punkt

9

Til: **BESLUTNING**

Web J

OPTAGELSE AF LÅN, 1. BEHANDLING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen at tiltræder,

1. At der optages et lån på 82 mio. kr. med afvikling over 25 år til finansiering af materielle anlægsinvesteringer i 2024
2. At der optages et lån på 64 mio. kr. med afvikling over 10 år til finansiering af immaterielle anlægsinvesteringer i 2024
3. At lånene optages med fast rente i lånenes løbetider
4. At de foreslåede beløb er maksimale rammer, således at beløbene bliver justeret til de konstaterede investeringsbeløb, inden den endelige lånoptagelse finder sted
5. At 2. behandling sker på BE25-1
6. At forperson eller næstforperson i forening med den administrerende direktør bemyndiges til at slutforhandle lånebetingelserne og underskrive lånedokumenterne, når sagen er færdigbehandlet i bestyrelsen.

PROBLEMSTILLING/REDEGØRELSE

De nye lån vedrører finansiering af CTR's løbende anlægsinvesteringer (materielle og immaterielle) i 2024. Anlægsinvesteringerne for 2024 fremgik af det planlægningsoverslag, som blev godkendt på BE24-3.

Samtidig med optagelsen af de endelige lån for 2024 bliver byggekrediten, som har været optaget i 2024 med henblik på at opretholde den nødvendige likviditet i anlægsåret, opsagt. De endelige lån, af den foreslåede størrelse, vil kunne opretholde et tilfredsstillende likviditetsberedskab i forhold til anlægsinvesteringerne i 2024.

LØSNING/VURDERING

Der kan p.t. optages fast forrentede lån med de ønskede løbetider uden tilknyttede swappaftaler på følgende rentevilkår:

Fast rente i 10 år 2,58 % p.a.

Fast rente i 25 år 3,08 % p.a.

De rentesatser, som er oplyst ovenfor, er gældende primo november 2024 og kan afvige som følge af markedsforholdene frem til optagelsesdagen.

Der foretages ikke risikoafdækning for renteændringer fra bestyrelsens endelige beslutning ved 2. behandling og frem til den forventede optagelsesdag.

Hvis der vælges faste renter, er renterne faste over lånenes løbetider.

Selve fremgangsmåden for låneoptag er i sin tid tilrettelagt med rådgivning fra Deloitte Financial Advisory. Der er i den konkrete situation ikke pligt til at afholde EU-udbud, idet lånene er obligationsbaserede og dermed er omfattet af undtagelsesbestemmelserne i udbudsdirektivet, Bek. nr. 937, bilag II, nr. 6.

SAGENS BEHANDLING

I henhold til CTR's vedtægter § 13 skal beslutning om optagelse af lån vedtages af bestyrelsen med mindst seks stemmer, og beslutningen skal behandles på to bestyrelsesmøder med mindst seks ugers mellemrum (idet Ankestyrelsen endnu ikke har godkendt CTR's nye vedtægter).

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

Bestyrelsens 2. behandling sker på BE25-1 (26. marts 2025).

Som følge af vedtægtsændringerne, som blev godkendt af bestyrelsen ved andenbehandling på BE23-6 d. 24/10-2023, og dernæst vedtaget i ejerkommunernes kommunalbestyrelser, vil processen for fremtidige låneoptag og byggekreditter blive ændret, når vedtægtsændringerne endeligt godkendes i Ankestyrelsen. Således vil lån og byggekreditter alene bliver 1. behandlet, mens en 2. behandlingen kun vil ske, hvis mindst et medlem af bestyrelsen kræver det.

Da vedtægterne endnu ikke er endeligt godkendt i Ankestyrelsen vil denne procedureændring dog først ske ved optag af byggekredit for anlægsaktiviteter i 2026, der behandles på BE25-4, samt endelig låneoptag for anlægsopgaver i 2025, der behandles på BE26-1. Endelige låneoptag for anlægsaktiviteter i 2025 behandles således kun på ét bestyrelses møde primo 2026, med mindre et bestyrelsesmedlem kræver, at det skal behandles 2 gange.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag

10

J.nr.: 200206/113994

Til dagsordenens punkt

10

Til:

BESLUTNING

Web J

BYGGEKREDIT TIL ANLÆGSOPGAVER 2025 – 1. BEHANDLING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,

1. At der optages en byggekredit på 373 mio. kr. hos KommuneKredit til anlægsaktiviteter i 2025
2. At byggekreditten indfries, når den endelige lånoptagelse finder sted i 2026
3. At 2. behandling sker på BE25-1
4. At forperson eller næstforperson i forening med den administrerende direktør bemyndiges til at slutforhandle betingelserne for byggekreditten og underskrive lånedokumenterne, når sagen er færdigbehandlet i bestyrelsen.

PROBLEMSTILLING

CTR's anlægsprojekter finansieres i dag via lån, som optages til det foregående års realiserede omkostninger til anlægsprojekter. Denne praksis har normalt ikke givet likviditetsproblemer, så længe der ikke er meget forskelligt anlægsaktivitet mellem årene samtidig med, at der har været den nødvendige likviditet i banken. Derudover har CTR også haft mulighed for, at anvende byggekreditter ved fx større enkeltstående anlægsprojekter.

I en periode fra 2022 og frem var der stor usikkerhed om el-prisen samt store brændselsprisstigninger der var en udfordring for likviditeten. Derfor har CTR siden 2022 optaget en byggekredit i starten af anlægsåret for på den måde, at have hurtigere adgang til likviditet end hvad der hidtil har været praksis.

REDEGØRELSE

Af CTR's finansielle styringspolitik fremgår det, at netop et af de risikofelter, hvor CTR er eksponeret, er risikoen for manglende samtidighed mellem omkostninger og indtægter. Denne risiko er især stor i år med usikkerhed omkring stigende el- og brændselspriser.

For at mindske denne risiko optog CTR i efteråret 2022, via KommuneKredit, en byggekredit til anlægsaktiviteter i 2022, således at likviditeten var bedre sikret gennem hele anlægsåret 2022. Brugen af byggekreditter optaget i starten af anlægsåret til anlægsinvesteringer i anlægsåret er almindeligt kendt af flere andre forsyningselskaber.

Det er på denne baggrund, at det indstilles, at der optages en byggekredit hos KommuneKredit til anlægsinvesteringer i anlægsåret 2025.

Byggekreditter optaget i KommuneKredit

Byggekreditter giver en nem og fleksibel finansieringsform, hvor der kan foretages udbetalinger i rater efter CTR's ønske. Renten beregnes alene af det beløb, der aktuelt er trukket på kreditten.

Byggekreditter etableres med et aftalt maksimum og er en midlertidig finansiering med variabel rente, som CTR løbende kan trække på i perioden. Efter anlægsåret etableres den endelige finansiering, dvs., at årets endelige lån optages i henhold til lånebekendtgørelsens bestemmelser om afvikling og løbetid.

CTR kan trække på byggekreditten i større samlede rater efter skriftlig anmodning og beløbet overføres til CTR's konto i Jyske Bank inden for 2-3 bankdage efter anmodningen.

Renten er variabel og fastsættes af KommuneKredit ca. en gang om måneden.

Renten beregnes af restgælden på kreditten, og der tilskrives renter kvartårligt, hver den 20. i måneden. Der kan foretages rentesikring af den endelige finansiering inden udgangen af anlægsåret, hvis dette ønskes.

Bidraget fastsættes løbende af KommuneKredit og udgør p.t., 0,00 pct., og der beregnes p.t. ikke andre gebyrer eller provisioner af kreditten.

Når kreditten indfries senest på det aftalte udløbstidspunkt, enten ved en kontant indbetaling eller gennem optagelse af årets endelige lån, kan en ny byggekredit for næste års anlægsaktiviteter optages. Det er også muligt at forlænge udløbstidspunktet for kreditten efter aftale med KommuneKredit.

Udbetalinger sker til kurs 100, og der er ingen omkostninger ved oprettelse eller udbetaling på byggekreditten. Det er muligt at trække på kreditten, når KommuneKredit har modtaget et underskrevet gældsbrief og fuldmagt til udbetaling.

Restgælden på byggekreditten kan, med tillæg af renter, indfries af låntager til kurs 100 med 5 bankdages varsel. Der kan ikke foretages indbetaling på en byggekredit.

Renten er variabel, og der er derfor en risiko for, at renteudgiften stiger.

Behov for byggekredit i 2025

I Rammebevilling for anlægssager, som behandlet på BE24-3 (RP2-2024), forventes likviditetspåvirkningen af anlægsaktiviteter i 2025 at blive på i alt 373 mio. kr., heraf

- 360 mio. kr. til materielle anlæg og
- 13 mio. kr. til immaterielle anlæg

KommuneKredit har indikeret en rente primo november på 3,21 pct.

CTR's finansielle styringspolitik på BE22-4

CTR's gældende finansielle styringspolitik er godkendt af bestyrelsen på BE22-4 d. 30/11-2022. Styringspolitikken revurderes som minimum hvert andet år, hvor forslag til ændringer forelægges for bestyrelsen.

CTR's finansielle styringspolitik indeholder rammer og retningslinjer for CTR's indgåelser af aftaler på det finansielle område, herunder rammerne omkring lån- og kreditoptagelse.

SAGENS BEHANDLING

I henhold til CTR's vedtægter § 13 skal beslutning om optagelse af lån vedtages af bestyrelsen med mindst seks stemmer, og beslutningen skal behandles på to bestyrelsesmøder med mindst seks ugers mellemrum.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

2. behandling af byggekreditten for anlægssager 2025 sker på BE25-1.

Som følge af vedtægtsændringerne, som blev godkendt af bestyrelsen ved andenbehandling på BE23-6 d. 24/10-2023, og dernæst vedtaget i ejerkommunernes kommunalbestyrelser, vil processen for fremtidige låneoptag og byggekreditter blive ændret, når vedtægtsændringerne endeligt godkendes i Ankestyrelsen. Således vil lån og byggekreditter alene bliver 1. behandlet, mens en 2. behandlingen kun vil ske, hvis mindst et medlem af bestyrelsen kræver det.

