

16-05-2025
J.nr.: 200202/114503
BE25-2 - RASK/ck

Efter aftale med forpersonen for CTR's bestyrelse indkaldes der herved til bestyrelsesmøde i CTR

**28. maj 2025 kl. 08.00 – 12.00 hos
CTR, Stæhr Johansens Vej 38, 2000 Frederiksberg**

Det bemærkes, at

- CTR's revision deltager i punkt 1.

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

0. Godkendelse af Dagsorden

A-Punkter:

1. Beretning og regnskab 2024

- | | |
|------------|----------------------|
| Bilag 1. | Indstilling |
| Bilag 1.1. | Regnskab 2024 |
| Bilag 1.2. | Revisionsprotokollat |
| Bilag 1.3. | Ledelseserklæring |
| Bilag 1.4. | Driftsberetning 2024 |

2. Fortroligt

3. Fortroligt

4. Fortroligt

5. Fortroligt

B-punkter:

6. Årlig opgørelse af udledning og reduktion af CO₂ samt trafiklys-rangering

- | | |
|----------|-------------|
| Bilag 6. | Orientering |
|----------|-------------|

7. Aftale om bistand til kontrol af arbejdsklausuler

- | | |
|------------|---|
| Bilag 7. | Indstilling |
| Bilag 7.1. | Principaftale om en fælles indsats mod social dumping i hovedstadsområdet |

8. Opfølgning på regnskabsprognose 1a

- | | |
|----------|-------------|
| Bilag 8. | Indstilling |
|----------|-------------|

Centralkommunernes
Transmissionsselskab I/S

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

9. CO₂-kvote forvaltning

- Bilag 9. Indstilling
Bilag 9.1. Redegørelse

10. Udsættelse af tilbagekøbsklausul af spidslastcentral på Bellahøj

- Bilag 10. Indstilling
Bilag 10.1. Tilbud af 07-04-25 om frikøb eller udskydelse fra Københavns Kommune

11. Orientering fra CTR's direktion

- Bilag 11. Orientering
- Personaleforhold
 - Årlig orientering om forsikringer
 - Udbud af revisionsydelse
 - Afgørelse fra Energiklagenævnet
 - Organisering af Varmelast
- Bilag 11.1. Bestyrelseserklæring fra CTR's forsikringsmægler Howden
Bilag 11.2. Udviklingen i årsværk

12. Fortroligt

13. Fortroligt

14. Fortroligt

15. Fortroligt

16. Referat fra sidste møde

17. Fortroligt materiale og presse

18. Eventuelt

19. Næste møde

Næste møde er fastlagt til d. 01-10-2025 kl. 08.00-10.00

20. Bestyrelsens egen tid

BESTYRELSENS STRATEGIMØDE)

Venlig hilsen
Randi Skogstad

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2025/2	Dato:	16-05-2025
Bilag	1	J.nr.:	200206/115465
Til:	BESLUTNING	Til dagsordenens punkt	1
		Punkt	A
		Web	J

REGNSKAB 2024

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender:

1. Regnskabet for 2024 sammen med revisionsprotokollat, ledelseserklæring og notat om driftsvirksomheden.

PROBLEMSTILLING

Materialet omfatter årsregnskabet for 2024 sammen med revisionens erklæring om regnskabet, den administrerende direktørs erklæring afgivet til revisionen samt et notat om driftsvirksomheden. I *Regnskab 2024* bilag 1.1 er udviklingen i CO₂-udledning og fossilfri andel af fjernvarme-produktionen kort beskrevet. Nærmere uddybning findes i dagsordenens punkt 67 *Årlig opgørelse af udledning og reduktion af CO₂ samt trafiklysrangering*.

Der er tale om en såkaldt "blank" revisionspåtegning jf. *Revisionsprotokollat bilag 1.2*, som indeholder revisionens vurdering af regnskabet og CTR's økonomistyring. Det overordnede billede af den økonomiske udvikling er vist herunder i Bilag 1.0 *Indstilling*. Bilag 1.4 *Driftsberetning* viser udviklingen i udvalgte driftsparametre som fx anlægssporteføljen, afkøling og el-forbrug til pumper.

VURDERING

Regnskabsresultatet i 2024 er en overdækning på 95,3 mio. kr., hvor vi oprindeligt havde budgetteret med en overdækning på 90,5 mio. kr. Der er tale om resultat i 2024, som ligger tæt på forventningen, når CTR's samlede omsætning på 2,8 mia. kr. tages i betragtning. Forbedringen på 4,8 mio. kr. ift. budgettet kan ikke tilskrives en enkeltstående faktor, da en række forhold har påvirket resultatet væsentligt både i positiv og negativ retning. Det mest betydende er en forringelse af overskud fra elproduktion på visse værker ift. producenternes oprindelige prognoser pga. elprisudviklingen. Til gengæld betød den lavere elpris, at CTR har haft lavere omkostninger til den strøm, der pumper varmen rundt i transmissionssystemet, og der har været billigere brændsel og aftaleændringer på nogle af de værker, der leverer varme til CTR, hvilket har opvejet det manglende el-overskud.

ØKONOMI

	Sept. 2023 Budget 2024	Marts 2024 Prognose 1 2024	Sept. 2024 Prognose 2 2024	Maj 2025 Regnskab 2024
Forventet akkumuleret underdækning 2023	-90,5	-77,1		
Realiseret akkumuleret underdækning 2023			-74,6	-74,6
Forventet overdækning 2024	90,5	44,0	49,8	
Realiseret overdækning regnskab 2024				95,3
Forventet akkumuleret under-/overdækning 2024	0,0	-33,1	-24,8	20,7

Primo 2024 sås en akkumuleret underdækning fra 2023 på -74,6 mio. kr. Når denne akkumulerede underdækning bliver lagt til overdækningen for 2024 på 95,3 mio. kr., giver det, som skemaet viser, en akkumuleret overdækning ultimo 2024 på 20,7 mio. kr. Denne overdækning skal, efter varmforsyningslovens regler, tilbagebetales af varmeaftagerne og optræder derfor i balancen som et passiv. Den akkumulerede overdækning var ikke forventet, da varmeprisen for 2025 blev fastlagt. Vi lægger dog ikke op til at tilbagebetale den til varmedistributionsselskaberne her og nu, hvilket skyldes en forringet prognose for 2025, som mere end udligner overdækningen, jf. dagsordenens pkt. 9.

I 2024 optog CTR følgende fastforrentede lån:

- Et 10-årigt lån på 21 mio. kr. til finansiering af immaterielle investeringer
- Et 25-årigt lån på 19 mio. kr. til finansiering af materielle investeringer
- Et 20-årigt lån på 19 mio. kr. til restfinansiering af CTR's andel af investeringerne i ARC

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 16-05-2025.

VIDERE PROCES

Efter bestyrelsens godkendelse og underskrifter bliver regnskabet anmeldt til Energitilsynet og indsendt til Ankestyrelsen. Der underskrives elektronisk efter mødet. Årsberetningen bliver udgivet på www.ctr.dk.

BILAG

- | | |
|-----|----------------------|
| 1.1 | Regnskab 2024 |
| 1.2 | Revisionsprotokollat |
| 1.3 | Ledelseserklæring |
| 1.4 | Driftsberetning |

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 1.1

J.nr.: 200206/115447

Til dagsordenens punkt
1

Til: ORIENTERING

Punkt ☐ A ☐ Web ☐ J

REGNSKAB 2024

DM#115458

ÅRSREGNSKAB 2024
CTR I/S

Indholdsfortegnelse

INTERESSENTSKABSOPLYSNINGER	3
INTERESSENTSKAB	3
DIREKTION	3
REVISION.....	3
CTR'S BESTYRELSE, KONTAKTUDVALG OG TEKNIKERUDVALG 2024	4
LEDELSESBERETNING 2024.....	5
1. CTR'S OPGAVE	5
2. MÅL OG PERSPEKTIVER	5
3. ØKONOMISK UDVIKLING.....	11
4. DRIFTSVIRKSOMHED.....	13
5. ANLÆGSINVESTETERINGER	18
6. LEDELSE OG ORGANISATION.....	19
7. FORVENTNINGER TIL DE KOMMENDE ÅR.....	20
8. REGNSKABSPRAKSIS GENERELT.....	24
REGNSKAB 2024 EFTER VARMEFORSYNINGSLØVENS REGLER.....	25
LEDELSESPÅTEGNING FOR ÅRSREGNSKABET	26
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	27
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF REGNSKAB	29
RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2024	31
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2024	32
NOTER TIL REGNSKABET	34
REGNSKAB 2024 EFTER KOMMUNALE REGNSKABSPRINCIPPER	43
LEDELSESPÅTEGNING FOR ÅRSREGNSKAB	44
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	45
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF DET UDGIFTSBASEREDE REGNSKAB	48
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS FOR UDARBEJDELSE AF DET OMKOSTNINGSBASEREDE REGNSKAB	49
RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2024	51
OMREGNINGSTABEL FOR 2024	52
BALANCE PR. 31. DECEMBER 2024	53
PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2024.....	54
ANLÆGSOVERSIGT	55
PERSONALEOVERSIGT.....	57
REGNSKABSOVERSIGT 2024	59
FINANSIERINGSOVERSIGT 2024 (UDGIFTSBASERET)	60
BEMÆRKNINGER TIL REGNSKABSOVERSIGT	61

Interessentskabsoplysninger

Interessentskab

Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S (CTR)

Stæhr Johansens Vej 38

2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 74 13 21 11

Telefon: 38 18 57 77

Telefax: 38 18 57 99

Internet: www.ctr.dk

E-mail: ctr@ctr.dk

Direktion

Randi Skogstad, administrerende direktør

Jan Hindsbo, vicedirektør

Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CTR's bestyrelse, kontaktudvalg og teknikerudvalg 2024

Bestyrelse 2024:

Københavns Kommune:	Borgmester Line Barfod (forperson) Borgerrepræsentationsmedlem Emil Sloth Andersen Enhedschef Jan Salling Kristensen Borgerrepræsentationsmedlem Rasmus Steenberger
Frederiksberg Kommune:	Kommunalbestyrelsesmedlem Fasaël Rehman (næstforperson)
Gentofte Kommune:	Kommunalbestyrelsesmedlem Karen Riis Kjølbye
Gladsaxe Kommune:	Byrådsmedlem Trine Henriksen
Tårnby Kommune:	Borgmester Allan S. Andersen

Kontaktudvalg 2024:

Københavns Kommune:	Enhedschef Charlotte Korsgaard Specialkonsulent Camilla Marie Lundsberg Områdechef John Halkjær Christensen
HOFOR	Klima- og Miljøchef Marie Jørgensen
Frederiksberg Kommune:	Adm. direktør Henrik Bay
Frederiksberg Forsyning:	Direktør for Klima, miljø og teknik Marie Louise Madsen
Gentofte Kommune:	Klima-, Forsynings- og miljøchef Jimmy Svantemann By- & Miljødirektør Maj Green Stabs- og projektchef Niels V. Haar Sørensen
Gladsaxe Kommune:	Direktør Frank G. Bennetsen
Gentofte Gladsaxe Fjernvarme:	Centerchef Betina Grimm
Tårnby Kommune:	Direktør Raymond Skaarup
Tårnby Forsyning:	

Teknikerudvalg 2024:

Københavns Kommune/HOFOR A/S:	Chefkonsulent Jane Hansen Driftschef Mette Kyed Sektionsleder Kim Kanstrup
Frederiksberg Forsyning:	Driftschef Gitte Weitze Christensen Seniorspecialist Jan Vejnaa Hansen
Gentofte Gladsaxe Fjernvarme:	Driftschef Emil Dochedahl Rasmussen Energiplanlægger Barbera Davidsen Varmeplanlægger Benedicte Torp Meiling
Tårnby Forsyning:	Projektleder Lotte Kaster Pedersen

LEDELSESBERETNING 2024

1. CTR's opgave

CTR er et fælleskommunalt interessentskab som ejes af Frederiksberg, Gentofte, Gladsaxe, København og Tårnby kommuner. CTR's virksomhed er omfattet af § 60 i 'Lov om kommunernes styrelse' og under tilsyn af Ankestyrelsen. CTR's fjernvarmetransmissionsvirksomhed er desuden reguleret af varmeforsyningsloven.

Vores opgave er at indkøbe og levere varme til varmedistributionsselskaberne i de fem ejerkommuner ud fra en optimeret udnyttelse af varme fra affaldsenergianlæg, kraftvarmeværker og anden varmeproduktion i hovedstadsområdet. Vi ejer, planlægger, driver, finansierer og videreudvikler transmissionssystemet, der udover selve ledningsnettet omfatter veksler- og pumpestationer samt spids- og reservelastanlæg, som er mindre varmeproduktionsanlæg, der bruges til at sikre varmeforsyningen og tændes, når det er særligt koldt, eller der er havari på de store kraftvarmeanlæg. Varmekøb, overvågning og levering bliver styret fra vores døgnbemandede kontrolrum på Frederiksberg via et digitalt styrings-, regulerings- og overvågningsanlæg med over 13.000 målepunkter rundt omkring i varmesystemet.

I 2024 godkendte Ankestyrelsen en vedtægtsændring, som bl.a. betyder, at vi nu kan bygge, eje og drive grundlastanlæg. Vi kan desuden levere varme ud over grænserne for det hidtidige forsyningsområde og indgå i sektorkobling. Vi er aktuelt i gang med en række projekter med henblik på at etablere varmepumper som en del af den grønne omstilling.

2. Mål og perspektiver

CTR's formål er ifølge vedtægterne: *"Til fordel for de enkelte forbrugere af fjernvarme i forsyningsområdet og samfundet som helhed i egne ledningsnet at transportere og supplere den til rådighed værende varme fra varmeproducerende værker til de enkelte aftagende kommuner eller lokale varmeforsyningsselskaber. Interessentskabet skal sikre en effektiv drift under hensyntagen til belastningen af klima, natur og miljø og medvirke til den grønne omstilling"*

Med vedtægtsændringen i 2024 blev CTR's rammer udvidet, således at CTR nu kan *"forsyne aftagere udenfor interessentkommunernes område"* samt *"anlægge, eje og drive varmeproducerende anlæg"*, herunder *"uden for interessentskabets geografiske område"* og *"indgå i sektorkobling med henblik på at understøtte balancen i elsystemet, så energi og fleksibilitet kan udnyttes til gavn for den grønne omstilling."*

Kernen i vores virke er dermed at sikre stabil forsyning af fjernvarme til en konkurrencedygtig pris og at fremme en bæredygtig udvikling af fjernvarmesystemet - til fordel for forbrugerne og for samfundet som helhed. Vi vægter samfundsansvaret og vores bidrag til fællesskabet højt - både i vores dagligdag og i vores strategiske målsætninger.

CTR har på baggrund af en høj årlig omsætning i størrelsesordenen mellem to en halv og tre milliarder kroner mulighed for at understøtte og drive den grønne omstilling på en måde, hvor vi løbende sikrer den fælles fjernvarme – nu og for fremtiden. Det betyder mere grøn fjernvarme til forbrugerne, samtidig med at vi har fokus på at balancere den grønne omstilling med økonomi og forsyningssikkerhed.

Status på CTR's strategi for grøn omstilling

I 2024 har CTR's bestyrelse vedtaget opdaterede målsætninger for vores grønne omstilling og for udfasning af biomasse:

- Fossilfri varme fra CTR's egne spids- og reservelastanlæg i 2030:
I dag er langt størstedelen af varmen i CTR's forsyningsområde fossilfri, og i 2024 var det 85 %, der bliver produceret på fossilfri brændsler. Den fossile del, der bliver produceret på affald, har CTR ikke indflydelse på, men vi er i gang med at udfase den fossile del, der kommer fra egne spids- og reservelastanlæg. CTR's bestyrelse har besluttet en strategi for spids- og reservelast, som indebærer udfasning af oliespidslast, etablering af elkedler og varmelagre og anvendelse af biogas i gaskedler.
- Biomassekapaciteten skal reduceres med minimum 25 % frem mod 2035
- Biomasseforbruget skal reduceres med 25-50 % frem mod 2035:
Selvom varmen til CTR produceres ved brug af bæredygtig biomasse, er bæredygtig biomasse også en begrænset ressource, og den anses i stigende grad som en midlertidig løsning i varmeproduktionen. I boksen herunder kan du læse mere om bæredygtig biomasse til energiproduktion.

CTR er i fuld gang med indsatsen for at etablere alternativer til de gas- og oliefyrede kedelanlæg, der bruges til spids- og reservelast, og alternativer til biomassen i overensstemmelse med vores mål. De anlæg, der skal virkeliggøre målsætningerne, er på forskellige projektstadier. Vi arbejder bl.a. på selv at etablere akkumuleringsstanke (varmelagre) og varmepumper, og vi samarbejder med en række andre aktører om varmeproduktion baseret på el og vedvarende energi og på at udnytte samspillet med fx elproduktion og CO₂-fangst, også kaldet sektorkobling. Vi har selv etableret to spids- og reservelastanlæg, som kører på el, og vi arbejder på omstilling af endnu et oliebaseret spids- og reservelastanlæg til el og biogas. Her forventes de nye elkedler at være i drift i 2027, mens planen for omstilling til biogas endnu ikke er endeligt afklaret.

Bæredygtig biomasse til energiproduktion

CTR køber varme produceret på biomasse fra Ørsted og HOFOR Energiproduktion. Producenterne er underlagt omfattende lovkrav fra myndighederne til bæredygtighed for den biomasse, der anvendes til varmeproduktion. Lovkravene er udformet med det formål at sikre, at biomassen lever op til EU's krav og kriterier for bæredygtig biomasse til energiproduktion. Bæredygtighedskravene afhænger af kategorien og typen af biomasse. Fx skal træbiomasse

komme fra bæredygtigt forvaltede skove. Det betyder, at der sker gentilplantning af skovene, og at skovdriften opfylder en række betingelser knyttet til økosystemer, biodiversitet og CO₂-regnskab. Biomassen skal også kunne kategoriseres som restprodukter, for at den kan leve op til de danske lovkrav.

Virksomheder, som anvender biobrændsler til energiproduktion, skal hvert år udarbejde en indberetning til myndighederne om biomassen, og indberetningen skal være verificeret af en uafhængig kontrollant. Det gælder også Ørsted og HOFOR Energiproduktion, som er CTR's leverandører af biomassebaseret varme. Deres årlige indberetning omfatter bl.a. biomassens geografiske oprindelser, mængder og biomassetyper og kontrol af, at bæredygtighedskravene er opfyldt, herunder krav til drivhusgasreduktioner.

En anden del af at udvikle fjernvarmen er forbrugssiden. Temperaturen i fjernvarmenettet har betydning, fordi en lavere temperatur i de lokale net betyder et lavere varmekonsum og dermed lavere ressourceforbrug til produktion og investeringer. For at understøtte en sådan udvikling har CTR en såkaldt afkølingstarif, som betyder, at varmedistributionsselskaberne skal betale en højere pris, hvis det afkølede vand, de sender retur ind i CTR's system, afviger fra en aftalt temperatur. Afkølingstariffen blev hævet tilbage i 2023, og bestyrelsen har besluttet, at i årene 2023-2028 sænkes returtemperaturen med 1°C om året fra 45°C i 2023 til 40°C i 2028. Det sker for at øge varmedistributionsselskabernes incitament til at gennemføre tiltag, som kan medføre en lavere temperatur i fjernvarmenettet - og dermed en mere omkostningseffektiv drift til gavn for fjernvarmekunderne.

Igangværende strategiarbejde

CTR's strategiske arbejde er opdelt i tre strategiske temaer, som i løbet af året er tydeliggjort og foldet ud gennem forløb både i CTR's administration og bestyrelse. I 2024 har ledelsen sikret inddragelse af medarbejderne i arbejdet med at opstille de strategiske indsatser for 2025, hvor det strategiske arbejde fortsætter. Arbejdet med de tre strategiske temaer skal understøtte CTR's ambitioner om en fortsat grøn omstilling. De tre strategiske temaer er *Forsyning*, *Samspil* og *Organisation*.

Strategi for forsyning

I de kommende år står CTR overfor en større omstilling af fjernvarmesystemet. Aftalerne for tre af de fire store kraftvarmeblokke i hovedstadsområdet udløber, og der er drøftelser og forhandlinger i gang om, hvordan de skal erstattes eller forlænges. Vi har fokus på udfasning af biomasse i disse drøftelser – under hensyntagen til økonomi og forsyningssikkerhed.

Alternativerne til biomasseblokkene er enten geotermi eller store varmepumper med fx havvand eller drikkevand som varmekilder. I de senere år er flere og flere større varmepumper etableret i fjernvarmeforsyningen på tværs af Danmark og Skandinavien, og siden 2020 har der for alvor været tempo i udviklingen i Danmark.

CTR arbejder derfor med en ambitiøs plan, som skal sikre modning af de nye teknologier og udvikling af det samlede fjernvarmesystem, så vi kan udfase biomasse og samtidig fastholde billig og forsyningssikker fjernvarme. Vi vil derfor fastholde og intensivere fokus på den grønne omstilling og fjernvarme baseret på vedvarende energi i de kommende år. I årene fra 2025 - 2031 forventer vi på nuværende tidspunkt, at der etableres ca. 400 MW elkedler og i årene fra 2026-2034 ca. 250 MW varmepumper. Anlæggene vil være ejet dels af CTR og dels af eksterne varmeproducenter, som vi indgår aftaler med. Der pågår desuden kommercielle forhandlinger om flere mulige geotermianlæg, og der er truffet aftale med Ørsted om at aftage overskudsvarme fra et CO₂-fangst anlæg på Avedøreværket (Carbon Capture). Samtidig er CTR's egne spids- og reservelastanlæg helt centrale for forsyningssikkerheden, så omstilling af disse anlæg er også højt prioriteret.

Strategi for samspil

Der skal over de kommende år etableres en række nye anlæg i form af decentral varmeproduktion og varmeakkumuleringstanke i CTR's område. Dette skal understøtte fjernvarmeudbygningen og udfasning af biomasse, og det er et led i arbejdet med at levere sikker, billig og mere klimavenlig varme. Vores arbejde vil komme til at påvirke bybilledet, og det kan medføre gener i etableringsfasen og i nogle tilfælde støj under produktion. Derfor har CTR en ambition om at give noget tilbage til byen, og vi arbejder derfor målrettet sammen med interessenter og vores ejerkommuner om at sikre, at vores nye varmeforsyningsanlæg indpasses i bybilledet på en hensigtsmæssig måde. Vi har desuden i 2024 udviklet en biodiversitetsstrategi, som sigter mod at fremme biodiversitet på de arealer, som CTR råder over. Etablering af nye anlæg medfører samtidig et øget fokus på sociale klausuler.

Fleksibilitet i både produktion og forbrug i fjernvarmen bliver ekstremt vigtig, fordi det er en forudsætning for, at fjernvarmen kan spille sammen med et el-system baseret på vedvarende energi og med de nye teknologier. CTR's planlagte investeringer i elkedler, varmepumper og varmelagre understøtter, at CTR som varmeselskab kan bidrage til at sikre balancen i elsystemet. Det er en vigtig funktion, når mere af strømmen bliver baseret på vedvarende energi fra sol og vind, som er kilder, der kan variere meget. Samspillet med elsystemet kan desuden medføre en økonomisk fordel for varmekunderne, som kan indgå i arbejdet med at balancere grøn omstilling med forsyningssikkerhed og økonomi.

Strategi for organisation

CTR er som varmeforsyningsvirksomhed underlagt kravet i varmeforsyningsloven om kun at indregne nødvendige omkostninger i vores varmepris. Vi opfatter dette som et helt centralt pejlemærke for til stadighed at optimere vores arbejdsgange og aktiviteter, samtidig med at vi løbende tilpasser organisationen til de krav og forventninger, der er til en virksomhed med CTR's forretningsområde og volumen. Det indebærer bl.a., at organisationen skal råde over de nød-

vendige ressourcer og kompetencer, og derfor skal vi fortsat kunne fastholde kritiske kompetencer og rekruttere nye. I 2024 har vi opmandet på områderne IT og Projektstyring, hvilket er nærmere beskrevet under afsnit 6: *Ledelse og Organisation*.