Da vedtægterne endnu ikke er endeligt godkendt i Ankestyrelsen, vil denne procedureændring dog først ske ved optag af byggekredit for anlægsaktiviteter i 2026, der behandles på BE25-4, samt en-

delig låneoptag for anlægsopgaver i 2025, der behandles på BE26-1. Endelige låneoptag for anlægsaktiviteter i 2025 behandles således kun på ét bestyrelses møde primo 2026, med mindre et bestyrelsesmedlem kræver, at det skal behandles 2 gange.

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2024/4	Dato:	20-11-2024
Bilag	11	J.nr.:	200206/113995
Til:	BESLUTNING	Til dagsordenens punkt	11
		Web	<input type="checkbox"/> J

CO₂-KVOTE FORVALTNING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen tiltræder,

1. At der ikke sælges yderligere kvoter i 2025 ud over det kvotesalg, som allerede er vedtaget på bestyrelsesmøde 2 i 2024, og at næste vurdering af kvotesalg sker på møde 4 i 2025.

PROBLEMSTILLING

En gang årligt, på møde 4, fremlægger CTR oplæg til næste års CO₂-kvoteforvaltning. I en årrække har bestyrelsen truffet beslutning om ikke handle med kvoter. Dette er sket ud fra de foreligende prognoser for kvoteopsparing, kvotetildeling og kvoteforbrug. I maj 2024 blev det dog vedtaget at sælge 10 % af CTR's opsparede CO₂-kvoter, svarende til 66.000 kvoter, for at bidrage til en stabil varmepris og afbøde prisstigning. Salget af de 10 % af kvoteopsparingen skal ske i den resterende del af 2024 og frem til senest maj 2025. Nærværende indstilling lægger op til, at når dette salg er effektueret, så handles der ikke yderligere med kvoter i 2025 i tråd med den tidligere linje om at handle mindst muligt med kvoter, medmindre særlige forhold, fx stabilisering af varmeprisen, taler for det.

LØSNING/VURDERING

Vi har opdateret vores vurdering af kvotebeholdning og af prognosen for de kommende år. Forudsætninger og bemærkninger vedrørende denne prognose ses i bilag 12.1. Prognosen understøtter, at CTR kan undlade yderligere kvotesalg i 2025. Med nuværende prognose vil CTR's kvotebeholdning være opbrugt i 2029.

Ift. den igangværende sag om kvoter vedrørende varmeudveksling med HOFOR Fjernvarme og VEKS, jf. dagsordens pkt. 6, er der i prognosen anlagt et konservativt skøn for sagens udfald, hvor det dog samtidig er antaget, at der findes en løsning, hvor parterne kan mødes.

Som varmeselskab bør vi holde kvotehandel på et minimum, hvilket er udmeldt af Energitilsynet (nu Forsyningstilsynet), da kvoteordningen startede. At beholde kvoteopsparingen er dog kun en mulighed indenfor varmeselskabslovens rammer, hvis vores prognose viser, at vi får brug for opsparringen senere, idet værdien af kvoteopsparingen, som med dagens priser udgør ca. 440 mio. kr. ultimo 2024, tilhører varmemedbrugerne. Vores prognose viser p.t., at vi får brug for opsparringen senere, særligt fordi gratiskvotetildeling til varmeproduktion baseret på biomasse bortfalder fra 2026.

POLITISK HANDLERUM

Der er mulighed for at sælge en yderligere andel af kvotebeholdningen, hvilket vil gavne varmeprisen på kort sigt på bekostning af et senere år, og kan være relevant for at afbøde prisstigninger, som CTR gør i år, og som andre varmeselskaber svarende til CTR også gør. Med den varmeprisudvikling, vi pt forventer med budget 2025 og overslagsår 2026-28 fra BE24-3, er der dog ikke på nuværende tidspunkt forventning om betydelig prisstigning i de kommende år.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

I december 2023 tiltrådte bestyrelsen, at der ikke skulle sælges kvoter i 2024. Dette blev dog ændret i maj 2024, hvor det blev besluttet at sælge 66.000 kvoter i perioden fra beslutningen og et år frem.

I maj 2022 blev der ifm. en revurdering af Finansiell styringspolitik besluttet overordnede retningslinjer for kvotehandel.

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

Næste oplæg til CO₂-kvoteforvaltning er på møde 4 i 2025.

BILAG

Nr. 11.1 CO₂-kvote forvaltning – redegørelse

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. I maj 2024 blev det imidlertid på ekstraordinær behandling af spørgsmålet om kvotehandel besluttet at sælge 10 % af CTR's kvotebeholdning i perioden fra beslutningen og et år frem, svarende til 66.000 kvoter, for at afbøde stigning i varmeprisen.

Status på salget af kvoter i 2024 og 2025

CTR er i gang med at etablere assistance til kvotesalget, men har endnu ikke påbegyndt salg af kvoterne. Det skyldes, at mulighederne for assistance i dag er lidt mere begrænsede end først antaget ud fra CTR's tidligere erfaringer med kvotesalg, som ligger en årrække tilbage. Derfor har der været brug for at afsøge andre modeller, hvor CTR kan opnå en ønsket pris for kvoterne uden at spekulere eller skulle opbygge særskilt ekspertise indenfor kvotemarkederne og energihandel.

Hvordan er kvoteoverskuddet opstået

CTR har i en tidligere periode opsparet kvoter for at kunne dække de kvoteunderskud, der er udløst af varmekøbet, og som vi ser i disse år og de kommende år.

Grunden til, at vi har kunnet opspare kvoter, er, at der i en årrække er blevet tildelt en betydelig mængde gratis kvoter til varmeproduktion baseret på biomasse. Da disse anlæg kun "koster" meget få kvoter at køre med, er der opstået et overskud.

Bemærkninger til revurderet prognose for CTR's kvotebeholdning de kommende år

- En opdateret prognose er vist i tabellen sidste side i redegørelsen. Prognosen 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 en kvotebeholdning, som formindskes i de kommende år og viser, at kvotebeholdningen vil være brugt op ca. i 2029. Prognosen indeholder fortsat væsentlige usikkerheder, herunder om behovet for fossil spids- og reservelast i de enkelte år. Forudsætninger for prognosen ses i boks side 4.
- CTR har fortsat en betydelig opsparet kvotebeholdning, hvor den forventede beholdning ultimo 2024 med Energistyrelsens prisestimat har en værdi på knap 440 mio. kr. Kvotepriserne kan dog være særdeles svingende.
- Tildelingen 2026 og frem er usikker: EU har ændret 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 opnå et kvoteoverskud, altså en gevinst

ved at overgå til biomasse. Det er derved, at CTR's nuværende overskud på kvotebeholdningen er opstået, idet vi ellers ville have haft underskud og været nødt til at købe kvoter. Gratiskvotetildelingen til biomasse bortfalder nu, medmindre der bruges over 5 % fossilt brændsel på værket i de år, der lægges til grund. Der vil fortsat være gratiskvoter til fossil varmeproduktion, men omfanget af kvoter kendes pt. ikke præcist, da de ikke er meddelt endeligt fra EU endnu.

- Hvis vi i de førstkommende år 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 af al produktionen til ikke at udlede CO₂ er en realitet, eller må anses for at være en realitet inden for nærmeste fremtid.
- 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 er valgt ud fra en betragtning om, at 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.
- Vi har en verserende drøftelse/forhandling med VEKS og HOFOR Fjernvarme om afregning af kvoter for den varmeudveksling, der finder sted mellem selskaberne fra 2013 og frem til nu. Denne sag er beskrevet nærmere under dagsordenens punkt 6. Til brug for prognosen er der anlagt et konservativt skøn over udfaldet, hvor det dog samtidig er antaget, at der findes en løsning, hvor parterne kan mødes.

Prognose kvoteforbrug nov 2024											
Tildeling og kvoteforbrug for driftsåret		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvoter - Gratistildeling CTR	1000 kvoter	186	154	150	40	40	40	40	40	-	-
Kvoter - Forventet forbrug	1000 kvoter	-207	-249	-223	-229	-214	-204	-197	-193	-193	-193
Kvoter - salg	1000 kvoter		-33	-33							
Tildeling fratrukket forbrug og salg	1000 kvoter	-20	-128	-106	-189	-174	-164	-157	-153	-193	-193
Kvotebeholdning		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvotebeholdning primo	1000 kvoter	707	687	667	539	432	244	69	-	-	-
Kvotebeholdning ultimo	1000 kvoter	687	667	539	432	244	69	-	-	-	-
Kvotunderskud	1000 kvoter	-	-	-	-	-	-	-87	-153	-193	-193
Værdi af ultimo beholdning - pris fra Energistyrelsen	Mio. kr.	-	440	361	297	172	50	-	-	-	-
Nødvendigt kvotekøb	Mio. kr.	-	-	-	-	-	-	65	118	153	158
Virkning for en forbruger	kr./år							261	474	615	635
<i>Forudsætninger</i>											
Årets CTR Salg til interessenter	TJ		17.922	18.188	18.330	18.439	18.204	18.204	18.204	18.204	18.204
2024 niveau	kr./kvote		502								
Energistyrelsen Samf. Øko. 2024-priser	kr./kvote		660	670	687	705	725	747	770	793	819

Forudsætninger for kvoteprognosen herover:

Kvotosaldoen op- eller nedskrives 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 nyeste samfundsøkonomiske beregningsforudsætninger.

Kvoteforbrug de kommende år er anslået ud fra fordeling mellem brændsler og produktionsanlæg, som også blev anvendt i prognoserne til BE 23-3.

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 gratis kvoter 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.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag

12

J.nr.: 200206/113997

Til dagsordenens punkt

12

Til:

BESLUTNING

Web J

REVISION AF FINANSIEL STYRINGSPOLITIK

INDSTILLING

Det indstilles, at bestyrelsen godkender

1. At beslutningskompetencen vedrørende valg af primær bankforbindelse ændres fra "Bestyrelsen" til "CTR's direktion", jf. punkt 3.2 i den Finansielle styringspolitik for CTR.
2. At den resterende del af den gældende 'Finansielle Styringspolitik for CTR' besluttet uændret med undtagelse af nogle få redaktionelle ændringer uden reel betydning.

PROBLEMSTILLING

CTR's finansielle styringspolitik blev første gang godkendt af bestyrelsen i 2010. Ifølge styringspolitikens pkt. 7 skal der ske en revurdering minimum hvert andet år. Hvis der sker væsentlige ændringer på de finansielle markeder, der er relevante for styringspolitikken, skal der reageres umiddelbart.

Den finansielle styringspolitik fastlægger de overordnede rammer og retningslinjer for indgåelse af aftaler på det finansielle område. Det drejer sig om områderne likviditet, lånoptagelse og anvendelse af finansielle instrumenter samt valg af samarbejdspartnere. Seneste større revision af styringspolitikken var i 2020 og i 2022.

Styringspolitikken er underlagt CTR's vedtægter og formuleret med respekt for bestemmelserne i varmemforsyningsloven og den kommunale styrelseslov.

Revisioner af den finansielle styringspolitik i 2020 og 2022, skyldes et behov for at sikre, at styringspolitikken var ajour med lovgivning, samarbejdspartnere og CTR's økonomiske grundlag. I 2024 er det vores vurdering, at der med fordel kan laves én enkelt indholdsmæssig ændring af administrativ karakter, mens politikken overordnet set vurderes fortsat at være ajour og dækkende, dog med få ændringer af redaktionelle karakter uden indholdsmæssig betydning.

LØSNING/VURDERING

Behovet for indholdsmæssige ændring i 2024 skyldes et ønske om at ændre at beslutningskompetencen vedrørende valg af primær bankforbindelse ændres fra "*Bestyrelsen*" til "*CTR's direktion*", jf. punkt 3.2 i den Finansielle styringspolitik for CTR, ligesom det er tilføjet, at direktionen i den forbindelse bør overveje om der i forbindelse med markedsafdækning er brug for at stille krav vedr. relevante bankers etiske og moralske værdisæt og ageren.

Dette foreslås ændret, da valget af CTR's bankforbindelse håndteres i CTR ved en almindelig markedsafdækning på lige fod med andre øvrige markedsafdækninger i CTR og valget af bankforbindelse følger i øvrigt de retningslinjer der fremgår af den finansielle styringspolitik, punkt 5.4.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Reviderede udgaver af den finansielle styringspolitik blev godkendt af bestyrelsen hhv. 2012 og 2014, hvor revisionen i 2012 var af mest omfattende karakter. I 2016 og 2018 blev styringspolitikken godkendt uden ændringer. Disse revisioner af styringspolitikken før revisionen i 2020 er tidligere blevet udarbejdet med rådgivning fra Deloitte Financial Advisory. Denne revision i 2022 er, sammen med revisionen i 2020, udarbejdet med rådgivning fra PwC. Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

Næste revision af den finansielle styringspolitik vil ske senest i 2026.

Når de nye rammer for reguleringen af fjernvarmesektoren ligger fast, vil det måske være relevant at revurdere den finansielle styringspolitik igen og måske inden 2026.

Forslag til ændringer af den finansielle styringspolitik kan ses i bilag 13.1 "Finansiel styringspolitik – Gældende med ændrings-markeringer".

BILAG

Nr. 13.1 Finansiel Styringspolitik - Gældende med ændringsmarkeringer

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag 12.1

J.nr.: 200206/113998

Til dagsordenens punkt
12

Til: **BESLUTNING**

Web J

REVISION AF FINANSIEL STYRINGSPOLITIK

FINANSIEL STYRINGSPOLITIK FOR CTR

Udarbejdet den 15. oktober 2010

Revideret og godkendt af CTR's bestyrelse den 10. oktober 2012

Revideret og godkendt af CTR's bestyrelse den 1. oktober 2014

Godkendt af CTR's bestyrelse d. 5. oktober 2016

Godkendt af CTR's bestyrelse d. 27. september 2018

Godkendt af CTR's bestyrelse d. 30. september 2020

Godkendt af CTR's bestyrelse den 30. november 2022

Indholdsfortegnelse

INDLEDNING	1
1. FORMÅL	2
2. RISIKOFELTER	2
3. INTERN BEMYNDIGELSE	4
4. LIKVIDITETSBUDGETTER	7
5. INVESTERINGSRAMMER	8
6. UDBUDSFORRETNINGER	12
7. RAPPORTERING	14
8. REVIEW AF POLITIKKEN	14
ORDLISTE	15

Ord markeret med *) er forklaret yderligere i ordlisten.

GÆLDENDE

ÆNDRINGSFORSLAG

INDLEDNING

Denne finansielle styringspolitik fastlægger rammerne og retningslinjer for CTR's indgåelse af aftaler på det finansielle område det vil sige

CTR's daglige bankforretning, likviditet, lånoptagelse, forvaltning af CO₂-kvoter*, og anvendelse af finansielle instrumenter^{*)} samt modpartsrisiko.

Den finansielle styringspolitik for CTR er underlagt CTR's til enhver tid gældende vedtægter og lovgivning på området, herunder Kommunestyrelsesloven samt Anbringelsesbekendtgørelsen, og er formuleret under hensyntagen til, at CTR's virksomhed er underlagt varmemforsyningsloven.

1. FORMÅL

Den finansielle styringspolitik fastsætter rammer og risikoprofil, inden for hvilke CTR forvalter sine finansielle midler, således at CTR opnår den bedst mulige forrentning med lavest mulige omkostninger med den valgte risikoprofil.

1.1 Identifikation

Politikken gælder for alle nuværende og kommende juridiske enheder i CTR.

1.2 Ikrafttrædelse

Den finansielle styringspolitik træder i kraft ved vedtagelse i bestyrelsen. Politikken revideres hvert andet år eller efter behov.

1.3 Retningslinjer

CTR har som varmemforsyningsvirksomhed valgt at have en meget lav risikoprofil, hvilket afspejler sig både i valget af mulige investeringsområder, valg af solidt pengeinstitut samt tildeling af midler til dette pengeinstitut. Dette er konkretiseret nedenfor i afsnit 5. Investeringsrammer.

2. RISIKOFELTER

CTR er primært eksponeret for følgende typer af finansielle risici:

- Likviditetsrisiko
- Modpartsrisiko
- Kreditrisiko
- Operationel risiko
- Renterisiko

Likviditetsrisiko opstår ved manglende likvide midler*) til betaling af kortfristede forpligtelser. Dette imødekommes ved at have overblik over likviditetsbudgettet og en effektiv likviditetsstyring.

Modpartsrisiko er risikoen for tab på et indestående i tilfælde af bankens manglende betalingsevne, hvilket i praksis sker hvis banken går konkurs. Tilsvarende er der modpartsrisiko i forbindelse med salg af CO₂-kvoter* i tilfælde af at manglende betalingsevne og konkurs hos køber.

Ovennævnte modpartsrisici imødekommes så vidt muligt ved jævnfør punkt 5.4 at vælge bank med status som SIFI-institut, og ved at sikre at køber af CO₂-kvoter* har en vis kreditværdighed jævnfør punkt 5.7.

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter eller debitorer helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for CTR. Denne vurderes at være lav for CTR, idet selskabets debitorer primært er ejerkommunernes varmforsyningsselskaber.

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlagtige interne processer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder. Dette imødekommes blandt andet ved interne forretningsgange.

Renterisiko er risikoen for tab på likviditetsbetalinger eller markedsværdi som følge af ændringer i markedsrenterne på finansielle aktiver og passiver. Renterisikoen kan ikke elimineres, men kan afgrænses indenfor CTR's risikoprofil.

3. INTERN BEMYNDIGELSE

Bestyrelsen for CTR har delegeret beslutningskompetencen på det finansielle område som følger:

3.1 Langfristede anlægslån, byggefinansiering og fastlæggelse af størrelsen af kortfristede trækingsrettigheder

Bestyrelsen har beslutningskompetencen ved optagelse og omlægning af langfristet anlægslån og optagelse af byggefinansiering* inden for betingelserne beskrevet i henholdsvis punkt 6.2.1, punkt 6.2.3 og afsnit 4.

Bestyrelsen har beslutningskompetencen med hensyn til kortfristede trækingsrettigheder som skal være indenfor betingelserne beskrevet i punkt 6.2.2.

Selskabets tegningsregler skal respekteres.

3.2 Valg af primær bankforbindelse

Bestyrelsen har beslutningskompetencen vedrørende valg af primær bankforbindelse.

3.2 Valg af primær bankforbindelse

CTR's direktion har beslutningskompetencen vedrørende valg af primær bankforbindelse, idet direktionen dog bør overveje, om der i forbindelse med markedsafdækning er brug for at stille krav vedr. relevante bankers etiske og moralske værdisæt og ageren.

3.3 Likvidkonti

CTR's direktion har beslutningskompetencen vedrørende den daglige håndtering af CTR's likvidkonti.

3.4 Værdipapirer

CTR's direktion har beslutningskompetencen vedrørende handel med værdipapirer inden for rammerne af den finansielle styringspolitik.

Vælger CTR at outsource likviditetsstyringen, herunder kapitalforvaltningen*), er det dog bestyrelsen, der beslutter valget af samarbejdspartner.

3.5 Aftalekonti^{*)}

CTR's direktion kan disponere placeringen af CTR's likviditet på aftalekonti.

3.6 Swap-aftaler

Bestyrelsen kan disponere vedrørende indgåelse af swap-aftaler og kan give CTR's direktion fuldmagt til at indgå sådanne swap-aftaler med banken, således at variabelt forrentede lån rentesikres.

3.7 Valutaforretninger

CTR kan ikke placere/investere eller låne i andre valutaer end danske kroner.

3.8 CO₂-kvoter

Bestyrelsen har beslutningskompetensen ved køb og salg af CO₂-kvoter*.

Jævnfør EU's kvotedirektiv skal CTR en gang om året returnere et antal kvoter svarende til den verificerede udledning som CTR har forbrugt på egne værker. Ligeledes bliver CTR af producenterne afregnet for kvoter, som er forbrugt på værker, hvorfra CTR har købt varme.