Parallelt med det gennemfører vi forretningsudvikling, så vi sikrer løbende professionalisering af organisationen:

Som en del af vores indsats for optimering har vi i 2024 arbejdet på et Asset Management projekt for at sikre, at vi får mest mulig værdi ud af virksomhedens aktiver, og vi sigter mod at opnå ISO 55001- certificering i 2025. Vi arbejder også med udvikling af Varmelast, hvor den generelle udvikling mod flere producenter i forsyningsområdet og de seneste års udvikling i varmeselskaberne bag Varmelast har medført et behov for fornyelse. Af projekter til forretningsudvikling i 2024 kan nævnes styrkelse af vores indkøbsprocesser og compliance i forhold til NIS2-direktivet, CER-direktivet og øvrig beredskabslovgivning rettet mod energisektoren, som skal minimere risikoen for angreb på kritisk infrastruktur og sikre en sikker og robust forsyning.

Strategiske indsatser

FORSYNING



- Udfasning af biomasse
- Decentral varmeproduktion
- Varmelagre
- Lavtemperatur
- Konvertering af spids- og reservelast

SAMSPIL



- Indpasning i byen
- Biodiversitet
- Kommunikation
- Sektorkobling
- CO₂-fangst
- Sociale klausuler

ORGANISATION



- CTR – et godt sted at være
- Projektorganisation
- Professionalisering af indkøb
- Asset management
- Sikkerhed (NIS2-compliance)
- Bæredygtighedsrapportering
- Udvikling af Varmelast
- Serviceeftersyn af puljeprismodel

Energiplanlægning på tværs af kommuner

CTR har en lang tradition for planlægning på tværs af kommuner og selskaber. Som fælleskommunalt selskab er vi et bindeled mellem vores fem interessentkommuner. I 2024 har det især udmøntet sig i et såkaldt serviceeftersyn af den del af vores forretningsmodel, der udgøres af vores afregning overfor varmedistributionsselskaberne i de fem ejerkommuner. Serviceeftersynet er en udløber af vedtægtsændringen for CTR og drejer sig bl.a. om principperne for, hvordan udgifter til investeringer i nye anlæg fordeles mellem CTR's aftagere, og hvordan der i den fordeling tages højde for fx nye fjernvarmeområder og reservelast i områder med nye lokale anlæg.

Aktuelt er der desuden udbygning i gang i tre af CTR's ejerkommuner, Gentofte, Gladsaxe og Tårnby med henblik på konvertering fra gas til fjernvarme, og CTR er også i gang med projekter, som kan muliggøre fjernvarme til Dragør i de kommende år, hvis det bliver aktuelt.

Med jævne mellemrum gennemfører vi større samarbejdsprojekter om den overordnede udvikling af fjernvarmesystemet i hovedstadsområdet sammen med VEKS, HOFOR Fjernvarme og Vestforbrænding. Det seneste projekt af den type var *Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050*, der blev afsluttet i 2021. Der er en direkte kobling fra konklusionerne i *Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050* og til den udvikling, der sker i CTR's forretning i dag, hvor vi er i gang med at realisere og implementere konkrete tiltag i tråd med sigtelinjerne fra *Fremtidens fjernvarmeforsyning i hovedstadsområdet 2050*, fx etablering af varmepumper og varmelagre. Projektet viste, at fjernvarmesystemet i hovedstadsområdet er stærkt og robust og har teknisk og økonomisk potentiale til fortsat at kunne levere fjernvarme baseret på vedvarende energi til konkurrencedygtige priser til forbrugerne. En konklusion var også, at der er flere forskellige mulige fremtidsscenarier. Scenarierne har det til fælles, at varmeproduktionen kommer til at foregå i en blanding af central varmeproduktion på de eksisterende kraftværkpladser og decentral produktion i distributionsnettene med fokus på el-baserede produktionsanlæg som varmepumper og geotermi samt på udnyttelse af overskudsvarme fra nye teknologier som CO₂-fangst og Power-to-X, og at biomassen på sigt skal udfases.

CTR er også med i Energi På Tværs, som er et samarbejde, hvor Region Hovedstaden, kommuner og forsyningsselskaber i regionen er gået sammen om tværgående strategisk energiplanlægning. Parterne har opstillet en fælles vision for en bæredygtig omstilling af energi- og transportsystemet og arbejder løbende med aspekter af den grønne omstilling, som kan fremmes og virkeliggøres i netop det fælles samarbejdsforum. CTR medfinansierer Energi På Tværs, er med i styregruppen og medvirker, når det er relevant, i projektets arbejdsgrupper.

3. Økonomisk udvikling

Det væsentligste økonomiske styringsparameter for os er varmforsyningslovens 'hvile-i-sig-selv'-princip, hvor en eventuel over- eller underdækning bliver indregnet i prisen i det kommende år, og dermed bliver sendt tilbage til varmekunderne. Der kan kun indregnes de omkostninger i varmeprisen, som er defineret i varmforsyningsloven som nødvendige omkostninger, og inden for disse rammer sigter vi mod, at vores puljepris er lavest mulig. Puljeprisen er den fælles enhedspris for den varme, som vi sælger til varmedistributionsselskaberne.

Vores resultat i 2024 er en overdækning på 95,3 mio. kr. opgjort efter varmforsyningslovens regler. Sammenholdt med, at 2023 endte med en akkumuleret underdækning på 74,6 mio. kr., giver det en akkumuleret overdækning ultimo 2024 på 20,7 mio. kr.

Budgettet for 2024 var en overdækning på 90,5 mio. kr. og et akkumuleret resultat på nul i tråd med 'hvile-i-sig-selv'-princippet. Der er tale om resultat i 2024, som ligger tæt på forventningen, når CTR's samlede omsætning på 2,8 mia. kr. tages i betragtning. Afvigelsen fra budgettet på 4,8 mio. kr. kan ikke tilskrives en enkeltstående faktor, da der er en række forhold, der har påvirket resultatet både i positiv og negativ retning. Af de mest betydende kan nævnes, at der oprindeligt var forventet et stort overskud fra elproduktion på visse værker. På disse værker har CTR en aftalebaseret ret til en andel af overskuddet fra elproduktionen, fordi CTR har betalt en del af investeringerne i de pågældende anlæg. I de seneste år har der været betydelige udsving i elprisen, og i 2024 betød den lavere elpris, at overskuddet fra elproduktion blev reduceret væsentligt i forhold til producenternes oprindelige prognose. Til gengæld betød den lavere elpris, at CTR har haft lavere omkostninger til den strøm, der pumper varmen rundt i transmissionssystemet, og der har været billigere brændsel på de værker, der leverer varme til CTR, hvilket har bidraget til at opveje det manglende el-overskud fra varmeproduktionen.

Pengestrømme og finansiering

De likvide beholdninger udgjorde 204,9 mio. kr. pr. 31. december 2024. CTR har en aftale om en trækingsret på op til 115 mio. kr. i henhold til Indenrigs- og Sundhedsministeriets regler, som pt. er ydet af Jyske Bank og indgår som supplement til aftale om indlånskonto og daglige bankforretninger. Den maksimale størrelse på trækingsretten er bestemt af indbyggertallet i interessentkommunerne.

I starten af 2024 optog CTR tre fastforrentede lån. Et 10-årigt lån på 21 mio. kr. til finansiering af immaterielle investeringer og et 25-årigt lån på 19 mio. kr. til finansiering af materielle investeringer. Det tredje lån er et 20-årigt fastforrentet lån på 19 mio. kr. til restfinansiering af CTR's andel af investeringerne i ARC (Amager Ressourcecenter). Restfinansieringen skyldtes en periode med administrativ behandling af det primære ARC lån i KommuneKredit, hvor ARC i denne periode betalte afdrag og renter, som ifølge aftalen mellem ARC og CTR skulle have været betalt af CTR.

CTR har siden starten af 2023 haft en byggekredit til at imødegå eventuel manglende samtidighed mellem omkostninger og indtægter. I 2024 har CTR haft en byggekredit på 141 mio. kr., men der har ikke været behov for at trække på denne byggekredit i året.

De samlede langfristede låneforpligtelser udgjorde ved årets udgang 6.059 mio. kr. Alle lån er i danske kroner og finansieret gennem KommuneKredit. Lånene er forrentet med fast rente indtil udløb. Den faste forrentning for lån optaget i årene 2010 - 2014 er etableret via renteswaps i Nordea og Danske Bank. Lånene optaget siden 2015 er optaget med fast rente uden brug af renteswaps, med undtagelse af et omlagt lån i 2021, hvor der er tilknyttet en renteswap svarende til den oprindelige renteswap-aftale fra 2011.

Immaterielle anlægsaktiver

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

De to største immaterielle anlægsaktiver i CTR's historie har været blok 4 på Amagerværket og affaldsenergianlægget ARC. Blok 4 på Amagerværket blev idriftsat i 2020, og CTR har optaget lån svarende til sin kontraktmæssige andel af anlægsinvesteringerne. Hvad angår ARC, overtog CTR pr. 1. januar 2022 lån svarende til varmesidens andel af anlægget som følge af varmekøbsaftalen mellem ARC og CTR.

I 2024 er der igen afskrevet på Amagerværkets blok 4 efter en pause i afskrivningerne i 2023. Pausen i afskrivninger i 2023 blev besluttet af bestyrelsen for at afhjælpe en unødigt ophobning af likviditet på grund af en ubalance mellem afskrivninger og afdrag på lånet til Amagerværkets blok 4 i perioden 2020-22. Denne beslutning var samtidig med til at afbøde en stigning i puljeprisen som følge af energikrisen i 2022. I 2024 er afskrivningerne fortsat lavere end de dertilhørende afdrag på anlægget. Fra 2025 og de følgende år vil årets afskrivninger på Amagerværkets blok 4 svare til årets betalte afdrag og dermed sikres samtidighed mellem afdrag og afskrivninger fremover.

Økonomiske risici

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

Nogle af varmeproducenterne har ikke opgjort og afregnet deres endelige regulering af varme-købet i 2024 ved regnskabet afslutning. Derfor har producenterne leveret et estimat for den

forventede efterregulering af omkostningen til varmekøb på produktionsanlæggene. De forventede reguleringer er opgjort som forskellen mellem forventet endelig omkostning til varmekøbet og årets løbende a conto-betalinger, og reguleringerne er lagt ind som hensættelser i regnskabet.

CTR's økonomi forvaltes i overensstemmelse med en finansiell styringspolitik, som senest er blevet opdateret i 2024. Den finansielle styringspolitik fastlægger retningslinjer for placering af ledig likviditet, lånoptagelse, anvendelse af finansielle instrumenter og hvilke pengeinstitutter, vi kan samarbejde med.

Kapitalindestående og forrentning af indskudskapital

I regnskabet for 2024 indgår der en forrentning af indskudskapital på 1,57 mio. kr. Når Forsyningstilsynet godkender forrentning af indskudskapital, indregner vi den i det næstkommende års budget, idet en forrentning først må indregnes, når den er godkendt. De 1,57 mio. kr. er godkendt forrentning vedrørende 2023, som blev godkendt i marts 2023 og derfor først kunne indregnes i budget og varmepris for 2024.

Kapitalindeståendet i form af interessenternes indskudskapital, tillagt godkendt forrentning af indskudskapital gennem tiden, er ved årets udgang på 55,0 mio. kr.

4. Driftsvirksomhed

Forsyningssikkerhed

CTR's varmebehov bliver primært dækket af leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg og kraftvarmeværker. Der bliver også leveret varme fra varmekedler, som er ejet af CTR eller af andre leverandører i området. Den samlede kapacitet, som CTR har rettigheder til på de tilsluttede produktionsanlæg, var på 2.114 megajoule pr. sekund (MJ/s) ultimo 2024 mod 2.116 MJ/s ultimo 2023. Ændringen skyldes en mindre nedjustering af kapaciteten til spids- og reservelast.

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

I timen med årets største leverance i 2024 var den samlede belastning på 1.610 MJ/s. Med en samlet kapacitet på 2.114 MJ/s betød det en reserve på 504 MJ/s og dermed en reserve, der var noget større end den største produktionsenhed.

Varmesalg

Årets varmesalg til de fem varmedistributionsselskaber er på 17.912 TJ, hvilket er 1 % højere end i 2023. Det skyldes, at salget er steget med 6-7 % til de kommuner, hvor der er fjernvarmeudbygning, dvs. i Gentofte, Gladsaxe og Tårnby. For København og Frederiksberg ses salg, der er hhv. ca. på niveau med og lidt lavere end året før. Antallet af graddage var lidt lavere i

2024 end i 2023, hvilket er udtryk for, at 2024 var et varmere år. Det totale salg på 19.204 TJ er inklusive videresalg af 1.292 TJ varme til VEKS og HOFOR Fjernvarme som følge af varmeudvekslingsaftaler. Salget via varmeudvekslingsaftaler ligger lidt lavere i 2024 end i 2023.

Varmesalg	Realiseret 2024 TJ	Budget 2024 TJ	Realiseret 2023 TJ
Frederiksberg	2.507	2.506	2.526
Gentofte	2.086	2.111	1.975
Gladsaxe	936	1.008	873
København	11.758	11.649	11.732
Tårnby	626	683	590
Varmedistributionsselskaber i alt	17.912	17.958	17.696
VEKS og HOFOR	1.292	1.607	1.589
Salg i alt	19.204	19.565	19.285

TJ = Terajoule

Varmeprisen

Puljeprisen, som de fem varmedistributionsselskaber betaler for varmen, er sammensat af et fast bidrag og et variabelt bidrag. Det variable bidrag varierer måned for måned.

En månedsbaseret variabel puljepris har den fordel, at den afspejler de højere omkostninger til varmeproduktion i de kolde måneder, hvor der er mere brug for de dyreste anlæg. Den realiserede gennemsnitlige variable puljepris blev i 2024 på 96,08 kr. pr. GJ varmeleverance. I 2023 var den på 103,41 kr./GJ. Prisfaldet i den variable puljepris fra 2023 til 2024 skyldes især billigere el til at pumpe fjernvarmen rundt i systemet, fordi el-prisen lå lavere i 2024 end i 2023.

Den faste del af puljeprisen i 2024 var 899 mio. kr., hvilket var højere end i 2023, hvor den var 710 mio. kr. Den mest betydende årsag er, at der blev indregnet et stort overskud fra el-produktion i den faste betaling i 2023. CTR får en aftalebestemt andel af overskuddet på el-produktion på nogle af værkerne, fordi CTR har afholdt omkostningen til en del af investeringen på de pågældende værker. Pga. udviklingen i el-priserne var der ikke samme niveau af forventet el-overskud til indregning i den faste betaling for 2024 som for 2023.

Den samlede totale puljepris pr. solgt varmeeenhed var i 2024 146,26 kr./GJ mod 143,53 kr./GJ i 2023.

Afkølingstarif

Fjernvarmevandet løber i et lukket system fra CTR via varmedistributionsselskaberne til varme-forbrugerne og retur igen. Når vandet løber frem fra CTR, er det ca. 90-115°C varmt, og jo lavere temperaturen er, når vandet kommer retur, jo mere effektivt udnyttes CTR's og kraftvarmeværkernes systemer. Derfor har vi en afkølingstarif, som skaber incitament for varmedistributionsselskaberne til at fremme afkølingen, og som afspejler de omkostninger, som CTR kan spare ved at sænke returtemperaturen. Sætpunktet for afkølingstariffen var tidligere på 45°C, hvilket betyder, at hvis varmedistributionsselskabernes returtemperatur kom ned på 45°C, så

skulle de ikke betale afkølingstarif. I 2024 blev sætpunktet sat ned til 44 °C som følge af, at CTR's bestyrelse i 2022 besluttede, at sætpunktet sænkes til 40°C med 1°C om året i årene 2024 til 2028 for at øge incitamentet til en lavere temperatur yderligere.

Varmekøb

I 2024 var CTR's varmekøb til at dække de fem varmedistributionsselskabers varmebehov 17.952 terajoule (TJ). Derudover blev der købt 1.292 TJ varme, som blev videresolgt til VEKS og HOFOR Fjernvarme til kostpris som følge af varmeudvekslingsaftaler mellem selskaberne. Alt i alt var der et bruttovarmekøb på 19.244 TJ i 2024.

Varmekøbet til varmedistributionsselskaberne var 320 TJ højere i 2024 end i 2023 svarende til en stigning på 2 %, hvilket afspejler et højere varmebehov som beskrevet i afsnit om varmesalg ovenfor. Fordelt på de forskellige produktionskategorier var årets varmekøb til varmedistributionselskaberne som følger:

Varmekøb	Realiseret 2024		Budget 2024		Realiseret 2023	
	TJ	Andel	TJ	Andel	TJ	Andel
Affaldsvarme	5.741	32 %	5.595	31 %	5.385	31 %
Varmepumper	13	0 %	90	0 %	13	0 %
Kraftvarme	10.987	61 %	11.316	62 %	11.425	65 %
Spids- & reservelast ekskl. elkedler	1.014	6 %	854	5 %	609	3 %
Elkedler	196	1 %	282	2 %	199	1 %
I alt	17.952	100 %	18.138	100 %	17.631	100 %

TJ = Terajoule

Andelen af varme produceret på de dyreste anlæg, som er spids- og reservelastkedlerne, var samlet set knap dobbelt så stort i 2024 som i 2023 og også lidt højere end det forventede i budgettet. Det skyldes et længerevarende udfald på Avedøreværket i januar, som desværre faldt sammen med en kold periode. Det betød, at hele 25 % af leverancen til CTR måtte dækkes med spids- og reservelast i januar, hvilket både er usædvanligt og dyrt. Den øvrige del af året var der mindre spids- og reservelast end forventet. Forbruget af spids- og reservelast vil naturligt variere en del fra år til år, da kombinationen af vejrforhold og uventede udfald på værker altid er behæftet med usikkerhed.

Vi har modtaget en lidt større mængde affaldsvarme fra ARC, end vi modtog i 2023, og stort set på niveau med budgettet. Når vi modtager mere affaldsvarme, har det en gunstig indvirkning på omkostningerne til varmekøb, fordi affaldsvarmen har den laveste variable pris. Kraftvarmen udgjorde omtrent den samme andel af varmekøbet som forventet, men lidt mindre end i 2023.

Den gennemsnitlige variable indkøbspris for varmen til CTR's pulje lå 12 % under budgettet, hvilket skyldes, at den variable varmekøbspris blev lavere, især for den naturgasbaserede spids- og reservelastvarme, men også varmen fra kraftvarme og affaldsforbrænding, var billigere. Den faste betaling for varmekøbet lå til gengæld 73 % højere end budgetteret, fordi CTR's

andel af overskud fra elproduktion på Amagerværket og ARC blev langt lavere end forventet pga. nedadgående prisudvikling på el. Samlet set blev den variable og faste indkøbspris pr. GJ varme 1 % højere end budgetteret.

Nettab

Nettabet, beregnet som varmekøb minus varmesalg, var i 2024 på 39 TJ, det svarer til 0,2 % procent af varmeleverancen. Det er et lavt nettab, men det ligger inden for normalen i et system som CTR's: De varmemængder, som vi køber og sælger, er meget store, og det forventede nettab i systemet er lavt og på ca. samme niveau som den tilladte usikkerhed på de mange målere, der måler køb og salg.

Derudover afsætter pumperne varme i systemet, og hvis der korrigeres for det og for forbrug på kedler, når de ikke er i drift, så ses et nettab på 199 TJ, eller 1,1 % af det samlede varmekøb til varmedistributionsselskaberne.

Køb af el

I 2024 var elforbruget til pumper på i alt 83 GWh, hvilket er 7 % højere end i 2023. Det skyldes bl.a. et lidt større varmebehov og en større mængde el købt via VEKS, som udløses, når CTR køber varme via VEKS, og varmen derfor ved hjælp af pumper skal flyttes fra VEKS' til CTR's område. Hvis vi ser på elforbrug til pumper pr. GJ varmekøb til varmedistributionsselskaberne – som er et udtryk for, hvordan forbrug af el til pumper belaster CTR's varmepris - blev det på 4,6 kWh el pr. GJ, hvilket er lidt højere end året før. Forbruget af kWh el pr. GJ afhænger bl.a. af temperaturforhold i nettet og af, hvilke anlæg der leverer varmen.

Omkostningen til køb af el blev på 69,0 mio. kr. i 2024 mod 82,5 mio. kr. i 2023. Det er et fald på 13,5 mio. kr. eller 20 %, selvom der var et højere elforbrug i GWh, og hele besparelsen skyldes derfor den lavere pris på strøm i 2024

Drift og vedligeholdelse

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

Drifts- og vedligeholdelsesomkostningerne var i 2024 på 87,2 mio. kr., hvilket er 5,9 mio. kr. mere end i 2023. Der har de senere år været et større behov for forebyggende vedligehold på vores anlægsmasse, og på flere komponenter ses der en begyndende stigning i visse typer af levetidsbetingede fejl, som ligeledes giver en større udgift, hvilket bl.a. gælder for tilstanden på vores vekslere og ledninger. Det lavere niveau i 2023 skyldtes også personaleudskiftning, som gjorde, at det ikke var muligt at udføre den samme mængde vedligeholdelsesopgaver som forventet, hvor noget af dette i stedet er blevet udført i 2024.

CO₂-udledning og miljødeklaration – 85 % fossilfri fjernvarme

Sammen med VEKS og HOFOR Fjernvarme udarbejder vi en fælles miljødeklaration for den varme, som bliver leveret til de lokale varmedistributionsselskaber i området. Miljødeklarationen indeholder en opgørelse af, hvor stor en andel af fjernvarmen der er fossilfri, og hvor store udledninger pr. leveret GJ har været.

Fjernvarmen bliver produceret på en række forskellige brændsler. I 2024 var 85 % af varmeleverancerne fra CTR, VEKS og HOFOR Fjernvarme baseret på fossilfrie brændsler. I 2023 var andelen 86 %. Den lille stigning i fossile brændsler skyldes et større behov for spidslastproduktion på olie og naturgas, fordi januar var kold, og der samtidig var et større havari på en kraftvarmeblok.

Fossilfri andel	2020	2021	2022	2023	2024
%	79 %	85 %	86 %	86 %	85 %

I tabellen herunder ses emissioner pr. leveret varmeeenhed fra transmissionssystemet til de lokale varmedistributionsselskaber i de sidste 5 år. Opgørelsen er baseret på emissioner fra brændsler til varmeproduktion og el-forbrug til pumper i systemet.

Emissioner	2020	2021	2022	2023	2024
CO ₂ kg/GJ	12	10	12	9	10
SO ₂ g/GJ	2	3	3	4	4
NO _x g/GJ	19	21	26	22	23

Miljødeklaration. Udledning pr. leveret varmeeenhed fra transmissionssystemet.

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

CO₂-udledningen pr. GJ fjernvarme fra transmissionssystemet til varmedistributionsselskaberne var 11 % højere i 2024 end i 2023. Det skyldes ligesom stigning i den fossile andel det større behov for spids- og reservelast på olie og gas i 2024. CO₂-udledningen pr. leveret varmeeenhed hos de endelige fjernvarmeforbrugere ligger som altid en smule højere end udledningen fra transmissionssystemet på grund af nettabet i de lokale distributionsnet.

SO₂-emissionen ligger på niveau med 2023, mens NO_x-emissionen er steget en smule. Niveauerne for SO₂- og NO_x-udledninger er dog generelt meget lave som følge af den røggasrensning, som er en forudsætning for at opfylde gældende miljøtilladelser på produktionsanlæg til fjernvarme.