Der bliver også med de nuværende EU kvoteregler tildelt en vis mængde gratiskvoter til varmeproduktion. Hvis disse ikke er tilstrækkelige til at dække den verificerede udledning, er CTR forpligtet til at købe de manglende kvoter. Omvendt, hvis der er tildelt flere gratiskvoter, end CTR skal returnere, så har CTR et overskud, som kan anvendes på et senere tidspunkt til at dække egne udledninger eller kan sælges.

Regnskabsmæssigt håndteres CO₂-kvoter* på følgende måde:

- Tildelte CO₂-kvoter* indregnes ikke i balancen
- CO₂-kvoter* erhvervede mod vederlag indregnes som immaterielle anlægsaktiver

- Omkostninger til erhvervelse af CO₂-kvoter* til at dække CTR's CO₂-udledning vil løbende blive indregnet i resultatopgørelsen
- Fortjeneste ved salg af overskydende CO₂-kvoter* indregnes i resultatopgørelsen på realisationstidspunktet.

EU-lovgivningen er udmøntet i dansk lovgivning, bl.a. i lov om CO₂-kvoter*, jf. LBK nr. 62 af 19. januar 2021. Der henvises endvidere til bekendtgørelsen om CO₂-kvoter* tildelt varmeproduktion, BEK nr. 1181 af 12/12/2012 og Varmeforsyningsloven.

Efter kvotereglerne har CTR tre muligheder for at anvende et overskud af kvoter:

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

Ved underskud af kvoter skal der købes det forventede kvoteforbrug, som kan følges i løbet af året, men dog først bliver endeligt opgjort 1. april efter driftsåret. Overførelse af kvoter fra varmeaftager til varmeproducent skal ske senest 15. april.

En gang årligt fremlægger CTR's direktion oplæg til næste års CO₂-kvoteforvaltning, herunder køb og salg af kvoter. Oplægget skal indeholde en opgørelse over:

- Nuværende beholdning
- Aktuel værdiopgørelse ved anvendelse af Energistyrelsens samfundsøkonomiske beregningsforudsætninger for at værdiansætte CO₂-kvoter*
- Forventet kvotetildeling det kommende år
- Det kommende års forventede forbrug af kvoter på egne værker og til fremmede leverandører og producenter
- Prognose over forventet forbrug og tildeling de kommende år

- Oplæg til evt. køb og salg af kvoter
- I tilfælde af at der lægges op til køb og salg af kvoter vedlægges ajourført modpartsliste som vil være gældende for kommende handler.

På baggrund af oplægget tager bestyrelsen stilling til om CTR skal gennemføre handel med CO₂-kvoter* i det kommende år.

Med hensyn til gennemførelse af handel med CO₂-kvoter henvises til punkt 5.7: Handel med CO₂-kvoter*.

4. LIKVIDITETSUDGIFTER

CTR udarbejder løbende likviditetsbudgetter til brug for den daglige likviditetsstyring. Budgetterne opdateres løbende når ny information foreligger, dog som minimum en gang om måneden.

Likviditetsstyring vedrører den kortsigtede betalingsformåen, dvs. CTR's evne til at betale regninger, udbetale løn til ansatte etc. til tiden. CTR skal til enhver tid kunne honorere sine betalingsforpligtelser.

Af CTR's likviditetsbudget fremgår det, hvorledes indtægter og udgifter forventes at falde. De største indtægts- og udgiftsposter, som påvirker CTR's likviditet, er køb og salg af varme samt de løbende anlægsudgifter.

CTR's varmepris, og dermed CTR's indtægter, er fastlagt forlods a conto ud fra årets budget. I budgettet svarer indtægterne således til udgifterne i tråd med varmforsyningslovens bestemmelser. En del af den fastlagte varmepris er variabel og afhænger af solgt mængde, kr./GJ. Hvis varmebehovet er højere eller lavere end budget, vil indtægter og udgifter fortsat følge hinanden, så længe den budgetterede gennemsnitlige indkøbspris svarer til den realiserede gennemsnitlige indkøbspris. Likviditetsrisikoen opstår, hvis den realiserede indkøbspris afviger væsentligt fra den budgetterede, fx hvis brændselspriserne stiger, og/eller hvis CTR

er nødt til at købe varmen fra dyrere anlæg end antaget i budget. I visse tilfælde kan det af likviditetsmæssige hensyn være nødvendigt at ændre varmeprisen overfor CTR's debitorer i løbet af året.

Efter Forsyningstilsynets praksis skal væsentlige prisstigninger varsles overfor varmekonsumenter med et varsel på mindst 3 måneder, før prisstigningen kan træde i kraft. Dette kan give en forsinkelse på indtægtssiden i forhold til øgede produktionsomkostninger som typisk afregnes næstkommende måned.

Anlægsprojekter finansieres som hovedregel via langfristet lån der optages til det foregående års realiserede omkostninger til anlægsprojekter, men det kan give store udsving i likviditeten hvis anlægsaktiviteten mellem årene er meget forskellig.

Til aflastning af store udsving i likviditeten har CTR mulighed for at optage byggefinansiering* som udgør en øvre ramme for årets samlede anlægsprojekter, der er fastlagt ud fra det vedtagne budget for anlægsåret og i øvrigt i henhold til gældende vedtægter. Byggefinansieringen* indfris når anlægsåret er afsluttet og anlægsaktiviteterne for året er opgjort, ved optagelse af langfristet lån. CTR har også mulighed for at etablere byggefinansiering* ved fx større enkeltstående anlægsprojekter.

Placering af midlertidig overskudslikviditet*), som kan forekomme i kortere perioder, foretages indenfor rammerne af den finansielle styringspolitik.

Den daglige arbejdskapital*) tilstræbes at holdes på et minimum med henblik på at opnå bedst mulige forrentning samt reducere modpartsrisikoen.

5. INVESTERINGSRAMMER

5.1 Den kommunale styrelseslov

Den kommunale styrelseslov § 44 tillader CTR at investere inden for nedenstående rammer:

”Midler, som ikke af hensyn til de daglige forretninger skal foreligge kontant, skal indsættes i pengeinstitut eller på postgirokonto eller anbringes i sådanne obligationer eller investeringsbeviser, i hvilke fondes midler kan anbringes”

5.2 Anbringelsesbekendtgørelsen

Anbringelsesbekendtgørelsens § 5 specificerer yderligere:

Anbringelse kan ske i rentebærende obligationer og aktier, hvis disse bliver handlet på et reguleret marked.

Højst 75 pct. af midlerne kan medmindre andet er bestemt anbringes i:

1. Erhvervsobligationer og konvertible obligationer
2. Udbyttegivende UCITS* godkendte investerings- og placeringsforeninger, eller afdelinger af sådanne
3. Sparekassers beviser for garantikapital og andelskassers beviser for andelskapital
4. Aktier
5. Alternative investeringsfonde.

Til ovennævnte anbringelsesmuligheder er der en række restriktioner som begrænser hvor stor en del af midlerne som må anbringes i de enkelte aktivklasser.

Der henvises til den fulde tekst i Bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler, BEK. nr. 1525 af 28/10/2020.

5.3 Rammer for placering af CTR's likviditet

Inden for rammerne af ovenstående bestemmelser gælder følgende specifikke investeringsbegrænsninger for CTR:

CTR må anbringe sin likviditet inden for følgende rammer:

- På anfordringskonti^{*)} (almindelige bankkonti) i pengeinstitutter

- På aftalekonti/tidsbegrænsede indskudskonti i pengeinstitutter med løbetid indtil en måned
- I danske stats^{*)}- og realkreditobligationer^{*)}
- Investeringsforeninger eller tilsvarende fonde, der alene kan investere i korte danske stats*- og realkreditobligationer*.

Indestående i pengeinstitutter samt eventuel placering i en kapitalforvaltningsaftale kan ske inden for de rammer, der er skitseret nedenfor i punkt 5.4 Bankforbindelse.

5.4 Bankforbindelse

CTR ønsker en hovedbankforbindelse til håndtering af den daglige drift og bankforretninger.

CTR kan anvende et eller flere andre pengeinstitutter til anbringelse af midlertidig overskudslikviditet, optagelse af lån og kreditter, handel med obligationer samt til indgåelse af kontrakter med finansielle instrumenter.

Pengeinstituttet skal have status som SIFI-institut (Systemisk vigtige pengeinstitutter). Ved at vælge et SIFI-institut, mindskes modpartrisiko betragteligt.

I henhold til lovgivningen udpeger Finanstilsynet de danske SIFI'er en gang årligt. SIFI'er er bl.a. underlagt højere kapitalkrav og et styrket tilsyn og giver en mindsket likviditetsrisiko for CTR.

Hvis CTR's finansielle pengeinstitut får frataget SIFI-certifikat, skal denne øjeblikkeligt informere CTR. Herefter skal CTR straks underrette bestyrelsen og tage skridt til at skifte bankforbindelse. CTR skal hurtigst muligt skifte bankforbindelse og senest indenfor en periode på maksimalt 6 måneder efter fratagelse af SIFI-certifikat skal der være skiftet bankforbindelse til et SIFI-institut.

CTR's samlede kontant indestående i pengeinstitutter må maksimalt udgøre 15 % af CTR's bogførte balance i seneste regnskabsår. Hvis kontant indestående udgør mere end 10 % af balancen skal der gøres tiltag for at mindske den kontante beholdning, så periodiske udsving i ind- og udbetalinger ikke medfører en overskridelse af 15 % - grænsen.

5.5 Obligationer

I perioder på over 12 måneder med midlertidig overskudslikviditet skal CTR placere likviditeten i danske stats- og realkreditobligationer. Der kan ikke investeres i andre aktivtyper.

5.6 Risikomål for obligationer

CTR's obligationsportefølje må maksimalt have en modificeret varighed^{*)} på op til 3.