CO₂-kvoteforbrug

Varmeproduktion indgår i EU's CO₂-kvotesystem, og vi skal derfor hvert år aflevere kvoter for årets CO₂-udledning. Samtidig bliver der tildelt en vis mængde gratis kvoter til varmeproduktion. EU nedtrapper gradvist tildelingen af gratis kvoter til varmeproduktion. I 2024 har CTR solgt 33.000 CO₂-kvoter med det formål at holde en stabil fjernvarmepris overfor forbrugerne.

I 2024 fik vi tildelt 5.685 CO₂-kvoter til varmeproduktion på egne spidslastanlæg, mens forbruget var på 24.687 kvoter, dvs. et underskud på 19.002 kvoter. Kvoteforbruget på egne anlæg var 18

% højere end i 2023. Det skyldes et større behov for produktion på disse anlæg som følge af et større havari på et kraftvarmeanlæg, som var sammenfaldende med en kold periode.

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

Den største del af varmen købes fra eksterne producenter, og CTR skal overføre kvoter til producenten, hvis der er underskud af kvoter for varmekøbet, ligesom eventuelt overskydende kvoter tilfalder CTR. I 2024 blev der tildelt 176.971 kvoter og forbrugt 208.900 kvoter til varmeproduktion til CTR på de værker, som vi køber varme fra, dvs. et underskud af kvoter på 31.929 kvoter.

Derudover er CTR sammen med VEKS og HOFOR Fjernvarme i gang med at afklare virkning på kvoteforbrug og -tildeling som følge af selskabernes varmeudveksling i årene 2013-2020. På tidspunktet for regnskab er denne sag ikke endeligt lukket. Der udestår også en afklaring af kvotevirkningen af varmeudvekslingen i 2021 - 2024.

5. Anlægsinvesteringer

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

Ud fra varmemeforsyningslovens regler udgør værdien af idriftsatte materielle anlæg 417 mio. kr. og immaterielle anlæg 5.397 mio. kr. ved udgangen af 2024, i alt 5.813 mio. kr. Efter Indenrigs- og Sundhedsministeriets regler for aflæggelse af kommunale regnskaber er værdien af idriftsatte anlæg i alt 6.197 mio. kr.

Ved udgangen af 2024 udgør igangværende anlægsarbejder 106 mio. kr.

Afsluttede aktiviteter i 2024

I 2024 er der idriftsat anlæg for 13,2 mio. kr., som fordeler sig som følger:

Idriftsatte immaterielle anlæg i alt 1,5 mio. kr.:

- Idriftsættelse af to mindre anlæg på Amagerværkets Blok 4 på i alt 1,5 mio. kr.

Materielle anlægsaktiver på i alt 11,7 mio. kr.:

- 3,9 mio. kr. til trykhold og styring i forbindelse med sammenlægning af fjernvarmenet i Gentofte
- 1,7 mio. kr. til opgradering af ventilationsanlæg i fjernvarmesystemet
- Tilgang til allerede idriftsatte anlæg, heraf 5,9 mio. kr. til en elkedel i Gladsaxe og 0,2 mio. kr. til udskiftning af olietavle på Frederiksberg

6. Ledelse og organisation

Direktionen består af en administrerende direktør og en vicedirektør. Det gennemsnitlige antal årsværk i 2024 var på 38,4 mod 35,8 året før. Ultimo 2024 var vi samlet set 40 medarbejdere mod 37 året før: I Plan- og Kontrakt var der i slutningen af 2024 en medarbejder mindre end ultimo 2023, fordi stillingen som Plan og Kontraktchef i 2024 blev genbesat af en intern ansøger, og en ny medarbejder til den ledige stilling først blev ansat i 2025. I Teknisk Operation er der i løbet af året opnormeret med en medarbejder, og i Varmelast blev der ansat en student. I Projektstyring blev der ansat 2 nye medarbejdere, så projektstyringsorganisation ultimo 2024 bestod af 4 medarbejdere. Det skyldes, at afdelingen Projektstyring stadig var under opbygning i 2024. Den blev etableret i 2023, fordi CTR står overfor at skulle gennemføre et større antal anlægsprojekter, primært som en del af den grønne omstilling, men også for at understøtte udbygning af fjernvarmenettet. Det er kritisk for at opnå disse målsætninger, at projekterne kan gennemføres til aftalt tid, økonomi og kvalitet.

Vi outsourcer i udstrakt grad opgaver, herunder især vedligeholdelsesopgaver, til varmedistributionselskaberne i de fem ejerkommuner. Det betyder, at vi i CTR's administration som en central del af vores virke skal sikre planlægning, koordinering og samarbejde med en lang række samarbejdspartnere og eksterne aktører.

CTR er en organisation med høj medarbejdertilfredshed og lav personaleomsætning. Vi deltog i Great Place To Work's arbejdspladsvurdering i 2024 med en rigtig flot vurdering, der viste, at hele 97 % af os synes, at CTR "er et rigtig godt sted at arbejde". Det er et resultat, vi er stolte af og værner om.

Vi afholder hvert år medarbejderseminar, og på seminaret i 2024 arbejdede vi bl.a. med CTR's strategi og herunder med udviklingen af CTR som arbejdsplads med henblik på at sikre, at CTR er "et godt sted at være" med udgangspunkt i vores resultater fra Great Place To Work undersøgelsen. Strategiarbejdet har i årets løb, efter ønske fra medarbejderne, taget udgangspunkt i en proces med inddragelse af alle afdelinger, et parallelt arbejdsplan med opsamling og prioritering i ledergruppen, et arbejdsplan i samarbejdsudvalget og endelig en igangværende proces i bestyrelsen, som er nærmere beskrevet i afsnittet *Igangværende strategiarbejde* ovenfor.

På det årlige seminar med bestyrelsen i oktober 2024 arbejdede CTR's bestyrelse sammen med VEKS' bestyrelse med *Fremtidens energiforsyning i det Storkøbenhavnske fjernvarmesystem*.

CTR var i 2024 medlem af følgende organisationer og samarbejder:

- Dansk Fjernvarme
- SektorCERT, som er en forening, der arbejder på at styrke cybersikkerheden inden for dansk, kritisk infrastruktur

- Gate 21, som er et partnerskab for kommuner, regioner, virksomheder og vidensinstitutioner, der sammen skal sikre klimahandling
- Energi På Tværs, som samarbejder om den tværgående strategiske energiplanlægning i Region Hovedstaden
- CCS Zealand, som er et samarbejde til fremme af CO₂-fangst og -lagring i Østdanmark
- Danish Board of District Heating (DBDH), som er en eksportorganisation for fjernvarmeteknologi

7. Forventninger til de kommende år

Puljepris

CTR's puljepris for 2025 blev fastlagt i oktober 2024 og er samlet set marginalt lavere end puljeprisen i 2024 efter prisstigninger i 2023 og 2024 pga. situationen på energimarkedene. Derudover er det realiserede resultat for 2024 blevet bedre end det, der oprindeligt blev indregnet i puljeprisen for 2025, fordi vi har modtaget en større andel billig affaldsvarme og en mindre andel dyr varme fra olie- og gaskedler i slutningen af 2024. Vores forventning i foråret 2025 er derfor, at puljeprisen kan holdes stabil – også i 2026. Det vil dog afhænge af udviklingen i energipriserne og driftssituationen resten af året.

Generelt har fjernvarmen i CTR's net den fordel, at vi får varmen fra forskellige anlæg med forskellige prisprofiler: Når elpriserne og gaspriserne stiger, så trækker den andel af el-overskuddet, som vi har en aftalemæssig ret på fra nogle værker, den modsatte vej og afhjælper prisstigninger. Biomassen til varmeproduktion har typisk en mere træg prisudvikling, hvor udsving sker langsommere, men vi ser nu, at biomasseprisen er faldet lidt igen efter en periode på et højt niveau. Disse dynamikker understøtter, at vi kan undgå store udsving i prisen.

Sikkerhed og beredskab

Trusselsbilledet er generelt skærpet over de seneste år, og i energisektoren ses et markant højere trusselsniveau. Derfor er der behov for et beredskab, som kan gøre energisektoren mere robust. CTR er omfattet af både NIS2-direktivet, som skal sikre et højt fælles cybersikkerhedsniveau i hele EU, og CER-direktivet om modstandsdugtighed for kritiske enheder i energisektoren. Derudover er der indført en række yderligere krav til energivirksomheders beredskab.

Selvom CTR som forsyningsvirksomhed er vant til at arbejde med sikkerhed og beredskab som en integreret del forretningen, betyder den ændrede lovgivning, at vi i 2025 er i gang med et omfattende program for at opfylde de pågældende krav og løbende sigte mod, at CTR er en robust organisation med en professionel og risikobaseret tilgang til sikkerhed. Arbejdet berører både fysiske, tekniske og organisatoriske foranstaltninger på tværs af organisationen. Der er i 2025 ansat en ny IT-chef og opnormeret med 2 medarbejdere i IT-afdelingen, hvilket bl.a. bunder i den opjusterede tilgang til sikkerhed og beredskab.

Anlægsprojekter

Som en del af den grønne omstilling har CTR en række anlægsprojekter undervejs. Der er tale om et nyt forretningsområde for CTR, som blev muliggjort med en vedtægtsændring i 2024. De første projekter, som vi forventer sat i drift i 2027, er to nye elkedler, et varmelager på Frederiksberg og et varmelager i Gladsaxe. Vi er også i gang med at undersøge muligheden for at ændre to kedler på Frederiksberg fra olie til biogas. Vi er netop påbegyndt projektering af en havvandsvarmepumpe på Skovshoved Havn, og på lidt længere sigt arbejder vi på et varmelager i Gentofte og en række anlæg til at understøtte udbygning af fjernvarmen på Sydamager, enten i Tårnby eller i både Tårnby og Dragør afhængigt af, om der besluttet konvertering til fjernvarme i Dragør.

Flere af de nye anlæg skal bygges lokalt og tættere på borgerne og kan påvirke omgivelserne visuelt og funktionelt. Derfor skal de indpasses i den omgivende by, og vi er også i gang med at skabe nogle retningslinjer for inddragelse af interessenter i lokalområdet for at skabe de bedst mulige løsninger og en god proces.

Aftaler med varmeleverandører

CTR køber varme fra en række store varmeleverandører, og kontrakterne skal løbende være tilpasset anlægsporteføljen og udviklingen i fjernvarmesystemet. Der er i 2025 og de kommende år en lang række forhandlinger i gang med varmeleverandørerne. Det skyldes en kombination af den ønskede udvikling og omstilling af fjernvarmesystemet, behov for at justere eksisterende kontrakter ift. fx driftserfaringer eller ændrede vilkår, og at nogle anlæg nærmer sig kontraktudløb.

I 2025 fortsætter CTR kommercielle forhandlinger med Innargi om geotermiske anlæg i hovedstadsområdet med henblik på, om vi skal gå videre med en egentlig kontrakt. I takt med at biomasse skal udfases i de kommende år, vil varmeproduktionen i højere og højere grad blive elbaseret. Det vil være fordelagtigt at opnå en bred portefølje af varmekilder, da det kan bidrage til robusthed i den samlede forsyning. Derfor er det attraktivt at få varme fra geotermi som en del af CTR's køb af varme.

Amagerværkets blok 4 har været i drift siden 2021 på kommercielle vilkår. Det har givet en indsigt i anlæggets drift og økonomi, som skal ligge til grund for en revideret aftale. CTR, HOFOR Fjernvarme og HOFOR Energiproduktion arbejder i starten af 2025 på en hensigtserklæring, som definerer rammerne for en ny varmeaftale, hvorefter forhandlingerne om en endelig aftale vil fortsætte i 2025.

Teknisk Museum ønsker at flytte fra Helsingør til Svanemølleværket i Københavns Nordhavn. Det er vigtigt for både HOFOR Fjernvarme og CTR, at der kommer ny varmeproduktion på en grund ved siden af Svanemølleværket, da der ellers kan blive udfordringer med varmeforsyningen til Østerbros fjernvarmenet og nordstrengen af CTR's transmissionsnet. I 2025 sigter vi

mod at kunne indgå en konceptaftale for varmeproduktion fra 2030 på en grund ved Svanemølleværket, hvor der både indgår kedler på el og biogas, havvandsvarmepumpe og et varmelager.

På H.C. Ørsted Værket har CTR, HOFOR Fjernvarme og Ørsted udarbejdet et modningsprojekt, som indeholder varmelager, elkedler og en havvandsvarmepumpe. Den endelige investeringsbeslutning er pt. blevet forsinket af udfordringer, som bunder i, at de nye anlæg rummer gode muligheder for at indgå i sektorkobling. Det betyder, at ubalancer i elsystemet med svingende elpriser kan bruges til at opnå en billigere varmepris, men det kræver til gengæld værktøjer til at afveje fordele og opgøre den værdi. Vi forventer en model for det godkendt i 2025, og forhandlingerne om selve projektet bliver derefter genoptaget.

Vi står også sammen med VEKS overfor forhandlinger med Vestforbrænding om en ny aftale, der stemmer bedre overens med de nuværende driftsforhold. Der pågår desuden drøftelser mellem ARC og CTR om aftaleforhold i den gældende kontrakt i lyset af liberalisering af affaldssektoren og den grønne skattereform, som er trådt i kraft fra 2025. På Avedøreværket skal der ske forhandlinger om fremtiden for hele værket efter 2027, hvor begge blokke, halmkedlen og overskudsvarme fra CO₂-fangst er i spil, og der skal sikres en samlet økonomisk og miljømæssigt attraktiv varmeproduktion og en hensigtsmæssig sektorkobling til elmarkedet - også i et længere tidsperspektiv - for hele Avedøreværket.

Drift og vedligeholdelse af CTR's anlæg

CTR's transmissionssystem består af over 28.900 forskellige komponenter, som alle er registreret i vores vedligeholdelsessystem. Når man kombinerer det med alle de opgaver, som vi skal udføre på komponenterne for at holde dem sikre og funktionsdygtige, så er der over 120.000 opgaver om året, som vi skal håndtere - fra igangsættelse til betaling. På baggrund af den vedligeholdelseshistorik, som vi indsamler i vores vedligeholdelsessystem, kan vi understøtte og sikre anlæggenes levetid og driftssikkerhed. I 2025 arbejder vi videre med at styrke vores forvaltning af CTR's aktiver i et Asset Management projekt, hvor vi går efter at blive ISO 55001 certificeret i slutningen af året. Det vil synliggøre vores vedligeholdelsesstrategier og understøtte de langsigtede planer for levetidsforlængelser af udstyr.

CTR's portefølje af projekter for decentral produktion og omstilling af vores spids- og reserve-lastanlæg er i høj grad baseret på el-båren teknologi. Vi vil i de kommende år komme til at opbygge yderligere kompetencer og driftserfaringer med denne type anlæg og koblingen til elsystemet.

Varmelast

Varmelast er et samarbejde mellem varmeselskaberne VEKS, HOFOR Fjernvarme og CTR, som er etableret for at sikre en samlet økonomisk optimering af el- og varmeproduktionen i hovedstadsområdet. Lidt forsimplet kan man sige, at Varmelast sikrer, at det til enhver tid er de billigste anlæg, der producerer den nødvendige varme. Kraftvarmeproducenterne kan ikke selv

foretage denne overordnede optimering, fordi de ikke må kende hinandens driftsdata af hensyn til konkurrencen på elmarkedet. Derfor bliver opgaven varetaget af Varmelast med medarbejdere fra CTR, HOFOR Fjernvarme og VEKS.

De nye typer af anlæg og nye driftsformer i fjernvarmesystemet i disse år skaber behov for at udvikle nye metoder og værktøjer i Varmelast. Der er adskillige elkedler på vej, som gør det nødvendigt at gentænke drift og optimering af elkedler, fordi de både indgår i varmesystemet og samtidig kan bidrage til at skabe balance i elsystemet. Vi bruger nu også et helt nyudviklet værktøj, som skal understøtte de flere mindre varmeproducenter i fjernvarmesystemet. Værktøjet bruges til at indhente data fra producenterne til fordeling af varmeproduktionen mellem anlæg, og det forbedrer sikkerhedsstandarden, giver større fleksibilitet og understøtter en nemmere indberetning til Varmelast, blandt andet til gavn for de mindre producenter.

Derudover undersøger vi muligheden for et nyt lastfordelingssystem for at kunne indpasse de mange nye mindre anlæg og stadig sikre både billig og bæredygtig varme til kunderne og et effektivt samspil med elsystemet.

Endelig forventer vi i slutningen af 2025 at have et beslutningsgrundlag klar om den fremtidige organisering af Varmelast til bestyrelserne i de tre selskaber, der samarbejder om Varmelast. Overvejelserne om ny organisering er en konsekvens af, at alle tre varmeselskaber i Varmelast er blevet, eller i nær fremtid bliver, ejere af grundlastanlæg.

8. Regnskabspraksis generelt

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

Regnskab efter varmemforsyningsloven

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

- Resultatopgørelse
- Balance
- Tilhørende noter

Regnskab efter de kommunale regnskabsprincipper

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

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

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

Regnskabet efter de kommunale *principper* indeholder:

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

Mere om forskellen mellem de to regnskaber

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

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

Regnskab 2024 efter varmemforsyningslovens regler

Ledelsespåtegning for årsregnskabet**(Efter varmemforsyningsloven)**

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for 2024 for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med varmemforsyningslovens bestemmelser herom.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og årsregnskabet giver et retvisende billede af dels interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 dels af resultatet af interessentskabets aktiviteter for regnskabsåret 2024.

Ledelsesberetningen, siderne 5 – 24, indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 28. maj 2025

DIREKTION

Randi Skogstad
Administrerende direktør

Jan Hindsbo
Vicedirektør

BESTYRELSE

Line Barfod
Forperson

Fasael Rehman
Næstforperson

Rasmus Steenberger

Jan Salling Kristensen

Emil Sloth Andersen

Karen Riis Kjølbye

Trine Henriksen

Allan S. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Til interessenterne i CTR I/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet der omfatter siderne 25 - 42 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i alle væsentlige henseender er i overensstemmelse med varmeforsyningslovens kapitel 4 og de bekendtgørelser der er udstedt i medfør heraf, herunder bekendtgørelse nr. 1282 af 5. december 2014 om anmeldelse af priser, omkostningsfordeling og andre betingelser for produktion, transport og levering af fjernvarme samt produktionsomkostninger til brug for fastlæggelse af prislofter (anmeldelsesbekendtgørelse).

Vi har revideret årsregnskabet for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S (selskabet) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

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

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

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af disse forhold.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med bestemmelserne i varmeforsyningslovens kapitel 4 og de bekendtgørelser der er udstedt i medfør heraf, herunder bekendtgørelse nr. 1282 af 5. december 2014 om anmeldelse af priser, omkostningsfordeling og andre betingelser for produktion, transport og levering af fjernvarme samt produktionsomkostninger til brug for fastlæggelse af prislofter (anmeldelsesbekendtgørelse) samt de af bestyrelse bestemte regnskabsprincipper. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som

følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

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

København, den 28. maj 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 26745

Thomas Riis

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 32174

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

Periodisering

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

Anlægsudgifter

I de driftsøkonomiske opstillinger bliver afholdte direkte henførbare anlægsudgifter, eksklusiv byggerenter, aktiveret under posterne "igangværende anlægsarbejder" og "idriftsatte anlæg". Der bliver herefter foretaget afskrivninger på idriftsatte anlæg i overensstemmelse med varme-forsyningslovens bestemmelser. Afskrivninger bliver igangsat efter ibrugtagningstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver bliver afskrevet lineært over 25 år.

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

Henlæggelser

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

Forrentning af indskudskapital

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

Driftslager

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

Kapitalindestående

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

Rentebevægelser for obligationsbeholdning

Rentebevægelser for obligationsbeholdninger indgår i regnskabet under *Andre finansielle omkostninger* og *Renter af likvider mv.* CTR har ikke haft obligationsbeholdninger siden 2019.

Renteswap-aftaler

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

CO₂-kvoter

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

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

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

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2024
(Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2024	2023
	INDTÆGTER		
	Varmesalg	2.787.488	2.805.619
	Salg af overskydende CO ₂ -kvoter	16.962	0
	Indtægter i alt	2.804.450	2.805.619
	OMKOSTNINGER		
	<u>Drift</u>		
	Varmekøb	-2.133.235	-2.209.404
	El til pumper	-68.990	-82.470
	Køb af CO ₂ -kvoter	0	0
1	Afskrivninger	-268.939	-209.311
2	Forrentning af indskudskapital	-1.574	0
3	Drift og vedligeholdelse	-87.202	-81.275
	Drift i alt	-2.559.942	-2.582.459
	<u>Administration</u>		
4	Personaleomkostninger	-30.995	-27.008
5	Fremmede tjenesteydelser	-15.119	-9.673
6	Øvrige administrationsomkostninger	-7.026	-6.874
	Administration i alt	-53.140	-43.555
	<u>Finansieringsomkostninger</u>		
	Renter af lån	-106.838	-107.369
	Andre finansielle omkostninger	-179	9
	Renter af likvider mv.	10.982	11.383
	Finansieringsomkostninger i alt	-96.034	-95.977
	OVER-/UNDERDÆKNING	95.333	83.628

Balance pr. 31. december 2024
(Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2024	2023
AKTIVER			
7	IGANGVÆRENDE ANLÆGSARBEJDER		
	Immaterielle anlægsaktiver	30.442	23.066
	Varmeledninger	9.585	4.100
	Veksler- og pumpestationer	18.061	10.809
	Produktions- og spidslastanlæg	48.042	10.439
	Styrings- og overvågningsanlæg	0	0
	CTR-bygninger	0	0
	Igangværende anlægsarbejder i alt	106.129	48.413
8	IDRIFTSATTE ANLÆG		
	Immaterielle anlægsaktiver	5.396.630	5.635.462
	Grunde	1.665	1.789
	CTR-bygninger	2.362	2.536
	Varmeledninger	67.516	70.263
	Veksler- og pumpestationer	139.161	144.215
	Spidslastanlæg	132.189	133.454
	Produktionsfaciliteter	39.261	44.105
	Biler	280	328
	Styrings- og overvågningsanlæg	34.334	36.986
	Idriftsatte anlæg i alt	5.813.397	6.069.138
	Anlægsaktiver i alt	5.919.525	6.117.551
	LIKVIDE BEHOLDNINGER		
	Kasse	0	0
	Banker	204.871	391.534
	Likvide beholdninger i alt	204.871	391.534
	ANDRE TILGODEHAVENDER		
	Kortfristede tilgodehavender	275.005	414.391
	Andre tilgodehavender i alt	275.005	414.391
11	Underdækning til indregning i varmepriserne	0	74.614
	Aktiver i alt	6.399.401	6.998.090

Balance pr. 31. december 2024
(Efter varmeforsyningslovens bestemmelser)

Note	1.000 DKK	2024	2023
PASSIVER			
<u>KAPITALINDESTÅENDE</u>			
9	Interessenternes indskud	15.000	15.000
	Akkumuleret forrentning af indskud	25.047	23.473
	Akkumuleret afkast Geotermisk anlæg	15.000	15.000
	Indskudskapital i alt	55.047	53.473
<u>HENSÆTTELSER</u>			
	Hensat til forrentning af egenkapital ultimo	0	0
	Hensat til immateriel rettighed	0	0
	Hensættelser i alt	0	0
<u>GÆLD</u>			
10	Kortfristet del af langfristede gæld	326.018	324.383
	Bygge kredit AMV4	0	0
	Kortfristet gæld	273.036	627.144
	Kortfristet gæld	599.054	951.528
<u>LÅN</u>			
10	Langfristede lån	5.724.581	5.993.089
	Langfristet gæld	5.724.581	5.993.089
	Gældsforpligtigelser i alt	6.323.635	6.944.617
11	Overdækning til indregning i varmepriserne	20.719	0
	Passiver i alt	6.399.401	6.998.090

Noter til regnskabet

1 Afskrivninger

Materielle anlæg afskrives lineært over 25 år.

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

Øvrige immaterielle anlægsaktiver afskrives over 10 år.

2 Forrentning af indskudskapital

Forsyningstilsynet har d. 6. marts 2023 afgjort at CTR kan forrente indskudskapitalen for år 2023 med i alt 1.574,3 t. kr. Denne forrentning er indregnet i resultatet for 2024.

Forsyningstilsynet har d. 28. januar 2025 afgjort at CTR ikke kan forrente indskudskapitalen for år 2025.

Note	1.000 DKK	Regnskab 2024	Oprindeligt budget 2024	Budget inkl. tillægs- bevillinger 2024	Regnskab 2023
3	<u>Drift og vedligeholdelse</u>				
	Forebyggende vedligehold	49.288	38.819	44.631	41.727
	Afhjælpende vedligehold	28.941	30.965	29.580	29.390
	Driftsomkostninger	5.012	7.252	7.268	5.329
	Areal- & antenneleje	3.425	5.710	5.710	3.911
	Driftslager	536	0	0	918
		<u>87.202</u>	<u>82.746</u>	<u>87.189</u>	<u>81.275</u>
4	<u>Personaleomkostninger</u>				
	Lønninger	26.481	24.750	26.680	23.800
	Pensionsbidrag	2.927	3.040	3.000	2.581
	ATP & andre bidrag	373	400	350	294
	Hensat til feriepenge	561	0	0	192
	Diverse personaleomkostninger	1.750	1.225	1.450	1.146
	Refusion kontrolrumsydelse	-1.373	-1.250	-1.300	-1.280
	Vikarer og konsulenter	0	100	100	0
	Vederlag til bestyrelse	275	275	275	275
		<u>30.995</u>	<u>28.540</u>	<u>30.555</u>	<u>27.008</u>
	Antal medarbejdere gns.	38,4	41,3		35,8
5	<u>Fremmede tjenesteydelser</u>				
	Systemopgaver	150	460	465	496
	Diverse assistancer	12.317	6.770	13.110	6.228
	Revision og erklærings assistance	265	315	320	392
	Årsberetning og juridisk assistance	2.387	1.755	1.900	2.558
		<u>15.119</u>	<u>9.300</u>	<u>15.795</u>	<u>9.673</u>
	Lovpligtig revision	251			254
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15			27
	Anden assistance	0			111
	Honorar til ekstern revisor i alt	265			392

Noter til regnskabet

Note	1.000 DKK	Regnskab 2024	Oprindeligt budget 2024	Budget inkl. tillægs- bevillinger 2024	Regnskab 2023
6	<u>Øvrige administrationsomkostninger</u>				
	Husleje, lys og varme mv.	1.806	1.900	1.900	1.704
	Kontorhold	432	600	400	863
	Kontingenter og medlemskaber	2.212	2.900	2.270	2.110
	Kørsel, møder og repræsentation	283	250	250	275
	Telefon og porto	272	300	270	250
	Annoncer, reklame mv.	107	0	100	-
	Diverse	1.915	2.800	2.950	1.672
		<u>7.026</u>	<u>8.750</u>	<u>8.140</u>	<u>6.874</u>
7	<u>Igangværende anlægsarbejder</u>	Saldo	Årets	Idriftsatte	Saldo
		1/1 2024	tilgang	anlæg	31/12 2024
	Immaterielle anlægsaktiver	23.066	8.834	1.457	30.442
	Varmeledninger	4.100	7.186	1.701	9.585
	Veksler- og pumpestationer	10.809	11.180	3.928	18.061
	Spidlastanlæg	-1.764	37.343	6.112	29.467
	Biler	0	0	0	-
	Styring og overvågning, SRO	0	0	0	-
	Produktionsfaciliteter	12.203	6.372	0	18.574
	CTR Bygninger & grunde	0	0	0	-
	Igangværende anlægsarbejder i alt	<u>48.413</u>	<u>70.914</u>	<u>13.198</u>	<u>106.129</u>

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK 8 Idriftsatte anlæg

1.000 DKK	Grunde	Bygninger	Spidslast-anlæg	Vekslere	Ledninger	Biler	SRO-anlæg	Produktions-faciliteter	Systemer	Immaterielle	SUM
Anskaffelser											
Primo	2.867	19.952	606.983	706.208	1.756.483	737	98.689	94.356		7.148.529	10.434.805
Årets tilgang	-	-	6.112	3.928	1.701	-	-	-		1.457	13.198
Årets afgang	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Ultimo	2.867	19.952	613.095	710.136	1.758.183	737	98.689	94.356		7.149.986	10.448.003
Afskrivninger											
Primo	-1.079	-17.417	-473.529	-561.993	-1.686.220	-409	-61.703	-50.251		-1.513.066	-4.365.667
Årets straksafskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Årets afskrivninger	-124	-174	-7.377	-8.982	-4.448	-47	-2.653	-4.844		-240.290	-268.939
Årets tilbageførsler						-					
Ultimo	-1.202	-17.591	-480.906	-570.976	-1.690.668	-457	-64.356	-55.095	-	-1.753.357	-4.634.606
Bogført værdi											
Ultimo	1.665	2.362	132.189	139.161	67.516	280	34.334	39.261		5.396.630	5.813.397
Primo	1.789	2.536	133.454	144.215	70.263	328	36.986	44.105		5.635.462	6.069.138

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK 9 Kapitalindestående

Forrentning af indskudskapital jf. note 2

	Indskud	Forrentning tidligere år	Forrentning 2024	Akkumuleret forrentning
København	10.350	16.196	1.086	17.283
Frederiksberg	2.400	3.756	252	4.008
Gentofte	975	1.526	102	1.628
Tårnby	750	1.174	79	1.252
Gladsaxe	525	822	55	877
	<u>15.000</u>	<u>23.473</u>	<u>1.574</u>	<u>25.047</u>

Afkast af geotermi

	Indskud	Afkast geotermi tidligere år	Afkast Forrentning 2024	Akkumuleret afkast geo- termi
København	10.350	10.350	0	10.350
Frederiksberg	2.400	2.400	0	2.400
Gentofte	975	975	0	975
Tårnby	750	750	0	750
Gladsaxe	525	525	0	525
	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>

Kapitalindestående i alt (Interessenter)

	Indskud	Akkumuleret forrentning indskuds- kapital	Akkumuleret afkast geotermi	Kapitalinde- stående i alt
København	10.350	17.283	10.350	37.983
Frederiksberg	2.400	4.008	2.400	8.808
Gentofte	975	1.628	975	3.578
Tårnby	750	1.252	750	2.752
Gladsaxe	525	877	525	1.927
	<u>15.000</u>	<u>25.047</u>	<u>15.000</u>	<u>55.047</u>

Værdi af renteswap til langfristet lån

	Indskud	Renteswap primo saldo	Årets tilgang	Renteswap ultimo saldo
København	10.350	-1.450	-4.042	-5.493
Frederiksberg	2.400	-336	-937	-1.274
Gentofte	975	-137	-381	-517
Tårnby	750	-105	-293	-398
Gladsaxe	525	-74	-205	-279
	<u>15.000</u>	<u>-2.102</u>	<u>-5.859</u>	<u>-7.960</u>

Noter til regnskabet

Note 1.000 DKK 10 Langfristede lån

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

LÅN	RESTGÆLD ULTIMO	FORFALD 1. ÅR	FORFALD 2-5 ÅR	FORFALD EFTER 5 ÅR	RESTGÆLD I ALT	VÆRDI AF RENTESWAP
KOM 4	168.495	31.051	96.080	41.364	168.495	6.574
KOM 5	0	0	0	0	0	0
KOM 6	58.252	3.997	12.734	41.521	58.252	628
KOM 7	62.396	3.873	12.361	46.161	62.396	-778
KOM 8	32.428	9.700	22.728	0	32.428	-268
KOM 9	41.058	2.996	9.031	29.031	41.058	31
KOM 10	13.149	5.835	7.314	0	13.149	-76
KOM 11	43.049	10.090	30.415	2.544	43.049	-188
KOM 20	12.044	557	1.708	9.779	12.044	
KOM 21	29.493	6.519	19.677	3.297	29.493	
KOM 22	2.400.010	78.467	242.735	2.078.807	2.400.010	
KOM 23	1.535	1.535	0	0	1.535	
KOM 24	82.904	5.079	15.528	62.297	82.904	
KOM 25	6.108	4.067	2.040	0	6.108	
KOM 26	48.315	2.686	8.238	37.390	48.315	
KOM 27	22.981	9.153	13.828	0	22.981	
KOM 28	29.357	1.501	4.623	23.233	29.357	
KOM 29	16.061	4.554	11.507	0	16.061	
KOM 30	50.086	2.409	7.419	40.259	50.086	
KOM 31	29.036	1.345	4.077	23.615	29.036	
KOM 32	5.397	1.026	3.083	1.288	5.397	
KOM 33	109.983	6.694	20.140	83.148	109.983	
KOM 34	49.694	3.875	12.222	33.597	49.694	2.036
KOM 35	49.579	2.152	6.543	40.884	49.579	
KOM 36	14.310	2.199	6.603	5.508	14.310	
KOM 37	185.882	9.412	28.235	148.235	185.882	
KOM 38	551.887	29.434	88.302	434.151	551.887	
KOM 39	434.192	23.157	69.471	341.565	434.192	
KOM 40	392.602	20.939	62.816	308.847	392.602	
KOM 41	123.538	6.769	20.308	96.462	123.538	
KOM 42	521.484	18.042	55.321	448.121	521.484	
KOM 43	13.852	478	1.499	11.876	13.852	
KOM 44	16.879	2.116	6.591	8.171	16.879	
KOM 45	345.640	8.603	27.663	309.374	345.640	
KOM 46	6.809	196	626	5.987	6.809	
KOM 47	24.604	2.459	7.771	14.373	24.604	
KOM 48	20.092	1.857	5.914	12.321	20.092	
KOM 49	18.756	501	1.609	16.646	18.756	
KOM 50	18.662	694	2.223	15.745	18.662	
I ALT	6.050.599	326.018	948.983	4.775.598	6.050.599	7.960

I alt inkl. renteswap

6.058.559

Note 1.000 DKK

11 Akkumuleret resultat til senere indregning i varmepriser:

	2024	2023
Saldo pr. 1. januar	74.614	158.242
Iflg. Resultatopgørelse	-95.333	-83.628
Over-/underdækning til indregning i varmepriser	<u>-20.719</u>	<u>74.614</u>

Yderligere noter

Note 1.000 DKK

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

Investeringer i 2024

Anlægsinvesteringer:	70.914
----------------------	--------

Lånoptagelser i 2024

Optaget lån	59.000
Bygge kredit 2	0
Tilskrevne renter bygge kredit 2	0
Optaget lån i alt	59.000

Gældsforpligtelse pr. 31/12 2024

Diverse kreditorer	599.054
Bygge kredit	0
Langfristede lån	5.724.581
	6.323.635

Indbyrdes fordeling

	Ejerandele i procent	Årets investeringer	Lån- optagelse	Gælds- forpligtelse
København	69,0	48.931	40.710	4.363.308
Frederiksberg	16,0	11.346	9.440	1.011.782
Gentofte	6,5	4.609	3.835	411.036
Tårnby	5,0	3.546	2.950	316.182
Gladsaxe	3,5	2.482	2.065	221.327
	100,0	70.914	59.000	6.323.635

Lån	Løbe- tid år	Hovedstol lån	Udløbsdato	Saldo lån pr. 31/12 2024	Renteswap Saldo lån pr. 31/12 2024
KOM 4	20	575.000	25.01.2030	168.495	6.574
KOM 6	25	100.000	29.03.2037	58.252	628
KOM 7	25	100.000	26.02.2038	62.396	-778
KOM 8	15	130.000	28.02.2028	32.428	-268
KOM 9	25	75.000	24.06.2038	41.058	31
KOM 10	13	75.000	13.01.2027	13.149	-76
KOM 11	15	150.000	16.01.2029	43.049	-188
KOM 20	25	15.000	01.04.2044	12.044	-
KOM 21	10	65.000	03.04.2029	29.493	-
KOM 22	30	2.756.880	03.01.2050	2.400.010	-
KOM 23	5	30.354	24.03.2025	1.535	-
KOM 24	20	106.388	26.03.2040	82.904	-
KOM 25	6	24.201	13.04.2026	6.108	-
KOM 26	21	60.046	12.04.2041	48.315	-
KOM 27	7	63.534	05.04.2027	22.981	-
KOM 28	22	35.869	08.04.2042	29.357	-
KOM 29	8	36.217	24.04.2028	16.061	-
KOM 30	23	60.545	23.04.2043	50.086	-
KOM 31	25	35.000	28.04.2045	29.036	-
KOM 32	10	10.000	15.03.2030	5.397	-
KOM 33	20	135.000	08.02.2041	109.983	-
KOM 34	15	63.394	31.03.2036	49.694	2.036
KOM 35	25	57.000	21.05.2046	49.579	-
KOM 36	10	22.000	20.05.2031	14.310	-
KOM 37	22	211.765	29.04.2044	185.882	-
KOM 38	21	640.189	05.05.2043	551.887	-
KOM 39	21	503.663	05.05.2043	434.192	-
KOM 40	21	455.419	05.05.2043	392.602	-
KOM 41	21	143.846	18.02.2043	123.538	-
KOM 42	28	570.100	01.03.2050	521.484	-
KOM 43	25	15.000	27.05.2047	13.852	-
KOM 44	10	22.000	24.05.2032	16.879	-
KOM 45	27	358.000	16.06.2050	345.640	-
KOM 46	25	7.000	28.12.2048	6.809	-
KOM 47	10	27.000	28.12.2033	24.604	-
KOM 48	10	21.000	28.06.2034	20.092	-
KOM 49	25	19.000	28.06.2049	18.756	-
KOM 50	20	19.000	28.06.2044	18.662	-
Byggekredit	3	0	26.04.2024	0	-
		7.794.411		6.050.599	7.960

Lån i alt

6.058.559

Alle lån er optaget med solidarisk hæftelse.

Renter af lån

Rente vedr. IMMA (inkl. Byggekredit)

96.882

Rente vedr. MATR

9.955**Renter af lån i alt**

106.838

Note**B Tildelte CO₂-kvoter samt handel med CO₂-kvoter**

CTR har i 2024 solgt 33.000 CO₂-kvoter til en værdi af 17,0 mio. kr.

Ultimo 2024 har CTR en CO₂-kvotebeholdning på 649.741 kvoter.

Med et prisniveau pr. 31/12-2024 på 71,17 euro/kvote repræsenterede CTR's kvotebeholdning en værdi på 344,8 mio.kr.

Værdien af CTR's kvotebeholdning 31/12-2023 var på 419,7 mio. kr. Dermed er værdien af CTR's kvotebeholdning faldet fra ultimo 2023 til ultimo 2024. Den største del af denne udvikling skyldes den lavere CO₂-kvotepris, mens den resterende del skyldes den lavere kvotebeholdning som følge af dels kvotesalg og dels afregning af kvoteunderskud i 2024 vedrørende driften i 2023.

Regnskab 2024 efter kommunale regnskabsprincipper

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

Vi har dags dato aflagt årsregnskabet for 2024 for Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.december 2024 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2024. Ledelsesberetningen, siderne 5 - 24, indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 28. maj 2025

DIREKTION

Randi Skogstad
Administrerende direktør

Jan Hindsbo
Vicedirektør

BESTYRELSE

Line Barfod
Forperson

Fasael Rehman
Næstforperson

Rasmus Steenberger

Jan Salling Kristensen

Emil Sloth Andersen

Karen Riis Kjølbye

Trine Henriksen

Allan S. Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

Til interessenterne i CTR I/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at regnskabet, der omfatter siderne 43 - 62 i alle væsentlige henseender er rigtigt, dvs., udarbejdet i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv.

Hvad har vi revideret

CTR I/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Samlet refereret til som "regnskabet".

Grundlag for konklusion

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

Centrale forhold ved revisionen

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

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet har i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv. medtaget det af bestyrelsen godkendte resultatbudget for 2023 som sammenligningstal i regnskabet for 2024. Disse sammenligningstal har ikke været underlagt revision.

Andre oplysninger end regnskabet

Ledelsen er ansvarlig for Andre Oplysninger. Andre Oplysninger omfatter regnskabspraksis og ledelsesberetning, siderne 5 - 24.

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

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

Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen udføres på grundlag af kravene i bekendtgørelse om kommuners budget- og regnskabsvæsen, revision m.v. foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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

Yderligere oplysninger krævet i henhold til bekendtgørelse nr. 311 af 27. marts 2019 om kommunal og regional revision.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsberetning til bestyrelsen.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i bekendtgørelse nr. 311 af 27. marts 2019 om kommunal og regional revision.

Vi blev af bestyrelsen første gang antaget som revisor for selskabet gældende fra den 1. januar 2020 for regnskabsåret 2020 og frem til og med regnskabsåret 2024. Vi blev antaget efter en udbudsproces i 2020.

Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at gennemføre juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. Dette indebærer, at vi vurderer risikoen for, at der er væsentlige regelbrud i de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, eller væsentlige forvaltningsmangler i de systemer og processer, som ledelsen har etableret. På grundlag af risikovurderingen fastlægger vi de afgrænsede emner, som vi skal udføre juridisk-kritisk revision eller forvaltningsrevision af.

Ved en juridisk-kritisk revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed, om de dispositioner, der er omfattet af det udvalgte emne, er i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ved en forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de systemer, processer eller dispositioner, der er omfattet af det udvalgte emne, understøtter skyldige økonomiske hensyn ved driften af de aktiviteter og forvaltningen af de midler, der er omfattet af årsregnskabet.

Vores revision af hvert udvalgt emne tager sigte på at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis som grundlag for en konklusion med høj grad af sikkerhed om det pågældende emne. Ved en revision kan der ikke opnås fuldstændig sikkerhed for at opdage alle regelbrud eller forvaltningsmangler. Da vi alene har udført juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af de udvalgte emner, kan vi ikke udtale os med sikkerhed om, at der ikke kan være væsentlige regelbrud eller væsentlige forvaltningsmangler på områder, der falder uden for de udvalgte emner.

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

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

København, den 28. maj 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 26745

Thomas Riis
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32174

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af det udgiftsbaserede regnskab

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

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

Totalregnskab

Regnskabet omfatter samtlige drifts-, anlægs- og kapitalposter.

Generelt om indregning og måling

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

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

Anvendt regnskabspraksis for udarbejdelse af det omkostningsbaserede regnskab

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

Den anvendte regnskabspraksis for udarbejdelse af det omkostningsbaserede regnskab er uændret i forhold til tidligere år. Noterne blev i 2021 udvidet med en redegørelse for renteswaps, som endnu ikke er udløbet.

De omkostningsbaserede regnskabstal er udarbejdet efter følgende praksis:

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Anlægsaktiver

Der er i henhold til Indenrigs- og Sundhedsboligministeriets retningslinjer opstillet en anlægsoversigt for CTR's aktiver. Udover værdien af de idriftsatte anlæg indeholder oversigten værdier fra driftsregnskabet for kontiene inventar, udstyr, transportmidler og driftslager.

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

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

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

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser bliver indregnet til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Renteswap-aftaler

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

CO₂-kvoter

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

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december 2024

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2024	2023	2024	2023
INDTÆGTER				
Varmesalg	2.787.488	2.805.619	2.787.488	2.805.619
Salg af overskydende CO ₂ -kvoter	16.962	0	16.962	0
INDTÆGTER I ALT	2.804.450	2.805.619	2.804.450	2.805.619
DRIFTSUDGIFTER				
<u>Varmedrift</u>				
Varmekøb	-2.133.235	-2.209.404	-2.133.235	-2.209.404
El til pumper	-68.990	-82.470	-68.990	-82.470
Afskrivninger	0	0	-346.814	-348.532
Regulering udgåede aktiver	0	0	0	0
Drift og vedligeholdelse ekskl. lager	-84.853	-78.885	-84.853	-78.885
Drift og vedligeholdelse lager	-2.349	-2.389	0	0
Omkostninger varmedrift i alt	-2.289.428	-2.373.148	-2.633.893	-2.719.291
<u>Administration</u>				
Personaleomkostninger	-30.995	-27.008	-30.995	-27.008
Fremmede tjenesteydelser	-15.119	-9.673	-15.119	-9.673
Øvrige administrationsomkostninger	-7.026	-6.874	-7.026	-6.874
Administrationsomkostninger i alt	-53.140	-43.555	-53.140	-43.555
DRIFTSUDGIFTER I ALT	-2.342.568	-2.416.703	-2.687.034	-2.762.846
ANLÆGSUDGIFTER				
Immaterielle aktiver	-1.457	-11.824	-	-
Bygninger	0	0	-	-
Spidslastanlæg	-6.112	-1.712	-	-
Veksler- og pumpestationer	-3.928	-641	-	-
Varmeledninger	-1.701	-114	-	-
Transportmidler	0	-332	-	-
Styrings- og overvågningsanlæg	0	-1.754	-	-
Øvrige anlægsaktiver	0	328	-	-
Inventar og udstyr	0	0	-	-
Igangværende arbejder	-57.716	-23.754	-	-
ANLÆGSUDGIFTER I ALT	-70.914	-39.802	-	-
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER				
Renter af lån	-106.838	-107.369	-106.838	-107.369
Andre renter	-179	9	-179	9
Renter af likvide aktiver mv.	10.982	11.383	10.982	11.383
FINANSIERINGSOMKOSTNINGER I ALT	-96.034	-95.977	-96.034	-95.977
DRIFTSRESULTAT	294.933	253.137	21.382	-53.204

Omregningstabel for 2024

1.000 DKK

ÅRETS DRIFTSRESULTAT - OMKOSTNINGSBASERET	21.382	-53.204
fratrullet aktiverede anskaffelser i året (anlægsudgifter)	-70.914	-39.802
fratrullet aktiverede anskaffelser i året (driftsudgifter)		
med tillæg af foretagne afskrivninger i året	346.814	348.532
Driftslagertilgang/-afgang	<u>-2.349</u>	-2.389
ÅRETS DRIFTSRESULTAT - UDGIFTSBASERET	<u>294.933</u>	253.137

Balance pr. 31. december 2024

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK

AKTIVER	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2024	2023	2024	2023
ANLÆGSAKTIVER				
Bygninger	-	-	8.683	9.007
Spidslastanlæg	-	-	211.130	222.473
Veksler- og pumpestationer	-	-	185.723	193.301
Varmeledninger	-	-	348.841	375.067
Transportmidler	-	-	280	328
Styrings- og overvågningsanlæg	-	-	1.983	2.456
Øvrige anlægsaktiver	-	-	58.735	61.459
Inventar og udstyr	-	-	0	0
Igangværende arbejder	-	-	75.687	25.347
Materielle anlægsaktiver i alt	-	-	891.062	889.437
Systemer	-	-	0	0
Immaterielle anlæg	-	-	5.381.614	5.666.514
Igangværende arbejder	-	-	30.442	23.066
Immaterielle anlægsaktiver i alt	-	-	5.412.055	5.689.579
ANLÆGSAKTIVER I ALT	-	-	6.303.117	6.579.017
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Varebeholdninger	0	0	25.742	23.393
Kortfristede tilgodehavender	275.005	414.391	275.005	414.391
Tilgodehavender i alt	275.005	414.391	300.747	437.784
Kasse	0	0	0	0
Banker	204.871	391.534	204.871	391.534
Likvide beholdninger i alt	204.871	391.534	204.871	391.534
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	479.876	805.925	505.618	829.318
AKTIVER I ALT	479.876	805.925	6.808.735	7.408.334
PASSIVER				
	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2024	2023	2024	2023
KAPITALINDESTÅENDE				
Kapitalindestående primo	-6.140.794	-6.379.055	461.617	529.696
Værdiregulering renteswap	-5.859	-14.876	-5.859	-14.876
Årets resultat	294.933	253.137	21.382	-53.204
Kapitalindestående ultimo	-5.851.719	-6.140.794	477.140	461.617
Langfristede lån	5.732.541	5.995.190	5.732.541	5.995.190
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	5.732.541	5.995.190	5.732.541	5.995.190
Kortfristet del af langfristede gæld	326.018	324.383	326.018	324.383
Bygge kredit AMV4	0	0	0	0
Kortfristet gæld i øvrigt	273.036	627.144	273.036	627.144
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt	599.054	951.528	599.054	951.528
GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT^{*)}	6.331.595	6.946.718	6.331.595	6.946.718
PASSIVER I ALT	479.876	805.925	6.808.735	7.408.335