5.7 Handel med CO₂-kvoter

Den overordnede ramme for CTR's handel med CO₂-kvoter* tager udgangspunkt i de kommende års forventede kvotetildeling og -forbrug og ønske til kvotebeholdning, under iagttagelse af at begrænse risikoen mest muligt.

CTR kan handle CO₂-kvoter* enten via CO₂-kvotebørs eller direkte med en modpart. Ved salg af CO₂-kvoter* til en modpart skal modparten som minimum har en A-rating for langfristet gæld hos Standard & Poors eller Moodys.

Modpartsliste der opfylder betingelserne for kreditværdighed etableres og vedligeholdes af CTR's direktion i perioder, hvor der handles med kvoter, samt hvis der enten ved det årlige oplæg til CO₂-kvoteforvaltning til bestyrelsen eller ekstraordinært oplæg til kvoteforvaltning til bestyrelsen lægges op til handel med kvoter. Bestyrelsen skal i forbindelse med disse oplæg til kvotehandel godkende modpartslisten for køb og salg af CO₂-kvoter*.

CTR har mulighed for at anvende ekstern ekspertise i forbindelse med kvotehandler. Dette kan ske som bistand til CTR's egen forvaltning,

eller ved at indgå en porteføljevaltningsaftale med en kvotehandler.

Med henblik på at møde de peaks der typisk er i kvotemarkedet hen over året og dermed sprede risikoen, har CTR mulighed for at opdele handlerne i portioner inden for givne tidsrum.

Der henvises endvidere til punkt 3.8 CO₂-kvoter.

6. UDBUDSFORRETNINGER

CTR udbyder sine finansielle forretninger under iagttagelse af bekendtgørelse om forsyningsvirksomhedsdirektivet og i overensstemmelse med udbudsloven ved indkøb under tærskelværdierne.

De daglige bankforretninger udbydes for 3 år med mulighed for forlængelse fra CTR's side på 2 gange 1 år, i alt en løbetid på 5 år.

6.1 Daglige bankforretninger

CTR vil indgå en aftale med det pengeinstitut, der vælges til at varetage de daglige bankforretninger og som sikrer den bedste samlede aftale som kombination af service og pris.

Det står CTR frit for at placere sin likviditet på aftalekonti i et eller flere pengeinstitutter under hensyntagen til ovennævnte krav til samarbejdspartnerne.

6.2 Lån- og kreditoptagelse

CTR's lånoptagelse skal følge reglerne i den til enhver tid gældende kommunale lånebekendtgørelse.

6.2.1 Langfristet gæld

CTR søger altid at optage den langfristede gæld, hvor de kan opnå de mest fordelagtige betingelser.

Langfristet gæld optages altid med rentefordækning i hele lånets løbetid. Rentefordækning kan ske direkte via fastforrentet lån eller indirekte via renteswaps^{*)}. Hvis renteswaps* overvejes

skal det forelægges bestyrelsen til godkendelse, og besluttet det at benytte renteswaps* skal der indhentes tilbud fra minimum 2 kreditinstitutter. Ved sammenligning af tilbud skal alle omkostninger inddrages, herunder gebyrer og øvrige omkostninger.

Den langfristede gæld afvikles i overensstemmelse med de underliggende aktivers afskrivningsprofil.

6.2.2 Kortfristet trækingsret

CTR's behov for kortfristet trækingsret afdækkes gennem CTR's pengeinstitut for daglige bankforretninger og følger således dette forløb for udbud. CTR's maksimale trækingsret skal til en hver tid overholde lånebekendtgørelsen. Beløbet reguleres og revideres jævnligt i henhold til den kommunale lånebekendtgørelse.

6.2.3 Byggefinansiering

CTR søger altid at optage byggefinansiering*, hvor de kan opnå de mest fordelagtige betingelser.

Byggefinansiering* kan etableres som en øvre ramme for årets samlede anlægsprojekter, der godkendes forud for anlægsåret, men kan også anvendes ved større enkeltstående anlægsprojekter.

Byggefinansieringen* kan etableres med et maksimum som dækker anlægsårets finansieringsbehov. Der kan i takt med færdiggørelse af anlægsprojekterne trækkes på byggekreditten. Byggekreditten forrentes med en variabel rente at det til enhver tid trukne beløb.

Byggefinansieringen* afvikles når anlægsprojekterne er gennemført ved kontant indbetaling eller gennem optagelse af langfristet lån, eller som en kombination heraf.

6.3 Finansielle instrumenter

CTR kan indgå følgende finansielle aftaler:

- Repo-forretninger^{*)} med henblik på at tilvejebringe likviditet (lån mod sikkerhed i obligationer). I henhold til den kommunale lånebekendtgørelse kan sådanne aftaler indgås inden for rammerne af trækingsretten, hvis denne ikke er udnyttet.
- Renteswaps med henblik på at afdække renterisiko på variabelt forrentede lån.
- Der må ikke etableres renteswaps med længere løbetid end underliggende variabelt forrentet lån
- Godkendte renteswaps til renteaftækning af variabelt forrentede lån:
 - Fastrenteswaps
 - Købt payer swaption^{*)}
 - Købt rentecap^{*)}

7. RAPPORTERING

7.1 Intern rapportering

Der rapporteres fast en gang om året i forbindelse med årsregnskabet (pengestrømsopgørelse). Derudover rapporteres løbende og efter behov til CTR's bestyrelse i henhold til nærværende finansielle styringspolitik.

8. REVIEW AF POLITIKKEN

Den finansielle styringspolitik revurderes som minimum hvert andet år. Forslag til ændringer forelægges for bestyrelsen.

Såfremt der i den mellemliggende periode indtræffer ekstraordinære begivenheder, der påvirker eller ændrer de finansielle markeder eller finansielle samarbejdspartnere på grundlæggende vis, underretter CTR øjeblikkeligt bestyrelsesformanden herom.

8. REVIEW AF POLITIKKEN

Den finansielle styringspolitik revurderes som minimum hvert andet år. Forslag til ændringer forelægges for bestyrelsen.

Såfremt der i den mellemliggende periode indtræffer ekstraordinære begivenheder, der påvirker eller ændrer de finansielle markeder eller finansielle samarbejdspartnere på grundlæggende vis, underretter CTR øjeblikkeligt **forpersonen** for CTR's bestyrelse herom.

ORDLISTE

- **Aftalekonto:** En aftalekonto er kendetegnet ved, at der for et bestemt beløb aftales en fast rente for en nærmere aftalt periode. Aftaleperioden kan variere fra én til tolv måneder. Kontoen er "låst" i aftaleperioden.
- **Anfordringskonti:** bankkonto uden binding der kan hæves på når som helst.
- **Anlægsåret:** Året for de realiserede anlægsprojekter.
- **Arbejdskapitalen:** Er defineret som den kapital, der er behov for, for at køre den daglige drift.
- **Byggefinansiering:** Ramme til finansiering af året samlede anlægsprojekter eller til finansiering af enkeltstående anlægsprojekter.
- **CO₂-kvoter:** EU's kvotedirektiv er styrende for det europæiske kvotesystem. Direktivet fastlægger rammerne for kvotetildeling og et system for handel med kvoterne. Håndtering af CO₂-kvoter skal i øvrigt ske i overensstemmelse med varmforsyningsloven. Hvis de tildelte gratiskvoter ikke er tilstrækkelige til at dække den verificerede udledning er selskabet forpligtiget til at købe manglende kvoter. Omvendt, kan ikke anvendte kvoter sælges i markedet.
- **Fastrenteswap:** Renten låses fast i en given periode (fx 10 år) på en betalingsrække med variabel rente.
- **Finansielle instrumenter:** fx repo-forretninger, obligationer, aktier mv. til afdækning af fx en likviditetsrisiko eller renterisiko.
- **Kapitalforvaltningen** er defineret som den del af CTR's samlede likviditet, der ikke indgår i den daglige drift. Modsat arbejdskapitalen.
- **Likvide midler:** Midler som er umiddelbart tilgængelige, og således ikke er bundet i fx fast ejendom, maskiner, biler eller lignende. Mest **likvide** er kontanter, men indeståender på anfordringskonti eller trækingsret på kassekredit har også høj likviditet.
- **Modificeret varighed:** Det anvendte risikomål på obligationer er modificeret varighed. Modificeret varighed angiver den procentvise ændring i en obligations værdi ved en renteændring på 1 %. Eks. CTR har en obligationsportefølje på 1 mio. kr. handlet til kurs 100 med en modificeret varighed på 3. Ved en renteændring på 1 % vil værdien af obligationsporteføljen ændre sig med 3 %, hvilket på 1 mio. kr. svarer til 30.000 kr.
- **Overskudlikviditet:** Forstås som likviditet, der ikke er nødvendig for den løbende drift på den korte bane. Overskudlikviditet kan forekomme i perioder, hvor der er forskydning mellem omkostninger og likviditetsflow. Fx i forbindelse med byggeprojekter.
- **Payer swaption:** En købt option på etablering af fast rente via en fastrenteswap på et fremtidigt tidspunkt. Option giver en ret til at etablere fast rente, men ikke en pligt. Maksimal risiko svarer til købsprisen på optionen. Bruges særligt til fastlåsning af renten på slutfinansiering på fx byggeri, hvor byggeriet først er færdig 2-3 år ude i fremtiden.
- **Realkreditobligationer:** Obligationer udstedt af de danske realkreditinstitutter med op til 30 års løbetid med pant i danske ejendomme. Anses som værende næsten lige så sikker som en statsobligation. Kan handles frit via børsen.
- **Rentecap:** Rentesatsen maksimeres i en given periode (fx 10 år) på betalingsrække med variabel rente. Rentecap er en pakke bestående af en række købte optioner, der sikrer at der maksimalt betales en kendt rente (strike renten) hver termin. Der betales til enhver tid den variable rente - dog maksimalt strike renten.

- **Renteswaps:** Et finansielt instrument til sikring af rentebetalinger på udlån eller indlån. Der er mange forskellige typer af renteswaps, hvor de mest brugte er fastrenteswaps og rentecaps.
- **Repo-forretning:** En repo-forretning er et spot salg af et værdipapir (eks. en obligation) og et samtidigt tilbagekøb af samme værdipapir på en fremtidig terminsdato. En repo-forretning er identisk med et kort lån. CTR fremskaffer således likviditet via et værdipapir uden at sælge papiret.
- **Statsobligationer:** Obligationer udstedt af den danske stat med op til 30 års løbetid. Anses som det mest sikre papir pga. opbakning fra den danske stat. Kan handles frit via børsen.
- **UCITS:** UCITS står for Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities og henviser til de fælles EU-regler for kollektive investeringer i investeringsfonde. Disse regler stiller strenge krav til spredning, risikostyring og eksponeringer i fondenes investeringer, men lovgiver også om markedsføring og salg af de enkelte UCITS.

AREALER I TÅRNBY OG DRAGØR

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,

1. At der, såfremt der ikke kan indgås en frivillig aftale om køb, forberedes ekspropriation af areal til Energicentralen på Nordre Dragørvej, Dragør jf. Dragør Kommunes beslutning ved godkendelse af projektforslaget
2. At der optages forhandling med Tårnby Kommune vedr. erhvervelse af areal til Energicentral på Ugandavej, Tårnby på markedsvilkår
3. At der optages forhandling med Dragør Kommune om leje af areal til pumpestation, Rådhusvej, Dragør på markedsvilkår
4. At forhandlinger om køb, leje og ekspropriation er betinget at Dragør Kommunes godkendelse af aftalen om økonomisk sikkerhed og Dragør fjernvarmes godkendelse af varmeaftalen med CTR

PROBLEMSTILLING

I Projektforslaget for transmissionsledningen på Sydamerger er udpeget arealer til to Energicentraler. Bestyrelsen har på mødet den 8. marts 2024 godkendt, at CTR indleder forhandling med grundejerne om køb af arealerne. Forhandlingerne er påbegyndt, og der foreligger nu et oplæg til forhandlingsmandat til bestyrelsens behandling.

Ejerne af arealet på Nordre Dragørvej har tilkendegivet, at de gerne vil sælge. Der er dog på nuværende tidspunkt ikke enighed om prisen. Forhandlinger om køb fortsætter, idet prisen ultimativt vil blive fastsat af taksationskommissionen, da Dragør Kommune har tilkendegivet vilje til ekspropriation. Ekspropriation vil i givet fald blive gennemført sideløbende med udarbejdelse af lokalplan for Energicentralen.

Tårnby Kommune, der ejer arealet på Ugandavej, har tilkendegivet, at de er villige til at sælge arealet til CTR på markedsmæssige vilkår samt medvirke til, at der udarbejdes en lokalplan, der udlægger arealet til Energicentral.

I Store Magleby skal der placeres en pumpestation. I projektforslaget for transmissionsledningen er udpeget et areal ved det nuværende vandværk i byen. Arealet anses af Dragør Kommune som mindre egnede, og der er i stedet peget på et areal ved Rådhuset til placering af pumpestationen. Dragør Kommune, der ejer arealet ved Rådhusvej, har tilkendegivet, at de er villige til at udleje arealet til CTR på markedsmæssige vilkår, samt medvirke til, at der udarbejdes en lokalplan.

LØSNING/VURDERING

De 3 beskrevne arealer er alle egnede til at opfylde de arealbehov, der er identificeret i projektforslaget for transmissionsledningen. Placeringen af pumpestationen ved Rådhusvej vil betyde en mindre tilpasning af projektforslaget. Der pågår vurdering af, om dette giver behov for fornyet myndighedsbehandling jf. varmforsyningsloven.

Arealerne er enten ejet af beliggenhedskommunerne eller omfattet af tilkendegivelse om ekspropriation. Det vil derfor være muligt at handle disse på markedsvilkår og dermed alene betale for de nødvendige omkostninger jf. varmforsyningsloven. Forhandling af pris og vilkår vil ske på baggrund af godkendte lokalplaner for hver af de 3 arealer.

POLITISK HANDLERUM

Med de 3 beskrevne arealer, og de beskrevne vilkår for handler hhv. lejeaftaler, vil erhvervelse af arealrettigheder kunne ske jf. varmforsyningslovens præmisser og være i overensstemmelse med projektforslaget for transmissionsledningen. Det skønnes ikke muligt at placere de 3 anlæg

på arealer CTR allerede ejer eller lejer, eller på arealer, som vurderes at have en lavere markeds-mæssig værdi.

ØKONOMI

Prisen for hhv. køb og leje kan først fastlægges, når der foreligger godkendte lokalplaner, der ud-lægger arealerne til de formål, som CTR har behov for. Arealerne er ejet af beliggenhedskommu-nerne eller omfattet af tilkendegivelse om ekspropriation, hvilket sikrer, at prisen fastsættes på markeds-mæssige vilkår.

Omkostningen vil indgå i det samlede anlægsregnskab for projektet. Prisen vil blive behandlet for-troligt.

BAGGRUND

Projekt for fjernvarme i Dragør og Tårnby er omfattet af projektforslag for transmissionsledning jf. varmforsyningsloven og varmeaftale mellem CTR og Dragør Kommune. Projektforslaget er god-kendt af de 2 kommunalbestyrelsen i august 2024. Varmeaftalen mellem CTR og Dragør Fjern-varme og aftale om økonomisk sikkerhed med Dragør Kommune er endnu ikke indgået.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Bestyrelsen godkendte i PO24-2 på bestyrelsesmødet den 2. oktober 2024 rammebevilling for hele anlægsprojekt.

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 20-11-2024.

VIDERE PROCES

Beslutning om køb af arealer skal, jf. forretningsorden, forelægges CTR's bestyrelse på 2 bestyrel-sesmøder før der kan træffes beslutning. Når der foreligger lokalplanforslag og betinget købsaftale, vil disse blive forelagt bestyrelsen.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag 14.1

J.nr.: 200206/114119

Til dagsordenens punkt

14

Til: **BESLUTNING**

Web J

FJERNVARME AMAGER - STATUS

INDSTILLING

CTR's administration indstiller,

1. At bestyrelsen drøfter Dragør Kommunes ønske om at sikre bindende tilslutning til fjernvarme inden kommunen stiller garanti for investeringerne.

PROBLEMSTILLING

Dragør Kommune har tilkendegivet, at det er usikkert om kommunalbestyrelsen inden udgangen af 2024 vil indgå en bindende varmeaftale med CTR. Det følger nemlig af Varmeaftalen, at Dragør kommune skal stille garanti for CTR's investeringer vedr. Dragør, som pt. er estimeret til 374 mio. kr.

På baggrund af aktuelle sager i fjernvarmesektoren ønsker Dragør Kommune måske at undersøge muligheder for at sikre varmemarkedet i Dragør.

Dragør Kommune forventes at behandle sagen på kommunalbestyrelsesmødet den 19. december 2024. Efter mødet vil Dragør Kommune meddele CTR, om Dragør her og nu vil indgå en bindende varmeaftale med CTR - eller om kommunen ønsker seks måneder til at afklare tilslutningen.

Dragør Kommunes manglende godkendelse betyder, at CTR's tidsplan for planlægning og gennemførelse af projektforslag for CTR's transmissionsledning er forsinket. Den samlede forsinkelse vil afhænge af, hvornår Dragør Kommune træffer en beslutning.

LØSNING/VURDERING

CTR har siden marts 2023 arbejdet med at planlægge, hvordan projektforslag for CTR's transmissionsledning kan myndighedsbehandles, projekteres og gennemføres. Frem til august 2024 har dette arbejde omfattet forundersøgelser og forprojekt indenfor den bevilling på 10 mio. kr., som bestyrelsen godkendte i marts 2023. I august 2024 er desuden igangsat projektering af transmissionsledningen, således som det er godkendt af bestyrelsen i maj 2024 med en supplerende ramme på 3,4 mio. kr. (udover de 10 mio. kr., som er bevilget til forundersøgelser og forprojekt).

CTR arbejder efter den tidsplan, som fremgår af CTR's projektforslag for transmissionsledningen. Tidsplanen er pt. forsinket med mindst 4 måneder, da arealerhvervelse, lokalplaner, myndighedsbehandling og generelt projektering af nye anlæg, der skal forsyne Dragør Kommune endnu ikke er igangsat. Dette skyldes bl.a., at aftalen mellem CTR og Dragør endnu ikke er indgået, og Dragør kommune derfor ikke har stillet garanti.

CTR har estimeret hvilke konsekvenser det vil have for tidsplanen, hvis Dragør Kommunes tidsfrist for beslutning om at godkende garantierne udsættes til 30. juni 2025. Generelt vil det betyde, at varmeforsyning til både Dragør Kommune og Tårnby Forsynings Udbygningsområder forsinkes med mindst 10 måneder i forhold til den tidligere tidsplan i projektforslaget. Estimeret tidsplan for levering af varme i de forskellige scenarier fremgår af bilag 14.1.1.

Hvis sagen nu eller medio 2025 ender med, at Dragør Kommune ikke godkender garantierne vil CTR's projektforslag for en transmissionsledning gennem Dragør ikke skulle gennemføres.

Leveringen af varme til Tårnby Forsyning vil skulle designes på en anden måde end forudsat i CTR's projektforslag for transmissionsledningen. Det betyder, at der skal udarbejdes et nyt CTR projektforslag for forsyning af Tårnby, herunder regnes ny selskabs- og samfundsøkonomi.

Hvis der ikke kommer en afklaring fra Dragør Kommune inden jul vil CTR igangsætte indledende sonderinger om, hvordan en sådan løsning kan se ud med henblik på at vi kan etablere det bedst

mulige afsæt for en egentlig igangsætning af opgaverne medio 2025, hvis det bliver relevant. Omkostninger til disse indledende sonderinger vil blive afholdt indenfor rammen af de 10 mio. kr. til forundersøgelser, som allerede er bevilget.

POLITISK HANDLERUM

Det foreslås, at bestyrelsen drøfter hvordan CTR skal stille sig til et eventuelt ønske fra Dragør Kommune, om at få 6 måneder til at afklare om der kan opnås en tilstrækkelig grad af bindende tilslutninger til fjernvarme i Dragør.