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

Pengestrømsopgørelse for 2024

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Udgiftsbaseret		Omkostningsbaseret	
	2024	2023	2024	2023
Resultat ifølge resultatopgørelse	294.933	253.137	21.382	-53.204
Tilbageførsel af anskaffelser/afskrivninger	70.914	39.802	346.814	348.532
Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	0	0	-2.349	-2.389
Ændring i varedebitorer	139.386	131.724	139.386	-131.724
Ændring i leverandørgæld	-354.108	213.319	-354.108	213.319
Pengestrømme vedrørende drift	151.124	374.534	151.124	374.534
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.457	-11.824	-1.457	-11.824
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.741	-4.224	-11.741	-4.224
	0	0	0	0
Køb af igangværende anlægsaktiver	-57.716	-23.754	-57.716	-23.754
Pengestrømme vedrørende investeringer	-70.914	-39.802	-70.914	-39.802
		-		
Afdrag på lån	-325.874	515.776	-325.874	-515.776
Optagelse af lån	59.000	392.000	59.000	392.000
		-		
Pengestrømme vedrørende finansiering	-266.874	123.776	-266.874	-123.776
PENGESTRØMME I ÅRET	-186.663	210.956	-186.663	210.956
Likvide midler primo året	391.533	180.577	391.533	180.577
LIKVIDE MIDLER 31.12	204.871	391.533	204.871	391.533
Kapitalindestående primo	-6.140.794		461.617	
Værdiregulering renteswap	-5.859		-5.859	
Årets resultat	294.933		21.382	
Kapitalindestående ultimo	-5.851.719		477.140	

Anlægsoversigt

Beregning af nedskrevet anlægsværdi

Opstilling efter Indenrigs- og Sundhedsministeriets retningslinjer

1.000 DKK

		i. Anlægsaktiver							ii Omsætningsaktiver							I alt
		Materielle							Immaterielle							
		01 Bygninger inkl. grund	02 Tekniske anlæg						03 Inventar og udstyr	04 I gang værende arbejder	05 Systemer		Immaterielle anlæg	Driftslager		
		01 Bygninger inkl. grund	0202 Spidslast anlæg	0204 Veksler stationer	0206 Lednings anlæg	0207 Transport midler	0208 SRO anlæg	0209 Øvrige anlægsaktiver	03 Inventar og udstyr	04 I gang værende arbejder	Materielle anlægsaktiver i alt		05 Systemer	Immaterielle anlæg	Driftslager	
Anskaffelser																
Primo	22.820	606.983	706.208	1.756.483	926	98.689	83.358		1.306	48.413	3.325.185		10.999	7.148.529	23.393	10.508.105
Årets tilgang	-	6.112	3.928	1.701	-	-	-		-	57.716	69.456			1.457	-	70.914
Årets afgang	-	-	-	-	-	-	-		-		-		-	-	2.349	-
Ultimo	22.820	613.095	710.136	1.758.183	926	98.689	83.358		1.306	106.129	3.394.641		10.999	7.149.986	25.742	10.581.368
Afskrivninger																
Primo	13.813	384.510	512.907	1.381.415	598	96.233	21.899		1.306	-	2.412.682		10.999	1.482.014	-	3.905.695
Årets straksafskrivning	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-		-	-	-	-
Årets afskrivninger	324	17.454	11.506	27.927	47	473	2.724		-	-	60.456		-	286.358		346.814
Årets tilbageførsler	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-		-	-	-	346.814
Ultimo	14.137	401.964	524.414	1.409.342	645	96.706	24.623		1.306	-	2.473.138		10.999	1.768.373	-	4.252.509
Op- og nedskrivninger																
Primo											-					-
Årets opskrivninger											-					-
Årets nedskrivninger											-					-

Årets værdireguleringer										-				-	
Årets tilbageførsler										-				-	
Ultimo										-				-	
Bogført værdi										-				-	
Ultimo	8.683	211.130	185.723	348.841	280	1.983	58.735	-	106.129	921.503	-	5.381.614	25.742	6.328.859	6.196.988
Primo	9.007	222.473	193.301	375.067	328	2.456	61.459	-	48.413	912.503	-	5.666.515	23.393	6.602.410	6.530.605
	324	11.342	7.578	26.226	47	473	2.724	-	-57.716	-9.000	-	284.901	-2.349	273.551	333.616
Ultimo indlæst	8.683	211.130	185.723	348.841	280	1.983	58.735	-		815.375	-	5.381.614		6.196.988,37	6.196.988

Personaleoversigt

Antal fuldtidsbeskæftigede 2024

Personale 2024	Budget	Faktisk forbrug
Direktion	2,0	2,0
Ingeniør	5,0	3,6
Maskinmester	6,8	7,5
Administrativ medarbejder	7,8	5,8
Akademisk medarbejder	11,7	11,6
Kontrolrumsmester	8,0	8,0
I alt	41,3	38,4

Note: Eksklusiv vikarer

Øvrige noter

Honorar til ekstern revisor (1.000 kr.)

Lovpligtig revision	251
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15
Anden assistance	0
Honorar til ekstern revisor i alt	265

Rente swaps - supplerende oplysninger

	Renteswap markedsværdi		Regulering markedsværdi	Modpart	Oprindelig hovedstol	Nominel Restværdi	Markedsværdi	Udløbstidspunkt	Renteforhold	Valutaforhold	
	Primo	Ultimo	2024			31.12.2024	31.12.2024				
Renteswap KOM 4	6.304.607	6.574.386	269.779	Nordea	}	575.000.000	168.494.523	175.068.909	25-01-2030	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 5			0	Danske Bank		0	0	0	29-03-2036	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 5			0	Nordea		0	0	0	29-03-2021	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 6	-366.743	628.340	995.083	Danske Bank		100.000.000	58.252.106	58.880.446	29-03-2037	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 7	-2.218.974	-778.143	1.440.831	Nordea		100.000.000	62.395.909	61.617.766	26-02-2038	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 8	-958.045	-267.620	690.425	Nordea		130.000.000	32.427.743	32.160.123	28-02-2028	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 9	-803.987	31.279	835.266	Nordea		75.000.000	41.058.244	41.089.523	24-06-2038	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 10	-355.161	-76.069	279.092	Danske Bank		75.000.000	13.148.738	13.072.669	13-01-2027	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 11	-973.575	-188.101	785.474	Nordea		150.000.000	43.049.498	42.861.397	16-01-2029	Variabel/Fast	DKK/DKK
Renteswap KOM 34 (Tidl. KOM 5)	1.473.381	2.036.098	562.717	Danske Bank		63.394.291	49.693.688	51.729.786	29-03-2036	Variabel/Fast	DKK/DKK
	2.101.503	7.960.170	5.858.667				468.520.448	476.480.618			

Regnskabsoversigt 2024

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

1.000 DKK	Regnskab 2024	Budget inkl. tillægs- bevillinger	Oprinde- ligt budget	Afvigelse ift. oprindeligt budget	Regnskab 2023
A. DRIFTSVIRKSOMHED	-461.881	-419.625	-466.751	4.870	-388.916
Salg af varme	-2.787.488	-2.852.343	-2.827.561	40.073	-2.805.619
Salg af CO ₂ -kvoter	-16.962	16.500	0	-16.962	0
Køb af varme	2.133.235	2.205.839	2.130.749	2.486	2.209.404
Køb af CO ₂ -kvoter	0	0	0	0	0
El til pumper	68.990	68.000	100.000	-31.010	82.470
<i>Resultat af primær drift</i>	<i>-602.224</i>	<i>-562.004</i>	<i>-596.812</i>	<i>-5.412</i>	<i>-513.745</i>
Øvrige administrationsudgifter	53.140	54.590	46.600	6.540	43.555
Drift og vedligeholdelse	87.202	87.789	83.461	3.741	81.275
Årets afskrivninger	346.814	0	0	346.814	348.532
Modregningskonto	-346.814	0	0	-346.814	-348.532
B. ANLÆGSVIRKSOMHED	70.914	146.175	150.577	-79.663	39.802
Immaterielle investeringer	8.834	63.876	23.753	-14.919	21.079
Grunde og bygninger	0	1.784	1.700	-1.700	0
Varmeledninger	7.186	11.499	26.747	-19.561	3.601
Veksler- og pumpestationer	11.180	12.226	14.710	-3.530	4.413
Spidslastanlæg	37.343	0	0	37.343	2.451
Produktionsfaciliteter	6.372	53.044	80.667	-74.295	6.171
Transportmidler	0	0	0	0	332
Styrings- og overvågningsanlæg	0	3.746	3.000	-3.000	1.754
Rådighedsbeløb	0	0	0	0	0
C. RENTER	96.034	101.740	104.441	-8.406	95.977
Renter af likvide aktiver	-10.982	-3.915	-81	-10.901	-11.383
Renter af lån	106.838	105.655	104.522	2.316	107.369
Andre finansielle omkostninger	179	0	0	179	-9
D. FINANSFORSKYDNINGER	28.060	-95.157	-35.104	63.164	129.361
Ændring af likvide aktiver	-186.663	-76.681	-41.999	-144.664	210.956
Øvrige:				0	
Kortfristede tilgodehavender	-139.386	19.873	22.713	-162.099	131.724
Kortfristet gæld	354.108	-38.349	-15.819	369.927	-213.319
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
E. AFDRAG PÅ LÅN	325.874	325.868	328.838	-2.964	515.776
Afdrag på lån	325.874	325.868	328.838	-2.964	515.776
A + B + C + D + E	59.000	59.000	82.000	-23.000	392.000
F. FINANSIERING	-59.000	-59.000	-82.000	23.000	-392.000
Lånoptagelse	-59.000	-59.000	-82.000	23.000	-392.000
BALANCE	0	0	0	0	0

Finansieringsoversigt 2024 (udgiftsbaseret)

(Efter kommunale regnskabsprincipper)

	<u>Regnskab</u>	<u>Budget inkl. tillægs- bevillin- ger</u>	<u>Oprindeligt budget</u>	<u>Afvigelse ift. oprinde- ligt budget</u>	<u>Regnskab</u>
Likvid beholdning primo	391.534	391.534	161.156	230.378	180.577
Årets resultat	294.933	171.710	211.733	83.200	253.137
Lånoptagelse	59.000	59.000	82.000	-23.000	392.000
Øvrige finansforskydninger	-214.723	18.476	-6.894	-207.828	81.595
Afdrag på lån	-325.874	-325.868	-328.838	2.964	-515.776
Likvide beholdninger ultimo	204.871	314.852	119.157	85.713	391.534

Bemærkninger til regnskabsoversigt

(Efter de kommunale regnskabsprincipper)

Regnskabsoversigt 2024 ovenfor sammenholder regnskabet for 2024 med regnskabet for 2023 og med det oprindelige budget for 2024 og budgettet inklusive tillægsbevillinger. De seneste tillægsbevillinger til budget 2024 blev besluttet på CTR's bestyrelsesmøde i oktober 2024.

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

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

Nedenfor er regnskabsoversigtens hovedposter kommenteret i forhold til den opgjorte afvigelse mellem budget og regnskab for 2024.

A. Driftsvirksomhed

Driftsvirksomheden opnåede samlet et positivt bidrag til likviditeten på 461,9 mio. kr. mod budgettet på 466,8 mio. kr. Det vil sige en forringelse på 4,8 mio. kr. i forhold til budgettet.

Den primære drift (dvs. køb og salg af varme samt elforbrug til pumpning) viser en forbedring på i alt 5,4 mio. kr., hvilket bunder i en kombination af flere forhold:

- Der var et forringet dækningsbidrag på varmekøb- og salg på netto 42,6 mio. kr. Det forringede dækningsbidrag skyldes, at omkostningerne til den varme, der blev indkøbt, var højere end forventet i budgettet. Den største afvigelse ift. budget var, at CTR's andel af el-overskud fra kraftvarmeproduktion blev betydeligt lavere end forventet pga. de lavere elpriser. Der var også afgivelser i positiv retning, herunder lavere naturgaspriser og lavere priser på kraftvarme produceret på biomasse. For yderligere beskrivelser af varmekøbet i forhold til budgettet se afsnit 3. *Økonomisk udvikling* og afsnit 4. *Driftsvirksomhed – Køb af varme*.
- Omkostningen til køb af el til pumper blev 31,0 mio. kr. lavere end budgettet, svarende et fald på 31 %. Den indkøbte mængde el i kWh har været 5 % lavere end budget pga. mindre varmebehov end budgettet, og dermed mindre behov for at pumpe varmen rundt i systemet, men langt den største del af mindreomkostningen til el til pumper skyldes, at markedsprisen på el har ligget markant under budgettet hele året.
- Der blev solgt CO₂-kvoter til en værdi af 17,0 mio. kr. som bidrag til at holde varmeprisen stabil. Dette salg blev besluttet af CTR's bestyrelse i maj 2024 og var derfor ikke en del af det oprindelige budget.

Omkostningerne til drift og vedligehold blev 3,7 mio. kr. højere end budgettet. Det bunder bl.a. i en betydelig forøgelse vedrørende forebyggende vedligehold, hvor vi ser en større omkostning til køb af reserveplader til varmevekslere på grund af et øget vedligeholdelsesbehov.

Administrationsomkostningerne blev 6,5 mio. kr. højere end oprindeligt budgetteret. De øgede omkostninger skyldes dels omkostninger til asset management og omkostninger til projekter i forbindelse CTR's nye vedtægter, herunder et serviceeftersyn af CTR's afregningsmodel. Derudover var der i 2024 øgede omkostninger til projekter i Varmelast, som delvist er finansieret af VEKS og HOFOR.

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

B. Anlægsvirksomhed

Udgifter til anlægsvirksomheden blev totalt set 80 mio. kr. lavere end budgettet.

Heraf udgør 65 mio. kr. lavere omkostninger til materielle anlægsinvesteringer, hvor i sær forventede omkostninger til spidslastanlæg og produktionsfaciliteter var lavere i 2024 end forventet på budgettidspunktet. Det materielle investeringsbudget er udarbejdet i eftersommeren 2023 og på det tidspunkt var det blandt andet forventningen at etablere Varmeakkumulator på både NYC og GLC, men de større omkostninger til begge disse projekter er udskudt til senere år. Projekterne er blandt andet udskudt af lokale hensyn for at CTR kunne sikre sig lokal opbakning til projekterne. Derudover er også et par ledningsprojekter udskudt til kommende år, herunder udskiftning af et rørstykke til 12 mio. kr.

Omkostningerne til de immaterielle anlægsinvesteringer er 15 mio. kr. lavere end forventet i budget og skyldes nogle projekter på AMV4 ikke har haft den fremdrift som har været forventet i budgettet.

C. Renter

CTR's nettorenteindtægter har i 2024 været 8 mio. kr. lavere end forventet i budgettet og skyldes primært en lavere likvid beholdning i banken i 2024 og dertil lavere renteindtægter

D. Finansforskydninger

Som konsekvens af de ovenfor beskrevne afvigelser mellem de budgetterede og de realiserede udgifter for henholdsvis drift, anlæg og renter kan den samlede afvigelse i form af finansforskydninger opgøres til 63 mio. kr. Forskydningen skyldes således både en negativ ændring af CTR's likvide aktiver samt lavere kortfristede tilgodehavender. Modsat er også en lavere kortfristet gæld som netto giver en samlet positiv forskydning på 28 mio. kr.

E. Afdrag på lån

Afdrag på lån blev ca. 3 mio. kr. mindre end budgetteret og skyldes en mindre forskel i periodiseringen mellem budget og afdrag på lån. Netto er der således afdraget 326 mio. kr. mod 329 mio. kr. i budget.

F. Finansiering

Der blev i alt optaget lån for 59 mio. kr. i 2024:

- Der er optaget et 10-årigt lån på 21 mio. kr. til finansiering af de immaterielle investeringer
- Der er optaget et 25-årigt lån på 19 mio. kr. til finansiering af de materielle investeringer.
- Der er optaget et 20-årigt lån på 19 mio. kr. til restfinansiering af Amager ressourcecenter (ARC)

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 1.2

J.nr.: 200206/115449

Til dagsordenens punkt
1

Til: ORIENTERING

Punkt ☐ A Web ☐ J

REVISIONSPROTOKOLLAT

28. maj 2025

CTR

Revisionsprotokollat om årsrapport för 2024


pwc

Indhold

Side

<i>Konklusion på den udførte revision</i>	<i>68</i>
<i>Særlige forhold</i>	<i>69</i>
<i>Andre betydelige forhold</i>	<i>70</i>
<i>Andre forhold.....</i>	<i>72</i>
<i>Øvrige forhold.....</i>	<i>73</i>
<i>Den udførte revision.....</i>	<i>74</i>
<i>Afsluttende bemærkninger</i>	<i>79</i>
<i>Underskrifter</i>	<i>80</i>

Konklusion på den udførte revision

Vi vil forsyne regnskabet med en revisionspåtegning uden forbehold

Indledning

Vi har afsluttet revisionen af udkast til årsregnskab ("regnskab") for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Centrale forhold ved revisionen

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

For regnskabsåret 2024 har vi vurderet, at der ikke er forhold af en sådan væsentlighed, at de skal beskrives som centrale forhold ved revisionen.

Nye oplysninger efter regnskabets udarbejdelse

Vi har udført vores revision af regnskabet på baggrund af et væsentlighedsniveau på 69 mio. kr. Fejl over 6,9 mio. kr. oplyses til bestyrelsen.

Efter regnskabets udarbejdelse har CTR modtaget de endelige årsafregninger fra varmeleverandørerne som udviser en samlet regning der er 10,8 mio. kr. højere end det i regnskabet hen-satte.

Forholdet anses som uvæsentlig og er ikke rettet i regnskabet. Se beskrivelse side 69. Vi har med ledelsen drøftet noteoplysningernes fuldstændighed i henhold til varmeforsyningslovens regler og efter kommunale regnskabsprincipper.

Vi har ikke identificeret udeladte oplysninger.

Årets tal

Regnskaber	Varmeforsyningsloven		Kommunale regnskabsprincipper	
Årets tal (t.kr)	2024	2023	2024	2023
Resultat/årets resultat (omkostningsbaseret)	95.333	83.628	21.382	-53.204
Aktiver/aktiver (omkostningsbaseret)	6.399.401	6.998.090	6.808.735	7.408.335
Egenkapital/egenkapital (omkostningsbaseret)	55.047	53.473	477.140	461.617

Konklusion

Vi har planlagt og udført vores revision i overensstemmelse med revisionsplanen for 2024, som er drøftet med ledelsen i efteråret 2024. Vi har løbende drøftet vores revisionsmetoder med ledelsen.

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

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

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

Uafhængighedsregler for virksomheder af offentlig interesse

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

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

Særlige forhold

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

Varmesalg

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

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

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

Vores revision af varmesalget har ikke givet anledninger til bemærkninger.

Den samlet omsætning er fordelt således:

Selskab	Mio.kr.
Tårnbyforsyning Varme A/S	92
HOFOR Fjernvarme P/S	1.866
Frederiksberg Fjernvarme A/S	387
Gentofte Fjernvarme	287
Gladsaxe Kommune, Rådhuset	127
VEKS I/S	28
Danske Commodities – CO2 – kvotesalg	17
I alt	2.804

Varmekøb

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

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

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

Vi har ved revisionen 2024 modtaget efterfølgende slutafregning fra leverandørerne, der samlet udviser en slutopgørelse for perioden frem til 31. december 2024, der er 10,8 mio. kr. højere end det i regnskabet afsatte. I lighed med tidligere år tages denne højere udgift med i regnskabet for 2025. Forholdet anses som uvæsentlig og er ikke rettet i regnskabet.

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

Andre betydelige forhold

Forretningsgange og interne kontroller

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

Vores revision for 2024 har været tilrettelagt under hensyn til ovenstående, og vi er løbende i dialog med ledelsen om, hvor og hvordan vi ser værdien af at styrke processerne.

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

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

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

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

Risiko for væsentlig fejlinformation som følge af besvigelser

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

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

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

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

Andre betydelige forhold

Immaterielle anlæg

Immaterielle anlægsaktiver med bogført værdi på 5.397 mio. kr. består af CTR's betalinger for rettigheder til at aftage/modtage varme for anlæg opført af Ørsted, ARC og HOFOR. CTR's betalinger svarer til den andel af anlægssummen, som er relateret til varmeproduktion.

Den bogførte værdi på 5.397 mio. kr. er fordelt således:

Ørsted: 158 mio. kr. – de primære aktiver har en levetid på 15 år med en restløbetid mellem 4 - 9 år.

ARC: 1.666 mio. kr. – de primære aktiver har en levetid på mellem 21-22 år med en restløbetid mellem 18-19 år.

HEP: 3.572 mio. kr. – de primære aktiver har en levetid omkring 30 år med en restløbetid på 26 år.

I 2024 er der en samlet tilgang på 13 mio. kr.

I forbindelse med CTR's køb af ARC (Amager Ressourcecenter) for 2 mia. kr. er der blevet aftalt en fallitklausul, som betyder, at hvis CTR tilgodeser de aftalte forhold, så vil gælden ryge tilbage til ARC. Vi har hos PwC gennemlæst kontrakten.

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

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

Andre forhold

Tilgodehavender

CTR er i besiddelse pr. 31.12.2024 af 649.741 CO₂ kvoter tilgodehavende som ikke er bogført direkte ind i regnskabet, men som i stedet står som en note oplysning i regnskabet.

Med et prisniveau pr. 31/12-2024 på 71,17 euro/kvote repræsenterede CTR's kvotebeholdning en værdi på 344,8 mio. kr.

Der er i årets løb solgt 33.000 CO₂ kvoter som indgår i resultatopgørelsen.

Regulatoriske forhold

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

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

Selskabets kapitalindestående er i regnskabet opgjort til 55 mio. kr. som kan henføres til ejernes oprindelig indskud samt afkast i form af fri indtjening.

Selskabet har i 2024 haft en overdækning efter varmemforsyningsloven med 95,3 mio. kr., så der pr. 31. december 2024 er indregnet en overdækning på 20,7 mio. kr.

Andre forhold

Øvrige forhold

Vores uafhængighed

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

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

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

Ledende revisionspartnere

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

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

Sammendrag af kommunikation

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

Vi har formelt afholdt følgende møder med den daglige ledelse:

- Afsluttende regnskabsmøde den 28. april 2025 med gennemgang af udkast til årsrapport og udkast til revisionsprotokollat

Den udførte revision

Revisionsplan

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

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

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

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

Den indledende revision

Som forberedelse til revisionen af årsregnskabet for 2024 har vi indhentet informationer og beskrivelser af virksomhedens aktiviteter, organisation, regskabssystemer og de interne kontroller.