Bestyrelsen kan vælge at imødekomme Dragør Kommunes eventuelle ønske om dette. Bestyrelsen kan modsat vælge at afvise dette.

Det foreslås desuden, at bestyrelsen drøfter, om der er indvendinger imod at påbegynde indledende sonderinger af en alternativ forsyning til Tårnby indenfor den eksisterende bevilling på 10 mio. kr., uanset om det på nuværende tidspunkt er uklart, om der vil blive behov, for at gennemføre en sådan alternativ løsning.

ØKONOMI

CTR's bestyrelse har i marts 2023 godkendt, at CTR's administration igangsætter nødvendige forundersøgelser og forprojekter med en budgetramme på i alt 10 mio. kr.

På nuværende tidspunkt er 2/3 af forprojekterne og en række undersøgelser gennemført, mhp. at kunne designe det korrekte anlæg. Der er pr. 1. november 2024 forbrugt 7,7 mio. kr. til forundersøgelser og forprojekter. En del af disse omkostninger vedrører aktiviteter, som der er brug for at gennemføre uanset om CTR skal forsyne Dragør eller ej. Den resterende del af omkostningerne har finansieret aktiviteter, der alene kan henføres til forsyningen af Dragør.

CTR's bestyrelse har ligeledes i marts 2024 godkendt, at projektering af transmissionsledningen kan igangsættes. Der er afsat et budget på 3,4 mio. kr. og pr. 1. november 2024 var forbrugt 50.000 kr.

BAGGRUND

Projekt for fjernvarme i Dragør og Tårnby er omfattet af projektforslag for transmissionsledning jf. varmforsyningsloven og udkast til varmeaftale mellem CTR og Dragør Kommune. Projektforslaget er godkendt af de 2 kommunalbestyrelser i august 2024. Varmeaftalen mellem CTR og Dragør Fjernvarme og aftale om økonomisk sikkerhed med Dragør Kommune er endnu ikke indgået.



Udbygning af Fjernvarme Sydamerger Grundlag for drøftelse

Status på varmeaftale med Dragør

Aftalekomplekset mellem CTR og Dragør Kommune/Dragør Fjernvarme skulle jf. tidsplanen indgås i august 2024 – men det er endnu ikke sket.

Dette skyldes bl.a., at Dragør Kommune pt. ikke kender tilslutningen til fjernvarme, og vurderer, at dette er en udfordring da kommunens skal stille garanti for dels CTR's investeringer og dels Dragør Fjernvarmes investeringer.

Dragørs kommunalbestyrelse skal drøfte sagen på møde 19. december. Det forventes pt. at kommunalbestyrelsen enten vil beslutte:

- At skrive under på aftalekomplekset, og i givet fald fortsætter arbejdet uændret *eller*
- At bede CTR om 6 måneder til at afklare, om der kan opnås den nødvendige bindende tilslutning fra kommende varmekunder, inden en eventuelt aftale indgås medio 2025

Det skal afklares hvordan CTR vil stille sig, hvis Dragør Kommune skulle bede om 6 måneder til at afklare, om der kan opnås den nødvendige bindende tilslutning fra kommende varmekunder.

Tre scenerier for den videre proces

Aftalekomplekset godkendes af Dragør inden jul

Konsekvenser:

- CTR genoptager arbejdet vedr. det samlede projekt for Dragør og Tårnby, som allerede er myndighedsgodkendt
- CTR forventer i givet fald at kunne forsyne Tårnby Syd i 2026 og Dragør i 2026

Aftalekomplekset godkendes af Dragør inden udgang af juni 2025

Konsekvenser:

- CTR vil genoptage arbejdet vedr. det samlede projekt for Dragør og Tårnby, som allerede er myndighedsgodkendt
- CTR forventer i givet fald at kunne forsyne Tårnby Syd i 2027 og Dragør i 2027

Aftalekomplekset godkendes ikke af Dragør

Konsekvenser:

- CTR vil sammen med Tårnby Forsyning udarbejde et nyt projektforslag mhp. at forsyne nye kunder i den sydlige del af Tårnby fra nord samt fra Energicentral Tårnby Syd.
- CTR forventer i givet fald, at der kan være varme i Tårnby Syd i 2029

Etapeopdeling

Økonomien i CTR's projektforslag bygger på en forudsætning om projektet skal forsyne både kunder i Tårnby og Dragør. I det godkendte projektforslag er CTR's projekt opdelt i to etaper.

- Etape 1: (pt. planlagt til 2025-2026).
 - Anlæg af transmissionsledning fra KLC2 (v. lufthavnen) til St. Magleby inkl. to pumpestationer til Dragør Fjernvarmes distributionsnet.
 - Når etaperen er afsluttet kan CTR levere varme til Dragør Fjernvarmes distributionsnet fra CTR's transmissionsnet via vekslerstationen SYW og fra spids- og reservelastanlæg KLC2, når det er nødvendigt.
 - Der er en begrænset kapacitet, da levering fra vekslerstation og spids- og reservelastanlæg også skal anvendes til udbygningen af Tårnby Forsyning.
- Etape 2: (pt. planlagt til 2026-2027).
 - Anlæg af transmissionsledning fra St. Magleby til Tårnby Syd inkl. en pumpestation til Tårnby Forsynings distributionsnet.
 - Anlæg af to energicentraler (varmepumper, elkedel og varmeakkumuleringstank) i Dragør og Tårnby
 - Når CTR's samlede projekt er gennemført kan CTR forsyne både forbrugerne i Dragør Fjernvarme og Tårnby Forsynings udbygningsområder.



Spidslastanlæg KLC2

Forsyningspunkt
Dragør 

Etape 1

Etape 2

Energifcentral Tårnby Syd

Energifcentral Dragør

Busstation St. Magleby

1 km

Forslag til transmissionsledning mellem KLC2 og kommende energicentral Tårnby Syd

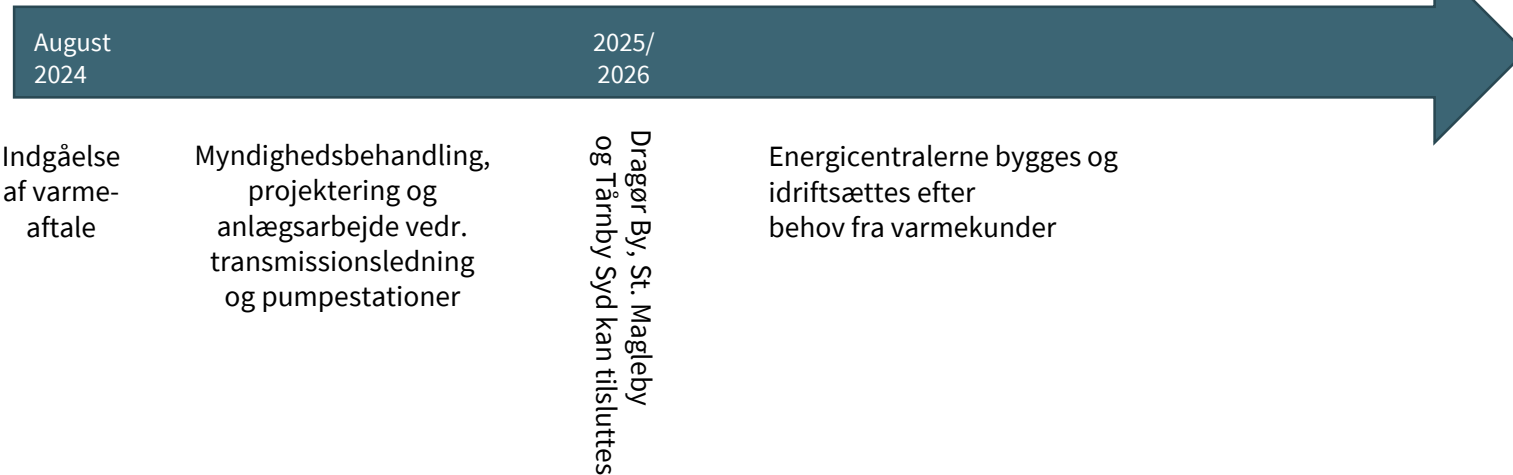
-  CTR anlæg
-  Eksisterende anlæg
-  CTR ledning
-  Eksisterende ledn.

Tegningsdato 12/1 2024



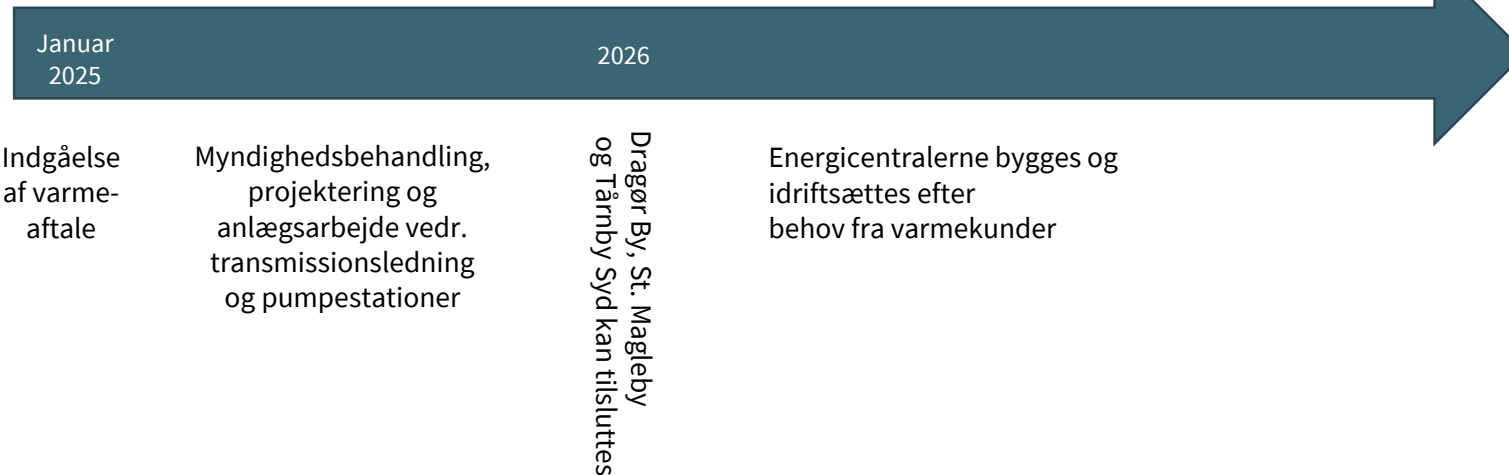
Tidsplan i det gældende projektforslag for CTR's transmissionsledning