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

Vi har forud for revisionen af årsregnskabet for 2024 foretaget en nærmere gennemgang, vurdering og stikprøvevis efterprøvning af de af ledelsen etablerede regskabssystemer og interne kontroller på følgende områder:

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

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

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

Den udførte revision

Afsluttende revision af regnskabet

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

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

Ledelsesberetningen

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

Den udførte revision

Juridisk-kritisk og forvaltningsrevision

Juridisk-kritisk revision

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

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

- Gennemførelse af indkøb
- Løn- og ansættelsesmæssige dispositioner
- Gennemførelsen af salg
- Rettighedsbestemte overførsler
- Afgørelser om tildeling af tilskud mv.
- Myndigheders gebyropkrævning

Ved planlægningen af revisionen er der forholdt sig til juridisk-kritisk revision i sammenhæng med den finansielle revision, og således også enten gennemført som en del af eller led i den finansielle revision. Det er ikke et krav, at der planlægges juridisk-kritisk revision for alle 5 år på én gang, men vi sikrer i vores planlægning, at alle relevante emner minimum afdækkes i en turnus inden for 5 år.

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

Vi har gennemført følgende handlinger i 2024 for at afdække den juridisk-kritiske revision:

- Gennemførelsen af salg

Gennemførelse af salg

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

- Test af bogføring og periodisering
- Stikprøvetest af takster

Udført juridisk-kritisk revision i perioden 2020-2024

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Gennemførelse af indkøb			X		
Løn- og ansættelsesmæssige dispositioner	X				
Gennemførelse af salg	X	X	X	X	X
Myndighedernes gebyropkrævning	IR	IR	IR	IR	IR
Afgørelser om tildeling af tilskud mv.	IR	IR	IR	IR	IR
Rettighedsbestemte overførsler	IR	IR	IR	IR	IR

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

Forvaltningsrevision

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

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

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

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

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

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

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

Vi har gennemført følgende handlinger i 2024 for at afdække forvaltningsrevisionen:

- Aktivitets- og ressourcestyring

Forvaltningsrevision - fortsat**Aktivitets- og ressourcestyring**

Vi har gennemført forvaltningsrevision af CTR's aktivitets- og ressourcestyring. Formålet med forvaltningsrevisionen er at opnå høj grad af sikkerhed for, at der ikke forekommer væsentlige forvaltningsmangler i den forbindelse.

I forbindelse med forvaltningsrevisionen har vi undersøgt selskabets styring af vedligeholdelsesarbejder.

Vi har ved udfyldt spørgeskema fra vedligeholdelseschefen

- opnået forståelse for forretningsgangen vedrørende vedligeholdelsesarbejder
- gennemgået principper for budgettering og aktivitetsstyring
- gennemgået procedurer for budgetopfølgning

På baggrund af udfyldt spørgeskema fra vedligeholdelseschefen er det konstateret, at der foreligger specifikke nedskrevne retningslinjer for aktivitetsstyringen for vedligeholdelsesarbejder, herunder om, hvordan budgetstyring og opfølgning foretages, for at sikre en effektiv, sparsommelig og produktiv styring af udgifterne på området.

Budgettet for vedligeholdelsesarbejder hører under det samlede budgetområde for D&V, dog med vurderinger af behovet fra enkelte områder. Budgettet er jf. det oplyste udarbejdet på baggrund af de enkelte komponentansvarliges input til næste års forventede behov indenfor hvert enkelt område. Disse puljes og udgør herfra D&V budgettet.

Der foretages budgettilpasninger 2 gange årligt. Vedligeholdelseschefen følger op på de fastlagte budgetter for det indeværende år i 1. kvartal året efter, hvor et evt. mer- eller mindreforbrug vil indgå i CTR's over- og underdækning.

Vores forvaltningsrevision af den ledelsesmæssige styring af vedligeholdelsesarbejder i CTR har vist, at der ikke forekommer forvaltningsmangler på de undersøgte processer. Revisionen har også vist, at CTR har hensigtsmæssige processer, der understøtter vedligeholdelsesarbejdet, og at CTR foretager en hensigtsmæssig aktivitets- og ressourcestyring.

Udført forvaltningsrevision i perioden 2020-2024

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Aktivitets- og ressourcestyring	X				X
Mål- og resultatstyring				X	
Styring af offentlige indkøb			X		
Budgetstyring af flerårige investeringsprojekter		X			
Styring af offentlige tilskudsordninger	IR	IR	IR	IR	IR

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

Afsluttende bemærkninger

Afsluttende bemærkninger

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

Bestyrelsens forhandlingsprotokol til og med referat af mødet den 5. december 2024 er gennemlæst med det formål at sikre, dels at de dispositioner, som er af usædvanlig art eller størrelse, er vedtaget af bestyrelsen, dels at beslutningerne har fundet rigtigt udtryk i regnskabet.

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

Underskrift

Hellerup, 28. maj 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Dalager
statsautoriseret revisor

Thomas Riis
statsautoriseret revisor

Siderne 68 - 80 er fremlagt og læst på bestyrelsesmødet den 28. maj 2025

Bestyrelsen

Line Barfod
Forperson

Fasael Rehman
Næstforperson

Allan S. Andersen

Emil Sloth Andersen

Trine Henriksen

Jan Salling Kristensen

Karen Riis Kjølbye

Rasmus Steenberger

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 1.3

J.nr.: 200206/115462

Til dagsordenens punkt
1

Til: ORIENTERING

Punkt ☐ A ☐ Web ☐ J

LEDELSESERKLÆRING 2024

PricewaterhouseCoopers
Strandvejen 44
2900 Hellerup

28-05-2025
J.nr.: 200406/115428

Ledelseserklæring 2024

- Denne regnskabserklæring er afgivet i forbindelse med jeres revision af årsregnskabet ("regnskabet") for CTR 2024. Regnskaberne, som udviser resultater efter skat og egenkapital i henhold til nedenstående tabel, har jeg godkendt den 28. maj 2025 og forsynet med en ledelsespåtegning i overensstemmelse med kravene i varmeforsyningslovens og bekendtgørelsen om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv.

Regnskaber	Varmeforsyningsloven		Kommunale regnskabsprincipper	
	2024	2023	2024	2023
Årets tal (t.kr)				
Resultat/årets resultat (omkostningsbaseret)	95.333	83.628	21.382	-53.204
Aktiver/aktiver (omkostningsbaseret)	6.399.401	6.998.090	6.808.735	7.408.335
Egenkapital/egenkapital (omkostningsbaseret)	55.047	53.473	477.140	461.617

- Revisionen udføres med det formål at kunne forsyne regnskabet med en konklusion om, hvorvidt regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2024 i overensstemmelse med kravene i varmeforsyningslovens og bekendtgørelsen om kommunernes budget- og regnskabsvæsen, revision mv.
- Efterfølgende udtalelser er afgivet efter min bedste overbevisning, og efter at jeg, i det omfang jeg har anset det nødvendigt, har rettet passende forespørgsler til relevante medarbejdere m.fl. i selskabet.

Centralkommunernes
Transmissionsselskab I/S

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

Regnskabet

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

- Mit valg og anvendelse af regnskabspraksis er hensigtsmæssig.
- Selskabet har ejendomsretten eller kontrollen over samtlige aktiver, og der er ingen forpligtelser eller pant hæftelser, der påhviler disse aktiver ud over, hvad der i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis er oplyst i regnskabet.
- Alle selskabets aktiver og forpligtelser er til stede på balancedagen og er indregnet og målt efter de kriterier, der er fastlagt i den anvendte regnskabspraksis.
- Jeg har ingen planer og eller intentioner, der væsentligt kan påvirke den regnskabsmæssige værdi eller klassificering af de aktiver og forpligtelser, som fremgår af regnskabet.
- Jeg har givet jer alle oplysninger, der er relevante for anvendelsen af forudsætningen om fortsat drift i regnskabet.
- Jeg har oplyst om alle væsentlige ikke-monetære transaktioner eller transaktioner uden vederlag, der er foretaget af selskabet i regnskabsperioden.
- Jeg har oplyst jer om alle kendte aktuelle eller mulige retstvister og krav, som vedrører selskabet og hvis betydning skal overvejes i forbindelse med aflægelse af regnskabet.
- Regnskabets omtale af eventualaktiver og -forpligtelser er fuldstændig og i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.
- Selskabet har opfyldt alle kontraktforhold, som ved manglende opfyldelse kan have en væsentlig indflydelse på regnskabet.
- Det er min opfattelse, at væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for regnskabsmæssige skøn, er rimelige. Forudsætninger som baserer sig på specifikke handlinger eller beslutninger, afspejler på passende vis ledelsens hensigter og de muligheder, der er for at gennemføre sådanne handlingsplaner.
- Jeg har givet jer alle oplysninger, der er relevante for anvendelsen af forudsætningen om fortsat drift i regnskabet.

- Jeg er ikke bekendt med aktuelle eller mulige overtrædelser af lovgivningen eller øvrig regulering, hvis konsekvens skal overvejes i forbindelse med regnskabet.
- Virkningen af ikke rettede fejl, jf. bilag A, er både enkeltvis og sammenlagt uvæsentlige for regnskabet som helhed.
- Jeg har foretaget en forsvarlig forvaltning af selskabets indtægter og udgifter, herunder udvist sparsommelighed.
- Der har ikke været begivenheder efter balancedagen, der kræves indregnet eller oplyst i regnskabet eller ledelsesberetningen.

Interne kontroller

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

Fuldstændighed

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

Jeg bekræfter, at:

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

Godkendelse af årsrapporten

Jeg afgiver ovenstående udtalelser pr. dateringen af denne regnskabserklæring. Jeg bekræfter desuden, at jeg har godkendt årsrapporten i sin helhed, og jeg har påtaget mig ansvaret for årsrapporten pr. dateringen af denne regnskabserklæring. Årsrapporten og denne regnskabserklæring er underskrevet ved brug af Penneo digital signatur, hvilket kan betyde, at det digitalt påførte datostempel er dateret senere, end dateringen af denne regnskabserklæring. I det tilfælde er dateringen af denne regnskabserklæring stadig udtryk for den dato, hvorpå jeg godkendte årsrapporten, bekræftede mit ansvar for årsrapporten og afgav ovenstående udtalelser.

Frederiksberg, den 28. maj 2025

Venlig hilsen

Randi Skogstad
Adm. direktør CTR I/S

Bilag

- A) CTR har modtaget efterfølgende slutfregning fra leverandørerne i 2025, der samlet udviser en slutfregning på 10,8 mio. kr. højere end det i regnskabet afsatte. Forholdet anses som uvæsentlig og er ikke rettet i regnskabet. I lighed med tidligere år tages denne højere udgift med i regnskabet for 2025.

De endelige årsreguleringer på 10,8 mio. kr. i leverandørernes Favør, vil blive indregnet i varmeprisen for 2026.

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2025/2	Dato:	16-05-2024
Bilag	1.4	J.nr.:	200206/115464
Til:	ORIENTERING	Til dagsordenens punkt	1
		Punkt	☐ A
		Web	☐ J

DRIFTSBERETNING 2024

BAGGRUND OG LÆSEVEJLEDING

Driftsberetningen viser en række nøgletal for driften i 2024. Nøgletallene bliver vist som supplement til årsregnskabet.

Nogle af nøgletallene findes også i bilag 1.1 "Regnskab 2024", såsom opgørelser af varmekøb- og salg, men bliver uddybet her, ligesom en række af driftstallene er vist i forløb over de seneste fem år.

For at driftsberetningen kan læses selvstændigt, men samtidig lette læsningen i forhold til bilag 1.1 "Regnskab 2024", er afsnit og tal, der er identiske i de to bilag, markeret med en rød boks. Bilag 1.4 "Driftsberetning 2024" skal således ses som en uddybning af de mere tekniske og driftsmæssige aspekter for året 2024.

Kapacitetsforhold

CTR's varmebehov bliver primært dækket af leverancer fra affaldsenergianlæg og kraftvarmeværker. Der bliver også leveret varme fra varmekedler, som er ejet af CTR eller af andre leverandører i området. I de senere år er der kommet el-kedler og varmepumper til i porteføljen. I skemaet herunder ses CTR's kapacitetsfordeling opdelt på anlæg, det vil sige de anlæg til varmeproduktion, som vi har rettigheder til. Fra 2023 til 2024 er der alene sket en mindre nedjustering af kapaciteten til spids- og reservelast.

CTR havde rettigheder til en produktionskapacitet på i alt 2.116 MJ/s ultimo 2023.

Kapaciteter			
Anlæg	Ultimo 2024		Primo 2024
	Kapacitet		Kapacitet
	MJ/s	MJ/s	MJ/s
<i>Grundlast:</i>	1.185		
Amager Bakke	190		190
Amager Bakke - Bypass	50		50
Rensningsanlæg Lynetten	5		5
Avedøreværket blok 2	289		289
Avedøreværket blok 2 - halmkedel	63		63
Amagerværket blok 1	81		81
Amagerværket blok 1 - Bypass	23		23
Amagerværket blok 4	330		330
Amagerværket blok 4 - Bypass	104		104
H.C. Ørsted Værket	47		47
Varmepumpe Sjællandsbroen	2		2
<i>Spids- og reservelast:</i>	93		
Spidslast Svanemølleværket	132		139
Spidslast H.C. Ørsted Værket	69		69
Spidslast egne anlæg	562		557
Spidslast øvrige	167		167
I alt	2.114		2.116

Grundlast er leverancer fra affaldsforbrændingsanlæg og kraftvarmeværker, der helt eller delvist er baseret på overskudsvarme, og derfor bliver prioriteret højest. Varmepumper, som kan drives med en høj effektivitet, er også grundlast.

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

Varmebehov, varmesalg og fordeling af omkostninger imellem varmedistributionsselskaberne

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

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

Det samlede realiserede varmeaftag fra CTR i 2024 samt udbygningsplanens værdier for de enkelte varmedistributionsselskabers forsyningsområder ses i tabel herunder. I perioder med udbygning vil udbygningsplanen alt andet lige være lavest, fordi mekanismen beskrevet overfor med dels historiske år som beregningsgrundlag og dels de 4 års rabat for nye kunder gør, at nye kunder først indgår i udbygningsplanen efter en årrække. Da både udbygningsplan og 2024 varmesalg bygger på varmesalg i givne år, så spiller vejrforhold dog også ind på værdierne.

Forsyningsområde	Varmebehov	
	Udbygningsplan	Realiseret
	2024 TJ	2024 TJ
Frederiksberg	2.587	2.507
Gentofte	1.664	2.086
Gladsaxe	717	936
København	11.424	11.758
Tårnby	545	626
I alt	16.937	17.912

Tabel 1: Realiseret varmebehov 2024 og udbygningsplan 2024

(Afsnittet i denne boks indgår også i bilag 1.1 "Regnskab 2024")

I tabel 2 ses årets varmesalg til de fem varmedistributionsselskaber er på 17.912 TJ, hvilket er 1 % højere end i 2023. Det skyldes, at salget er steget med 6-7 % til de kommuner, hvor der er fjernvarmeudbygning, dvs. i Gentofte, Gladsaxe og Tårnby. For København og Frederiksberg ses salg, der er hhv. ca. på niveau med og lidt lavere end året før. Antallet af grad-dage var lidt lavere i 2024 end i 2023, hvilket er udtryk for, at 2024 var et varmere år. Det totale salg på 19.204 TJ er inklusive videresalg af 1.292 TJ varme til VEKS og HOFOR Fjernvarme som følge af varmeudvekslingsaftaler. Salget via varmeudvekslingsaftaler ligger lidt lavere i 2024 end i 2023.

Varmesalg	Realiseret 2024 TJ	Budget 2024 TJ	Realiseret 2023 TJ
Frederiksberg	2.507	2.506	2.526
Gentofte	2.086	2.111	1.975
Gladsaxe	936	1.008	873
København	11.758	11.649	11.732
Tårnby	626	683	590
Varmedistributionsselskaber i alt	17.912	17.958	17.696
VEKS og HOFOR	1.292	1.607	1.589
Salg i alt	19.204	19.565	19.285

Tabel 2: Varmesalg

Årets varmekøb

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

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

I 2024 var CTR's bruttovarmekøb, inklusive køb fra VEKS og HOFOR Varme via udvekslingsaftaler, på 19.244 TJ. Hvis man derfra trækker de 1.292 TJ varme, som bliver købt fra produktionsanlæg og derefter videresolgt til VEKS og HOFOR til kostpris, så får man de 17.952 TJ, som er indkøbt i CTR's pulje til varmedistributionsselskaberne.

Produktionsanlæg	Realiseret	Budget	Realiseret
	2024	2024	2023
	TJ	TJ	TJ
Affaldsvarme	5.880	5.424	5.514
Varmepumper	13	120	13
Kraftvarme	9.030	10.064	10.636
Spidslast ekskl. elkedler	720	735	581
Elkedler	224	320	249
Køb fra CTR-anlæg	15.868	16.663	16.993
Køb fra VEKS & HOFOR	3.376	3.082	2.227
Alt i alt køb	19.244	19.745	19.221
Salg til VEKS & HOFOR	1.292	1.607	1.589
Køb til varmedistributionsselskaber	17.952	18.138	17.631

Tabel 3: Varmekøb brutto fra producenter og egenproduktion samt udveksling med VEKS & HOFOR Varme

(Afsnittet i denne boks indgår også i bilag 1.1 "Regnskab 2024")

Varmekøbet til varmedistributionsselskaberne var 320 TJ højere i 2024 end i 2023 svarende til en stigning på 2 %, hvilket afspejler et højere varmebehov som beskrevet i afsnit om varmesalg ovenfor. Fordelt på de forskellige produktionskategorier var årets varmekøb til varmedistributionsselskaberne som følger:

Realiseret 2024	Realiseret 2024		Budget 2024		Realiseret 2023	
	TJ	Andel	TJ	Andel	TJ	Andel
5.741	5.741	32 %	5.595	31 %	5.385	31 %
13	13	0 %	90	0 %	13	0 %
10.987	10.987	61 %	11.316	62 %	11.425	65 %
1.014	1.014	6 %	854	5 %	609	3 %
196	196	1 %	282	2 %	199	1 %
17.952	17.952	100 %	18.138	100 %	17.631	100 %

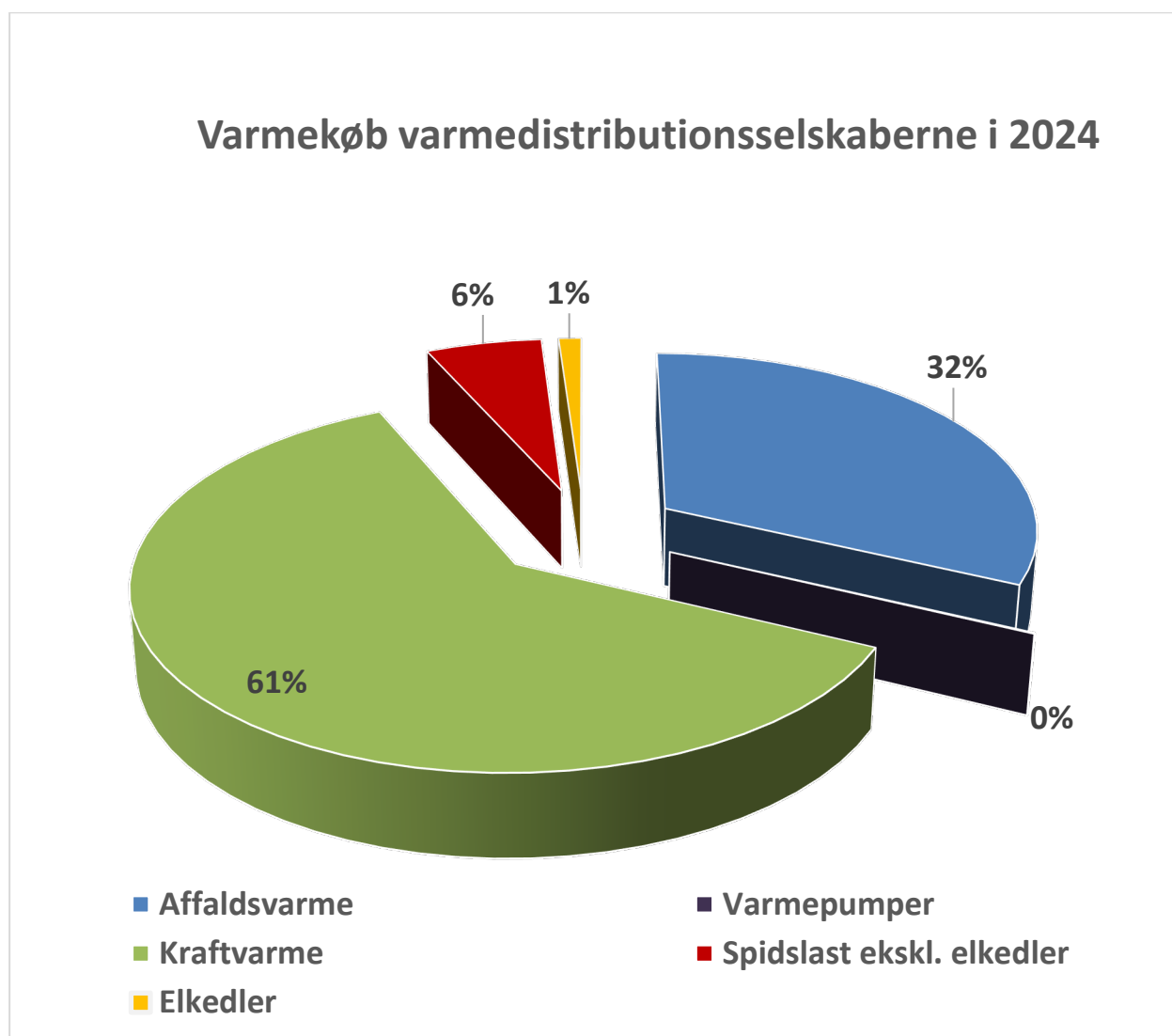
Tabel 4: Fordeling af netto varmekøb til varmedistributionsselskaberne fordelt på anlægstyper

Andelen af varme produceret på de dyreste anlæg, som er spids- og reservelastkedlerne, var samlet set knap dobbelt så stort i 2024 som i 2023 og også lidt højere end det forventede i budgettet. Det skyldes et længerevarende udfald på Avedøreværket i januar, som desværre faldt sammen med en kold periode. Det betød, at hele 25 % af leverancen til CTR måtte dækkes med spids- og reservelast i januar, hvilket både er usædvanligt og dyrt. Den øvrige del af året var der mindre spids- og reservelast end forventet. Forbruget af spids- og reservelast vil naturligt variere en del fra år til år, da kombinationen af vejrforhold og uventede udfald på værker altid er behæftet med usikkerhed.

Vi har modtaget en lidt større mængde affaldsvarme fra ARC, end vi modtog i 2023, og stort set på niveau med budgettet. Når vi modtager mere affaldsvarme, har det en gunstig indvirkning på omkostningerne til varmekøb, fordi affaldsvarmen har den laveste variable pris. Kraftvarmen udgjorde omtrent den samme andel af varmekøbet som forventet, men lidt mindre end i 2023.

Den gennemsnitlige variable indkøbspris for varmen til CTR's pulje lå 12 % under budgettet, hvilket skyldes, at den variable varmekøbspris blev lavere, især for den naturgasbaserede spids- og reservelastvarme, men også varmen fra kraftvarme og affaldsforbrænding, var billigere. Den faste betaling for varmekøbet lå til gengæld 73 % højere end budgetteret, fordi CTR's andel af overskud fra elproduktion på Amagerværket og ARC blev langt lavere end forventet pga. nedadgående prisudvikling på el. Samlet set blev den variable og faste indkøbspris pr. GJ varme 1 % højere end budgetteret.

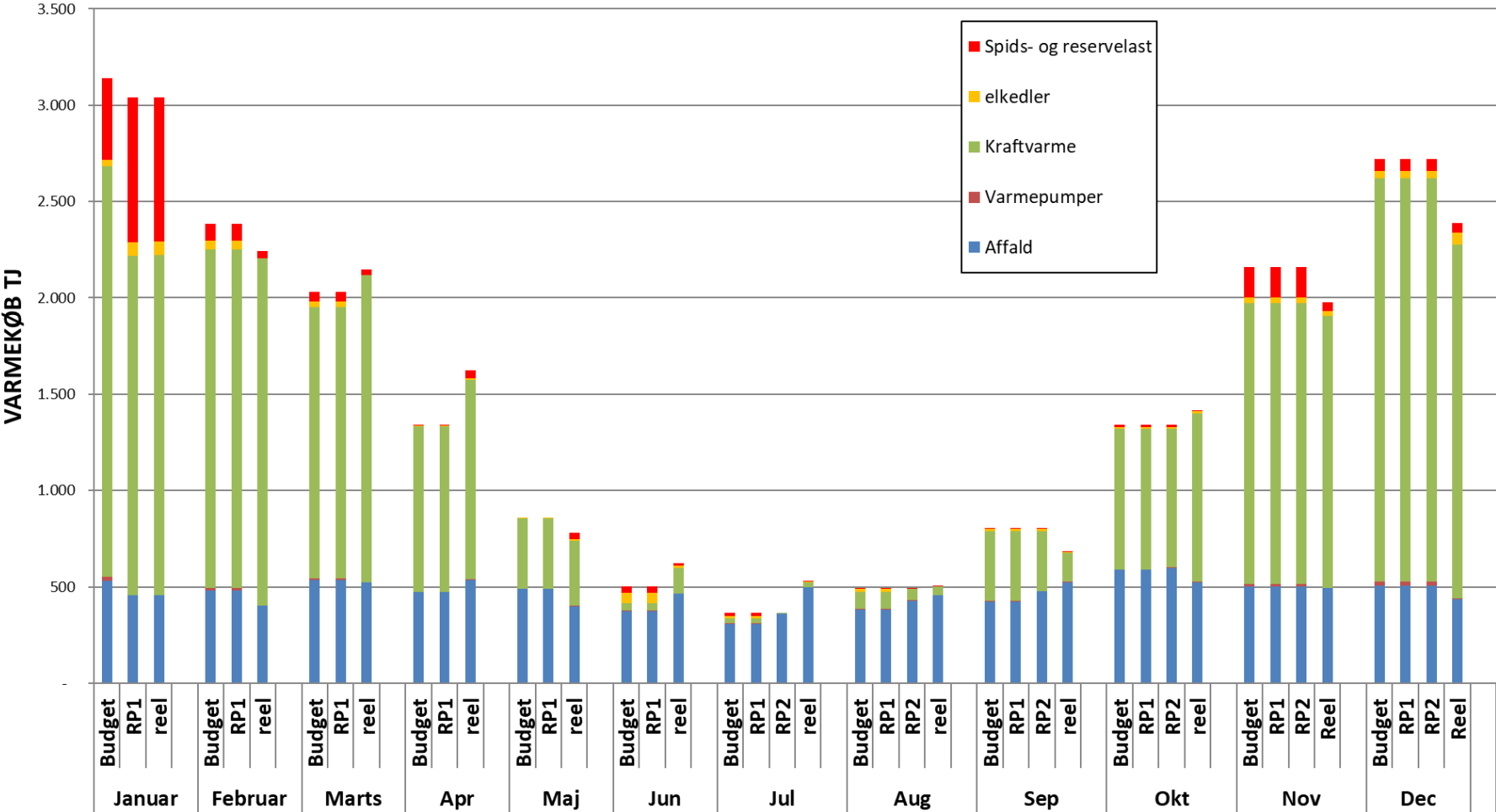
Set på årsbasis er varmekøbet i CTR's pulje fordelt på anlægstyper som vist i figuren herunder.



Hvis man ser fordelingen af varmekøb i forhold til budget i de enkelte måneder, får man et mere detaljeret billede af driften i 2024. Fordelingen på måneder er vist næste side. Det fremgår, at der har været et lavere varmebehov end forventet i de koldeste måneder. Det fremgår også, at der i januar blev brugt langt mere spids- og reservelast end forventet, hvilket skyldtes længerevarende havari på et kraftvarmeanlæg, mens fordelingen mellem produktionsanlæg til gengæld blev mere gunstig end forventet i andet halvår, bl.a. på grund af det lavere varmebehov.

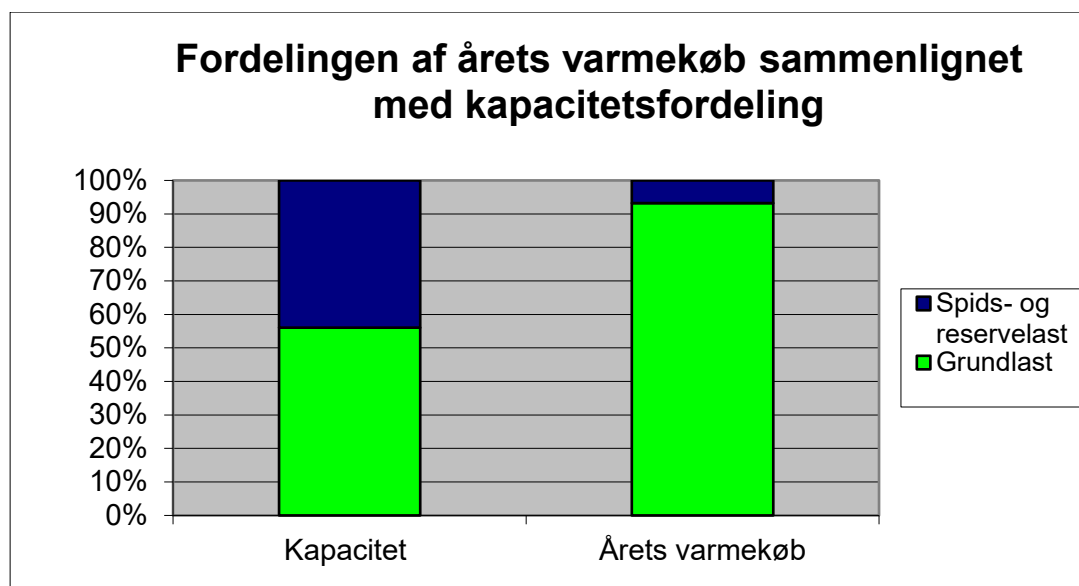
Affaldsenergianlæg og kraftvarme har hen over året leveret ca. som forventet, hvis vi ser bort fra den lavere kraftvarmeleverance i januar. El-kedlerne har i nogle måneder kørt mere, og i andre mindre, end det budgetterede som følge af faktiske behov og el-priser. Leverancen fra varmepumper har været lavere end forventet, hvilket skyldes, at varmepumpen ved Sjællandsbroen har leveret mindre end forventet.

Produktionsfordeling CTR 2024 budget og realiseret



Produktion og varmekøb ift. kapacitetsfordeling

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



Nettab/varmetab

Hvis varmesalget trækkes fra varmekøbet, fremgår det, at nettabet i CTR's transmissionsnet udgjorde 39 TJ i 2024. Ud over den varme vi køber, så afgiver pumperne også varme i systemet, når de kører. Hvis vi tager nettabet beregnet som køb minus salg, og dertil lægger et estimat for den varme, som bliver afsat fra pumpearbejde i systemet, og fratrækker egetforbrug af varme på kedler, der står stille, så får vi i 2024 et nettab på 199 TJ, eller 1,1 % af det samlede varmekøb. I tabellen herunder ses nettabet de seneste 5 år.

		2020	2021	2022	2023	2024
Nettab køb minus salg	TJ	-5	47	80	-64	39
Nettab inkl. varme fra el til pumper og stilstandsvarme	TJ	135	202	227	88	199
Varmetab ud af leverance	%	0,8 %	1,1 %	1,3 %	0,5 %	1,1%

Det fremgår i tabellen, at der generelt er et meget lavt nettab i CTR, hvilket måler teknisk kan forklares i et system som CTR's: De varmemængder, som vi køber og sælger, er meget store, og det forventede nettab i systemet er lavt og på ca. samme niveau som den tilladte usikkerhed på de målere, der måler køb og salg. Derfor vil et meget lavt nettab af og til forekomme.

Elforbrug

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

		2020	2021	2022	2023	2024
Elforbrug	GWh	71,55	83,41	75,74	77,92	83,00
Elforbrug pr. GJ varmekøb	KWh/GJ	4,24	4,44	4,40	4,42	4,62

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

(Afsnittet i denne boks indgår også i bilag 1.1 "Regnskab 2024")

I 2024 var elforbruget til pumper på i alt 83 GWh, hvilket er 7 % højere end i 2023. Det skyldes bl.a. et lidt større varmebehov og en større mængde el købt via VEKS, som udløses, når CTR køber varme via VEKS, og varmen derfor ved hjælp af pumper skal flyttes fra VEKS' til CTR's område. Hvis vi ser på elforbrug til pumper pr. GJ varmekøb til varmedistributionselskaberne – som er et udtryk for, hvordan forbrug af el til pumper belaster CTR's varmepris - blev det på 4,62 kWh el pr. GJ, hvilket er lidt højere end året før. Forbruget af kWh el pr. GJ afhænger bl.a. af temperaturforhold i nettet og af, hvilke anlæg der leverer varmen.

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

Vandtab

Det samlede vandtab i CTR- og VEKS' transmissionsområder i 2024 ligger højere end i 2023. Nedenstående tabel viser det årlige vandtab gennem de sidste fem år i m³ og i procent af den samlede cirkulerede vandmængde i systemet. Vandtabet er beregnet ud fra forskellen mellem

- Køb af spædevand fra producenterne og via VEKS og
- Salg af spædevand til varmedistributionsselskaberne og salg via VEKS

Vandtabet kan altovervejende henføres til vandsystemerne hos distributionsselskaber og kraftværker. Over femårsperioden varierer det opgjorte vandtab i m³ med mellem ca. 5 % og 60 % fra femårs-gennemsnittet, men denne store variation skal ses i forhold til, at vandtabet kun udgør omkring 0,1 % af den samlede cirkulerede vandmængde.

		2020	2021	2022	2023	2024
Vandtab	m ³	53.325	61.136	93.727	81.466	99.832
Vandtab i % af cirkuleret mængde	%	0,06 %	0,07 %	0,10 %	0,09 %	0,11%

Afkøling

Herunder ses den gennemsnitlige afkøling de sidste fem år. Afkølingen af vandet, der cirkulerer i systemet, har betydning for optimeringen af det samlede system. Den er bl.a. afhængig af forbrugernes adfærd, af den fremløbstemperatur, der benyttes i transmissionssystemet, og af fordelingen af varmebehovet over året.

Afkølingen for året er forskellen mellem den gennemsnitlige fremløbstemperatur og returtemperatur. Både fremløbstemperaturen og returtemperaturen ligger en smule højere i 2024 end i 2023. Den resulterende afkøling i 2024 er 0,1 °C forbedret ift. afkølingen i 2023.

		2020	2021	2022	2023	2024
Temperatur fremløb	°C	107,8	109,7	106,6	106,3	106,5
Temperatur retur	°C	47,4	48,5	47,7	47,4	47,5
Afkøling	°C	60,4	61,2	58,9	58,9	59,0

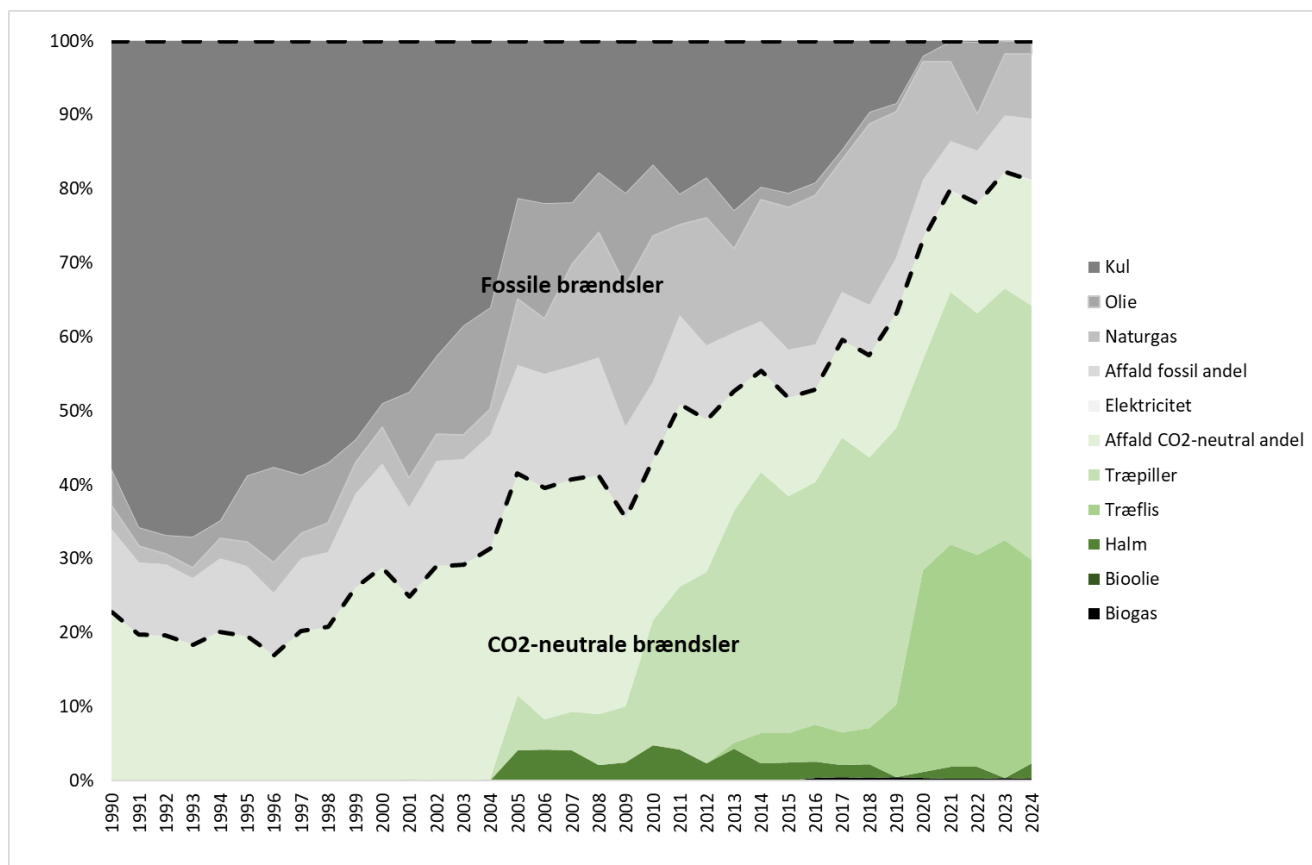
Fem år i tal

Økonomi (mio. DKK)	2020	2021	2022	2023	2024
Varmesalg	2.162,2	2.400,2	2.365,6	2.805,6	2.804,4
Varmekøb inkl. el til pumper	1.876,9	1.912,6	2.010,9	2.291,9	2.202,2
Resultat af primær drift	285,3	487,6	354,8	513,7	602,2
Dækningsgrad	13,2 %	20,3 %	15,0 %	18,3 %	21,5 %
Driftsudgifter i øvrigt	107,5	108,4	123,3	124,8	140,3
Anlægsudgifter	660,4	217,7	2.008,0	39,8	70,9
Renteudgifter (netto)	73,9	70,2	109,1	96,0	96,0
Resultat før afskrivninger og forrentning	177,7	379,2	231,4	388,9	461,9
Afskrivninger og forrentning	-299,2	-306,7	-473,3	-305,3	-366,5
Årets resultat	-121,5	72,5	-241,9	83,6	95,3
Variabel puljepris (kr./GJ solgt varme)	58,80	62,16	67,02	103,41	96,08
Fast puljebetaling i alt (mio. kr.)	1.020	1.020	1.023	710	899
Akkumuleret over- eller underdækning	11,1	83,7	-158,2	-74,6	20,7
Balance	5.048,7	5.038,2	6.908,5	6.998,1	6.399,4
Langfristet gæld	4.616,0	4.642,1	6.428,5	6.319,6	6.058,6

Statistik	2020	2021	2022	2023	2024
Varmesalg i alt (TJ/år)	18.825	20.536	18.563	19.285	19.204
Heraf:					
• Salg til varmedistributionsselskaber	16.865	18.718	17.132	17.696	17.912
• Salg til VEKS & HOFOR	1.960	1.818	1.431	1.589	1.292
Varmekøb til varmedistributionsselskaber (TJ/år)	16.860	18.765	17.212	17.631	17.952
Heraf:					
• Affaldsforbrænding	6.009	5.174	4.916	5.385	5.741
• Geotermi	0	0	0	0	0
• Varmepumper	5	8	8	13	13
• Kraftvarme	10.148	12.336	10.961	11.425	10.987
• Varmekedler ekskl. elkedler	665	1.002	1.130	609	1.014
• Elkedler	33	246	197	199	196
Nettab salg minus køb (TJ/år)	-5	47	80	-64	39
Nettab inkl. varme afsat fra pumper (TJ/år)	135	202	227	88	199
Vandtab (m ³ /år)	77.225	53.325	93.727	93.727	99.832
Afkøling (°C)	60	61	59	58,9	59,0
Elforbrug (GWh)	72	83	76	78	83
Fossilfri andel af varmen (%)	79 %	85 %	86 %	86 %	85 %
CO ₂ -udledning kg CO ₂ pr. GJ	12	10	12	9	10
Tilsluttet produktionskapacitet (MW)	2.165	2.093	2.093	2.116	2.114
Heraf:					
• Grundlast	1.218	1.146	1.146	1.185	1.185
• Spids- og reservelast	948	948	948	932	929
Maksimal belastning (MW)	1.299	1.629	1.492	1.482	1.610
Transmissionsnet i drift (km)	54	54	54	54	54
Veksler- og pumpestationer i drift, antal	35	35	35	35	35
Antal medarbejdere (gns.)	33,5	32,8	33,3	35,8	38,4

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

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

Brændselsfordeling mellem fossile og CO₂-neutrale brændsler

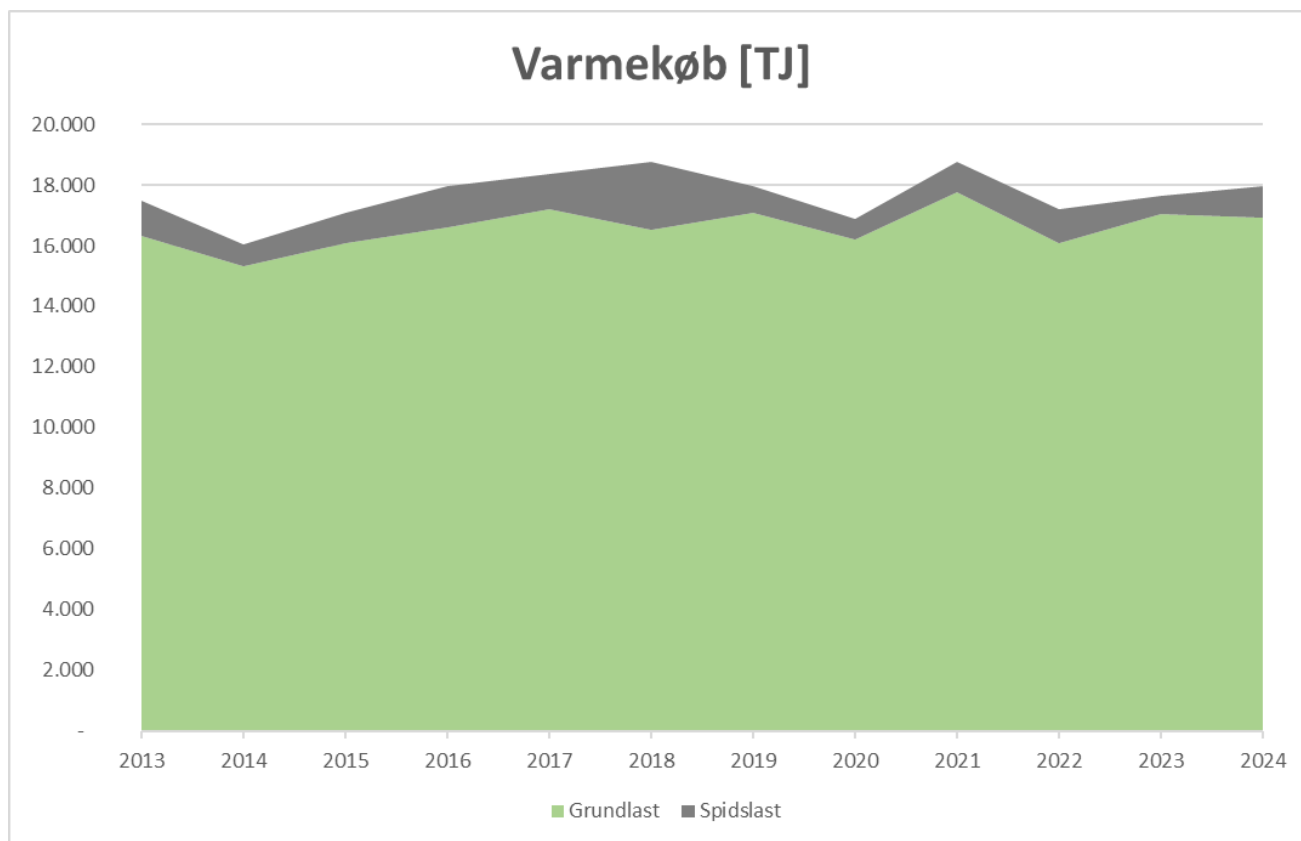
Figur 1: Grafen viser fordelingen mellem brændselstyper (ikke vægtet med virkningsgrader, derfor har den CO2-neutrale andel et lidt lavere niveau end i miljødeklarationen).

I 2005 blev brændslet på Avedøreværkets blok 2 konverteret til træpiller fra kul, og halmkedlen blev idriftsat på Avedøreværket. I 2010 blev Amagerværkets blok 1 konverteret til træpiller. Amagerværkets blok 3 på kul lukkede i 2020, mens Amagerværkets blok 4 blev idriftsat på træflis.

Det sidste CO₂ i CTR's fjernvarme kommer hovedsageligt fra en fossil del i affald til energiproduktion, elektricitet til pumper, varmepumper og elkedler og spidslast i form af olie og naturgas. Miljødeklarationen for 2024 viser, at 85 % af varmen fra CTR var CO₂-neutral (når biomasse anses for at være

CO₂-neutralt jf. Princippet i FN's rapporteringsregler). Dette er et fald på 1% point fra 2023. Dette skyldes en kold januar hvor Avedøreværkets blok 2 var ude i 19 dage som gjorde det nødvendigt at anvende spidslast for at dække varmebehovet.