- Nye kunder i Tårnby og Dragør forsynes fra 2025/26 via transmissionsledning og pumpestationer, hvor produktionsenheden er SYW / KLC2
- Områderne forsynes fra 2026/27 desuden fra de 2 energicentraler med Varmepumper, Elkedel og VAK



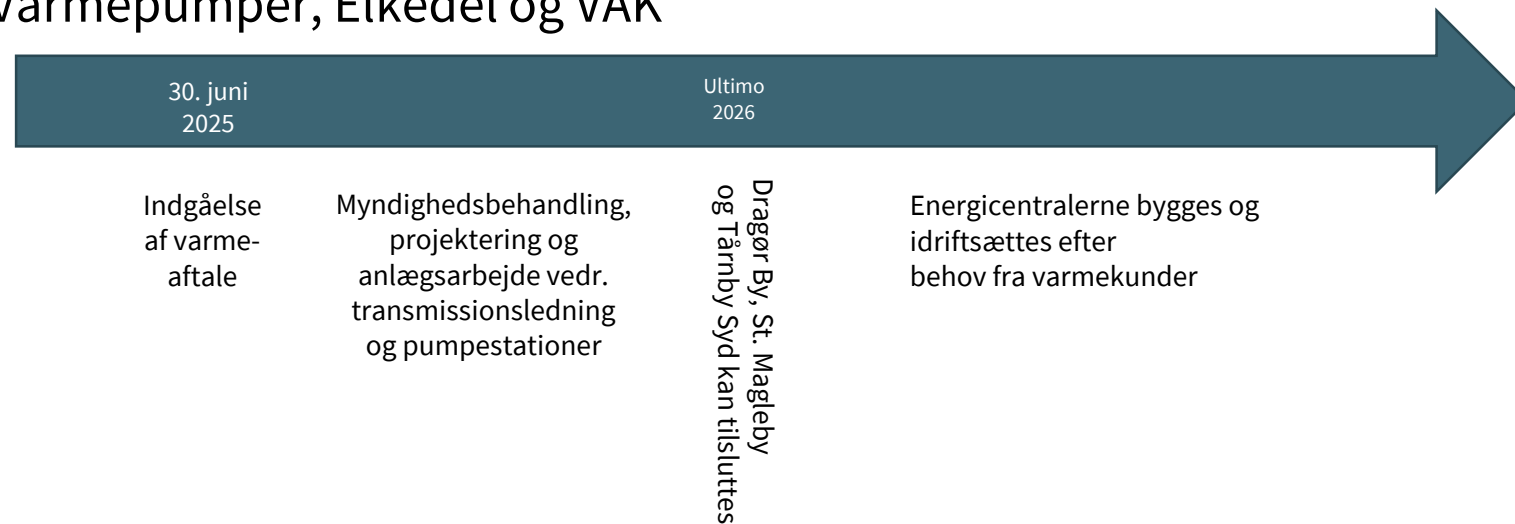
Aktuel tidsplan, som bl.a. er forsinket af, at aftalen ikke er indgået

- Nye kunder i Tårnby og Dragør forsynes fra 2026 via transmissionsledning og pumpestationer, hvor produktionsenheden er SYW / KLC2
- Områderne forsynes fra 2027 desuden fra de 2 energicentraler med Varmepumper, Elkedel og VAK



Tidsplan – Dragør Kommune godkender varmeaftale 30. juni 2025

- Transmissionsledningen og pumpestationer kan tages i brug ultimo 2026. Områderne forsynes fra produktionsenhederne SYW / KLC2
- Områderne forsynes fra 2027/28 desuden fra de 2 energicentraler med Varmepumper, Elkedel og VAK





Dragør Kommune indgår ikke varmeaftale og trækker sig

- CTR vil sammen med Tårnby Forsyning udarbejde et nyt projektforslag mhp. at forsyne nye kunder i den sydlige del af Tårnby fra nord samt fra Energicentral Tårnby Syd.
- CTR forventer i givet fald, at der kan være varme i Tårnby Syd i 2029
- Bemærk dog, at der er tale om en meget usikker indikation for tidsplan



Baggrund vedr. økonomi

Se de to følgende slides.

Levering til Dragør Fjernvarme – omfang og økonomiske forudsætninger

Levering til Dragør Fjernvarme forudsætter etablering af en transmissionsledning til Dragør By og St. Magleby (det er CTR's etape 1) estimeret til 140 mio. kr.

Levering af varme til varmemeforbrugerne i Dragør forudsætter desuden anlæg af Energicentral på Ndr. Dragørvej (det er CTR's etape 2) estimeret til 228 mio. Kr.

Udbygningen i Dragør Fjernvarme udgør ca. 58% af den udbygning, som CTR's nye anlæg skal forsyne. Udgiften i alt er estimeret til 645 mio. kr.

Anlæg der etableres for at opfylde aftalen med Dragør Fjernvarme (jf. Varmeleveringsaftalens formål) er samlet estimeret til 374 mio. kr. (58% af 645 mio. kr.)

Omkostningen er estimeret og vil løbende blive opdateres helt frem til idriftssættelse af CTR's anlæg.

Levering til Tårnby Forsyning – omfang og økonomiske forudsætninger

Levering til Tårnby Forsyning sker i CTR's projekt ved at etablere en transmissionsledning fra KLC2 (ved lufthavnen) gennem Dragør til Tårnby Syd.

CTR's investering i transmissionsledningen fra St. Magleby til Tårnby Syd inkl. pumpestation i Tårnby Syd er estimeret til 140 mio. kr.

Levering af varme til Tårnby Forsynings udbygningsområde forudsætter anlæg af Energicentral i Tårnby Syd. CTR's investering i denne energicentral er estimeret til 174 mio. kr.

En del af varmen vil desuden bliver leveret fra energicentralen i Dragør.

Udbygningen til Tårnby udgør ca. 42% af den samlede udbygning på 645 mio. kr., svarende til 271 mio. kr.

Omkostningen er estimeret og vil løbende blive opdateres helt frem til idriftsættelse af CTR's anlæg.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2024/4

Dato: 20-11-2024

Bilag

15

J.nr.: 200206/114001

Til dagsordenens punkt

15

Til:

ORIENTERING

Web J

SERVICEEFTERSYN AF CTR'S AFREGNINGSMODEL

BAGGRUND

CTR's nye vedtægter understøtter blandt andet den såkaldte "fritvalgs-model", som handler om, at CTR kan anlægge, eje og drive varmeproducerende anlæg i distributionsnettene, for de ejerkommuner, der ønsker det – mens øvrige ejerkommuner, via eget distributionsselskab, selv kan anlægge, eje og drive varmeproduktion.

I forbindelse med ændringen i CTR's vedtægter opstod der et behov for at gennemføre et serviceeftersyn af CTR's afregningsmodel, for at vurdere, om modellen på den bedst mulige måde understøtter etableringen af fremtidens fjernvarmesystem, og om modellen sikrer lighed mellem alle kommuner, uanset om den enkelte kommune beder CTR om at anlægge, eje og drive grundlastanlæg i kommunen eller ej.

Bestyrelsen godkendte derfor på bestyrelsesmødet den 24. oktober 2023, at igangsætte et serviceeftersyn af "Aftale om CTR's afregning med varmeaftagere (salg)".

Kommissorium for serviceeftersyn af CTR's afregningsmodel blev godkendt på BE24-2, og der blev herefter nedsat en arbejdsgruppe bestående af repræsentanter fra ejerkommuner/ varmedistributionselskaber.

ORIENTERING

Serviceeftersynet udføres af Implement, og ifølge den oprindelige tidsplan, godkendt på BE24-2, skulle der i december 2024 ske en afrapportering til CTR's bestyrelse og gives en indstilling til det videre arbejde med behandling af analysens konklusioner og anbefalinger. Herefter skulle der i marts laves en indstilling til godkendelse i CTR's bestyrelse om eventuelle ændringer af "Aftale om CTR's afregning med varmeaftagere (salg)".

Analysearbejdet er i god gænge, og samarbejdet mellem CTR, Implement og arbejdsgruppen er velfungerende.

Analysearbejdet pågår imidlertid fortsat, og der foreligger ikke på nuværende tidspunkt en indstilling. Det skyldes blandt andet, at kompleksiteten er høj, og der er i forbindelse med arbejdet kommet et øget fokus på, at eftersynet også skal forklare og give alle arbejdsgruppens medlemmer en detaljeret forståelse af modellens mekanik/enkelte delkomponenter og ikke kun dens faktiske konsekvenser. Derfor er det vurderet, at det er af stor betydning for projektets succes, at arbejdsgruppen er tilstrækkeligt inddraget – frem for at forcere.

Helt lavpraktisk har dette medført, at der ift. den oprindelig projektplan er taget flere skriftlige iterationer med arbejdsgruppen samt lagt et yderligere arbejdsgruppemøde ind.

VIDERE PROCES

Det er forventningen, analyseresultaterne foreligger i starten af december.

Både afrapportering til CTR's bestyrelse og indstilling til det videre arbejde med analysens konklusioner og eventuelle anbefalinger og indstilling til godkendelse i CTR's bestyrelse om eventuelle ændringer af "Aftale om CTR's afregning med varmeaftagere (salg)" forventes forelagt til marts.

Det videre arbejde med serviceeftersynet i de kommende måneder vil dog vise, om mulige forslag til ændringer af "Aftale om CTR's afregning med varmeaftagere (salg)" først vil blive forelagt for bestyrelsen til maj.