Varmekøb fordelt mellem grund- og spidslast



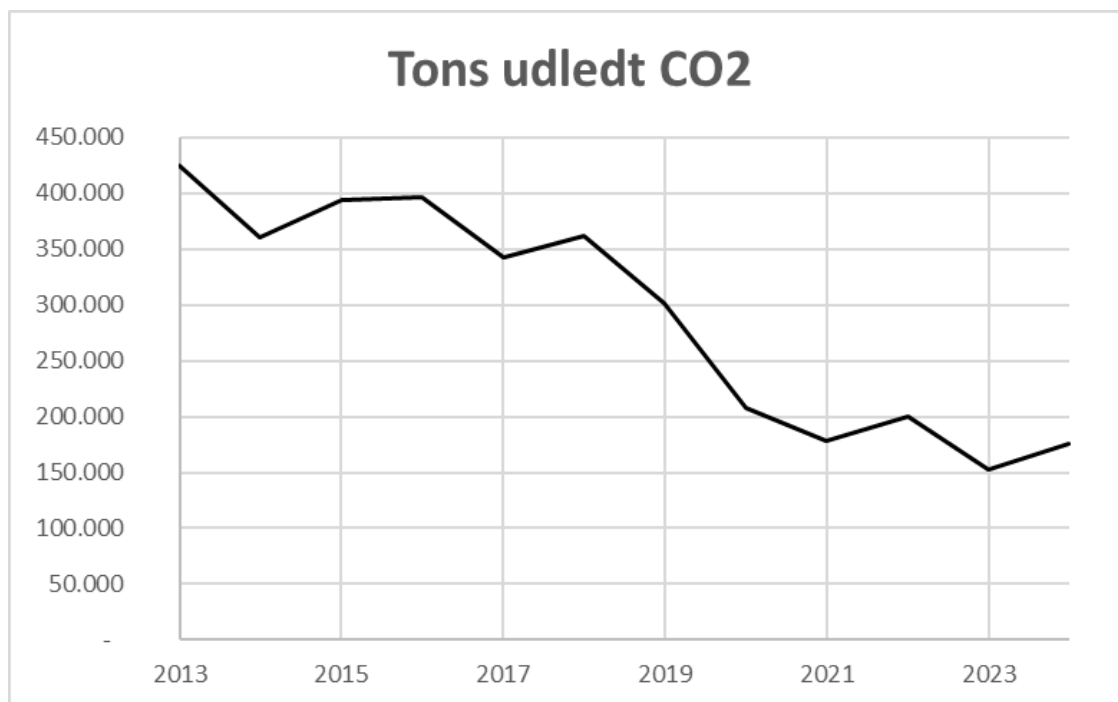
Figur 2: Længst størstedelen af varmekøbet kommer fra grundlast, der er kendetegnet ved en høj andel af biomasse på kraftvarmeværker. Brugen af spidslast er i høj grad afhængig af havari på grundlastanlæg, samt om varmesæsonen var meget kold eller varm i forhold til en normal varmesæson. Spidslastanlæg er endnu kendetegnet ved en høj andel af fossile brændsler som olie og gas, selvom konvertering til el er påbegyndt og elkedler til spidslast også er taget i drift.

CTR har en spidslaststrategi mhp. at sikre 100 % fossilfri varme. Spids- og reservelaststrategien omfatter fuldstændig udfasning af olie inden 2030. Spids og reservelast vil i fremtiden omfatte elkedler og varmelagre samt brug af biogas.

Samtidig arbejder vi på at opstille varmepumper.

CO₂-udledning

Den faldende CO₂-udledning over de sidste år skyldes fortrinsvis skiftet fra kul til biomasse på de store kraftvarmeværker, idet biomasse anses for at være fossilfrit.



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

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

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

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

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

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

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

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

I 2022 var der perioder, hvor naturgas var dyrere end olie. Samtidig er indholdet af plastik steget i afladet, der bliver brændt af på ARC. Derfor ses en lidt større CO₂-udledning i 2022 end i 2021.

I 2023 fik halmkedlen på AVV2 mulighed for at kunne køre som en ren varmekedel. Det har resulteret i en større varmelevering fra kedlen end tidligere år og derved lidt mere CO₂-neutral varme.

Januar 2024 var kold og AVV2 var ramt af havari i 19 dage, som gjorde det nødvendigt at bruge spidslast for at kunne dække varmebehovet. Samlet set lå 74 % af CTR's forbrug af spidslast i 2024 i januar måned.

TRAFIKLYSRANGERING

Miljødeklarationen anvendes blandt andet til rangering efter Energistyrelsens trafiklysmodel. Energistyrelsens trafiklysordning vurderer fjernvarmens klimaaftryk ud fra CO₂-udledning pr. GJ og farvekoder den som grøn, gul eller rød. Rangeringen sker i forhold til en standard varmepumpe. I 2024 har CTR's kunder en CO₂-udledning på mellem 4,0 og 4,2 kg CO₂/GJ, afhængigt af deres eget nettab og egenproduktion. Energistyrelsen justerer årligt grænseværdierne i trafiklysmodellen, og det forventes, at de nye værdier bliver offentliggjort i løbet af august eller september. I år ventes grænsen for at opnå en grøn vurdering at blive hævet til 5 kg CO₂/GJ – en stigning i forhold til sidste år, hvor grænsen var 4 kg CO₂/GJ. Ændringen skyldes en stigning i CO₂-indholdet i el fra 2023 til 2024. I givet fald vil fjernvarme fra varmedistributionsselskaberne i CTR's ejerkommuner blive rangeret som grøn.

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2025/2	Dato:	16-05-2025
Bilag	7	J.nr.:	200206/115477
Til:	BESLUTNING	Til dagsordenens punkt	7
		Punkt	☐ B
		Web	☐ J

AFTALE OM BISTAND TIL KONTROL AF ARBEJDSKLAUSULER

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,
 1. At der indgås aftale med Københavns Kommune om at tiltræde Principaftalen om en fælles indsats mod social dumping i Hovedstadsområdet

PROBLEMSTILLING

Københavns Kommune har efter henvendelse fra CTR tilbudt, at CTR kan tiltræde Principaftale om en fælles indsats mod social dumping i Hovedstadsområdet. Hermed vil CTR indgå i det etablerede samarbejde i regi af Hovedstadssamarbejdet, hvor kontrollerne udføres af Københavns Kommunes indsatsteam.

LØSNING/VURDERING

CTR's bestyrelsen har efterspurgt systematisk kontrol af, om CTR's entreprenører overholder CTR's arbejdsklausuler og øvrige sociale klausuler. Ved at tilslutte os Principaftalen om en fælles indsats mod social dumping i Hovedstadsområdet, vil CTR få adgang til den kapacitet og de kompetencer, som Københavns Kommune råder over i det eksisterende indsatsteam. Konkret skal der på administrativt niveau indgås en samarbejdsaftale mellem CTR og Københavns Kommune, som fastlægger omfanget af de kontroller CTR har behov for at få udført.

CTR har undersøgt, om der er andre muligheder for at få opgaven løst. Odense Kommune har tilsvarende samarbejdsaftaler, men har opfordret CTR til at undersøge om et samarbejde i Hovedstadsområde kunne være mere attraktivt. HOFOR har meddelt, at de ikke kan tilbyde et samarbejde.

ØKONOMI

Samarbejdsaftalen omfatter en aftale om betaling. Der skal betales et minimum på 150.000 kr. / årligt, som giver adgang til den fælles viden, netværk og et vist niveau af kontroller. Konkret skal omfanget af kontrakter der skal kontrolleres aftales, og omkostningen vil afspejle dette niveau. Københavns Kommune kan tilbyde et omfang op til i alt 400.000 kr./år.

CTR vil i samarbejde med Københavns Kommunes indsatsteam fortage en risikovurdering af de enkelte virksomheder og på den baggrund fastlægge et kontrolniveau. Virksomheder, hvor der er tradition for mange ansatte, der ikke er dækket af kollektive overenskomster, underleverandører (vikarer) og udenlands arbejdskraft vil have en højere risikoprofil.

I udgangspunktet vil udgiften til denne kontrol være en tjenesteydelse, som dækkes af anlægsbudgettet for det enkelte anlægsprojekt. CTR har i den gældende plan for anlægsprojekter (Planlægningsoverslaget) en række større bygge- og anlægsprojekter, der skal gennemføres de næste 4-5 år, og hvor de vil være relevant at gennemføre kontrol med, om sociale klausuler overholdes.

BAGGRUND

CTR kræver af vores entreprenører, at de overholder de sociale klausuler, som er vedtaget af CTR's bestyrelse. Opfølgning på arbejdsklausuler i relation til større anlægsprojekter er en opgave, som forudsætter både specialiserede kompetencer og stor kapacitet i anlægsperioden. CTR har ikke de nødvendige specialiserede kompetencer. CTR har derfor undersøgt om der kan indgås en samarbejdsaftale med en kompetent partner, der har kapacitet og mulighed for at indgå samarbejdsaftale om at løse opgaven

CTR's bestyrelse har godkendt sociale klausuler, herunder arbejdsklausuler som er gældende for alle kontrakter. Arbejdsklausuler er et middel til at hindre social dumping. Med arbejdsklausuler stilles der krav om, at de medarbejdere, der udfører opgaven, får en løn og har vilkår, der svarer til den gældende overenskomst på området.

I de første år siden de sociale klausuler blev godkendt, har CTR primært udført mindre anlægsprojekter og vedligehold. En stor del af disse kontrakter er indgået med distributionsselskaberne i ejerkommunerne. I forbindelse med den strategiske indsats for grøn omstilling og særligt beslutning om at bygge nye anlæg, der skal reducere omfang af fossil udledning, forventes nye entreprenører og opgavetyper, som traditionelt har haft udfordringer med at hindre social dumping.

Der vil være behov for opfølgning på arbejdsklausuler overfor entreprenører på det næste store anlægsprojekt – Grøn omstilling af Frederiksberg Varmecentral – hvor anlægsfasen forventes at starte medio 2025.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Bestyrelsen har tidligere behandlet spørgsmålet i forbindelse med de årlige rapporteringer på status for sociale klausuler. Senest er rapporteret på bestyrelsesmødet den 27. marts 2025. Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 16-05-2025.

VIDERE PROCES

Aftale om bistand til kontrol af arbejdsklausuler forventes indgået inden sommer 2025, så den kan anvendes i forbindelse med anlægsprojektet Grøn omstilling – Frederiksberg Varmecentral. Ved næste årlige rapportering om status på sociale klausuler i 1. kvartal 2026 vil effekten blive evalueret.

BILAG

7.1 Principaftale om en fælles indsats mod social dumping i hovedstadsområdet.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 7.1

J.nr.: 200206/115478

Til dagsordenens punkt

7

Til: ORIENTERING

Punkt

B

Web

J

**PRINCIPAFTALE OM EN FÆLLES INDSATS MOD SOCIAL DUMPING I HOVEDSTADSOM-
RÅDET**



Ny Principaftale om en fælles indsats mod social dumping i hovedstadsområdet

Københavns Kommune
Rådhuset
1599 København V

12-06-2024

Sagsnummer i F2
2024 - 9878

Dokumentnummer i F2
5479596

Sagsnummer-eDoc
2024-0174622

Sagsbehandler
Kalinka Arlien-Søborg Dutschke

Aftalen godkendes af Borgerrepræsentationen (BR) hos Københavns Kommune (KK). Aftalen kan tiltrædes af kommuner eller andre offentlige institutioner, der ønsker at indgå i samarbejde efter Opgaveudførelsesloven (herefter L548) på baggrund af beslutning truffet af deres respektive kommunalbestyrelser eller anden relevant beslutningskompetence.

§ 1 Formål og baggrund

KK ønsker med denne Ny Principaftale (Principaftale) at fastlægge de overordnede rammer for et opdateret samarbejde med øvrige kommuner eller andre offentlige institutioner (Samarbejdspartner) i hovedstadsområdet om en fælles indsats mod social dumping (Hovedstadssamarbejdet).

Formålet med denne indsats er at sikre fair løn- og arbejdsvilkår for medarbejdere, der udfører opgaver for Samarbejdspartnerne leverandører (og underleverandører) og at sikre fair konkurrence for virksomheder, der byder på opgaver for Samarbejdspartnerne.

Samarbejdspartnerne skal derfor anvende arbejdsklausuler i leverandørkontrakter, der kræver, at ansatte sikres løn og andre arbejdsvilkår, som ikke er mindre gunstige end dem, der gælder for arbejde af samme art i henhold til en kollektiv landsdækkende overenskomst indgået af de inden for det pågældende faglige område mest repræsentative arbejdsmarkedsparter i Danmark. Desuden skal arbejdsklausulerne indeholde mulighed for hhv. kontrol med om leverandørerne overholder kravene og sanktioner i tilfælde af overtrædelser.

Med denne aftale ønsker KK og Samarbejdspartnerne, at samarbejde om kontrol af arbejdsklausuler i leverandørkontrakter. Samarbejdet bygger på KK's eksisterende indsats mod social dumping og Samarbejdspartnerne tager del i denne indsats i henhold til principperne i aftalen.

Hovedstadssamarbejdet består af to dele:

1. Udveksling af ydelser under L548, som er aftalens primære formål.
2. Oprettelse af et ERFA-netværk for de Samarbejdspartnerne, der har tiltrådt Principaftalen.

§ 2 Til- og fratrædelse af samarbejdet

Principaftalen kan tilgås efter aftale med Indsatsteamet mod social dumping i Økonomiforvaltningen (ØKF). Samarbejdspartnere kan derefter tiltræde aftalen ved politisk vedtagelse i kommunalbestyrelse eller anden relevant beslutningskompetence og efterfølgende indgå en samarbejdsaftale der specificerer det lokale samarbejde. ØKF vil orientere om til- og fratrædelser til Principaftalen i Indsatsteamets årsrapport.

Principaftalen udgør rammen for at samarbejde om at bekæmpe social dumping indtil KK eventuelt vælger at opsig den. Samarbejdspartnere kan fratræde deres tilslutning til Principaftalen med samme varsel som i den bilaterale samarbejdsaftale, der efter aftale med Indsatsteamet indgås efter tiltrædelse af Principaftalen. Opsigelse af Principaftalen medfører også opsigelse af den tilhørende samarbejdsaftale. Opsigelsesvarslet aftales nærmere i den enkelte samarbejdsaftale og træder i kraft dagen efter opsigelsen meldes.

§ 3 Geografisk afgrænsning af Hovedstadssamarbejdet

En Samarbejdspartner kan inkluderes efter én af to følgende principper:

1. Samarbejdspartneren er beliggende i Region Hovedstaden.
2. Samarbejdspartnerens (nærmeste grænse) ligger indenfor en radius på ca. 1 times bilkørsel fra København uden for myldretiden.

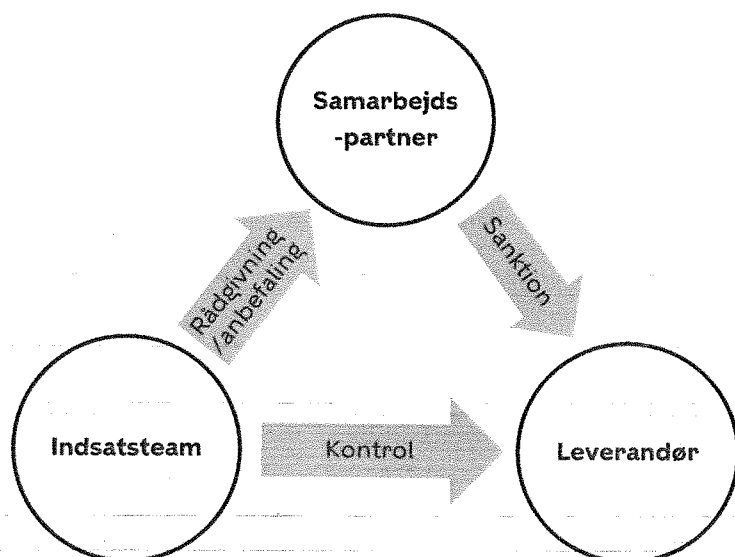
Udvidelse derudover vil kræve særskilt politisk godkendelse i BR.

§ 4 Konkretisering af samarbejdet

Inden for rammerne af denne Principaftale indgår KK og den respektive Samarbejdspartner på administrativt niveau en samarbejdsaftale, som fastsætter detaljerne for samarbejdet. Aftalen definerer områderne for samarbejdet og tilhørende økonomi. Den kan løbende revideres inden for Principaftalens rammer for at imødekomme udviklingen i behov og prioriteringer hos begge parter.

§ 5 Fordeling af opgaver

Rollefordelingen mellem Indsatsteamet og Samarbejdspartneren etableres ud fra principper, som illustreres nedenfor:



Det er Indsatsteamet der udfører kontroller af leverandører og forestår den faglige vurdering af, om arbejdsklausulen er overholdt eller ej. I forbindelse med at Indsatsteamet har konstateret overtrædelser af arbejdsklausulen rådgiver og anbefaler Indsatsteamet kontraktholder (hos Samarbejdspartneren) i forhold til brug af sanktionsmuligheder, da det alene er kontraktholder selv, der kan håndhæve arbejdsklausulen overfor leverandøren. Den mere dybdegående formulering af fordeling af opgaver uddybes yderligere i en samarbejdsaftale.

§ 6 Økonomi

Samarbejdspartneren betaler et årligt indsatsbeløb til Hovedstadssamarbejdet til KK, som varetager Hovedstadssamarbejdet. Det årlige indsatsbeløbs kontrolkapacitet fastlægges ud fra KK's beregningsmodel og definerer en minimums- og maksimumskontrolkapacitet.

Mindsteprisen for et årligt indsatsbeløb for at tiltræde Principaftalen som Samarbejdspartner er: 150.000 kr. ekskl. moms. Hvor stort beløbet udover mindsteprisen på det årlige indsatsbeløb er, afgøres af Samarbejdspartneren. Dog må beløbet ikke overskride tærskelværdien for EU-udbud ved en løbende kontrakt. Kontraktværdien beregnes ved en løbende (tidsubegrænset) kontrakt ud fra en fireårig periode, hvilket indebærer, at det årlige indsatsbeløb maksimalt i gennemsnit skal være ca. 400.000 kr. ekskl. moms for den enkelte kontrakt.

Det vurderes særskilt i løbende dialog mellem Indsatsteamet og Samarbejdspartneren hvor kontrolkapaciteten skal fokuseres samt om den skal intensiveres og/eller udvides inden for én eller flere brancher eller en eller flere klausuler. Brancher kan fx være bygge- og anlæg, rengøring, flytteyder, tolkeservice m.fl. Klausuler kan fx være arbejdsklausuler, uddannelsesklausuler, ID-kort klausuler m.fl. Vurderingen af

kontrolkapaciteten kan tages inden for det årlige indsatsbeløb og/eller ved yderligere tilkøb.

§ 7 ERFA-netværk

Principaftalen etablerer et ERFA-netværk, der faciliteres i KK regi. Alle tiltrådte Samarbejdspartnere er automatisk medlem af ERFA-netværket. Netværket har til formål at udveksle erfaringer og videndeling bl.a. med henblik på at kunne koordinere kontrolindsatser på udvalgte områder og revision af klausuler. Der gennemføres en årlig evaluering af Hovedstads-samarbejdet i netværket for at sikre overblik, videndeling og vurdering af eventuelle justeringer. Deltagelse i ERFA-netværket er indeholdt i mindstebetalingen, og er derfor uafhængigt af det årlige indsatsbeløb derudover.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 8

J.nr.: 200206/115480

Til dagsordenens punkt
8

TIL BESLUTNING

Punkt ☐ B ☐ Web ☐ J

OPFØLGNING PÅ REGNSKABSPROGNOSE 1a

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen

1. Tager regnskabsprognose 1a til efterretning.

BAGGRUND

På bestyrelsesmøde 25-1 tiltrådte bestyrelsen regnskabsprognose (RP) 1 for 2025, som sammen med det forventede regnskab for 2024 viste en samlet forbedring på 107,8 mio. kr. ift. i september 2024, hvor varmeprisen for 2025 blev fastlagt. Amagerværkets blok 4 har imidlertid været helt eller delvist ude af drift i 43 dage i februar og marts, hvilket har medført en markant meromkostning, som endnu ikke var opgjort i marts, men som vi har opgjort nu.

ORIENTERING

Det lange udfald af Amagerværkets Blok 4 har medført en langt dyrere produktionsfordeling i både februar og marts med dels langt mere spids- og reservelast og dels dyrere kraftvarme, fordi AMV4 også blev erstattet med varme fra kraftvarmeblokke, som har en højere variabel varmepris end AMV4. I februar var der desuden samtidig med udfaldet en kold periode, og det forstærker effekten. Det er vist på figur nederst dette bilag.

I marts vurderede vi, at tilbagebetaling af akkumuleret overdækning for 2024 til varmedistributionselskaberne nu og her kunne effektueres, såfremt den opdaterede 2025 prognose i maj talte for det. Desværre viser den opdaterede prognose netto meromkostninger på 118,7 mio. kr. som udlig-ner det tidligere forventede overskud.

Der er som tidligere år usikkerhed om et muligt el-overskud fra Amagerværket, som potentielt kan forbedre prognosen. Vi har bedt om flere informationer om forudsætningerne for det overskud, HOFOR Energiproduktion senest har udmeldt for 2025, inden vi evt. kan indregne det ifm. prog-nose 2 til oktober. Hvis et el-overskud med rimelig sikkerhed kan siges at være en realitet, kan det indregnes i næste års pris, eller tilbagebetales til varmedistributionselskaberne i år, hvis det alle-rede er realiseret.

I tabellen herunder kan ændringer i forhold til prognose 1 fra marts ses:

Ændring fra Prognose 1 marts til Prognose 1a maj		
Dyrere produktionsfordeling februar og marts - AMV4 havari	91,6	mio. kr.
Højere variabel pris AMV4 – håndtering af brændsel ifm. havari	21,9	mio. kr.
Mere varmesalg pga. øget varmebehov februar og marts	-18,2	mio. kr.
Mere varmekøb pga. øget varmebehov februar og marts	11,7	mio. kr.
Øvrige prisændringer 1. kvartal	8,2	mio. kr.
Endeligt regnskab 2024	1,9	mio. kr.
Højere omkostning til el til pumper	1,6	mio. kr.
I alt	118,7	mio. kr.

POLITISK HANDLERUM

Det er fortsat en mulighed nu og her at tilbagebetale det akkumulerede overskud fra 2024 på 20,7 mio. kr. til varmedistributionselskaberne, se skema om økonomisk udvikling næste side. Med den nuværende prognose for 2025 vil det dog øge en forventet akkumuleret underdækning for 2025, som skal indregnes i varmeprisen for 2026.

ØKONOMISKE KONSEKVENSER FOR CTR

Hvor prognose 1 viste en akkumuleret overdækning på 107,8 mio. kr., så giver opdateringen på baggrund af årets første måneder nu en forventet akkumuleret underdækning på 11,0 mio. kr. Bemærk, at el-overskud vedrørende Amagerværket ikke er indregnet pga. de forhold, der er beskrevet i ovenstående *orientering*.

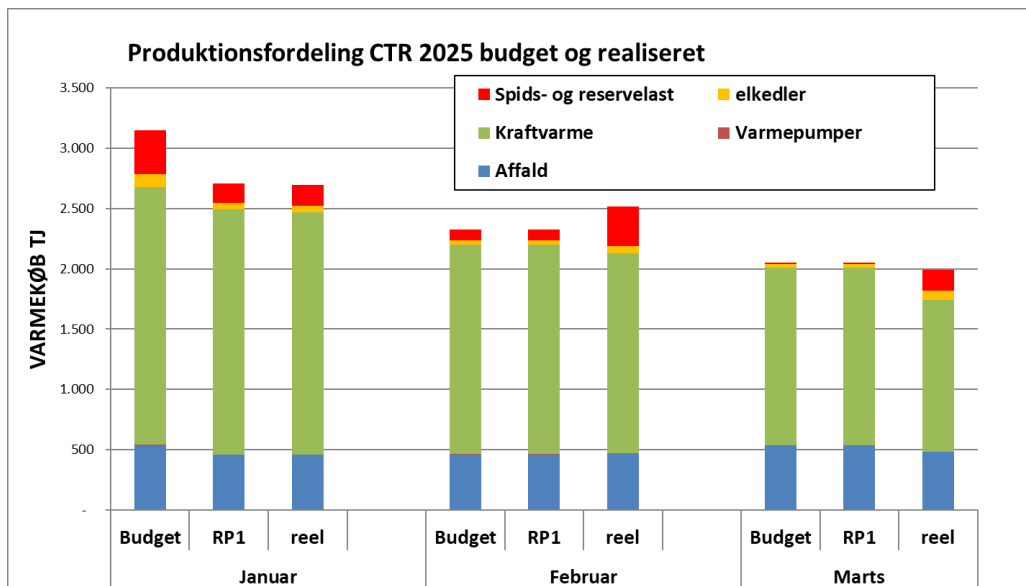
	Sept. 2024 B-25	Marts 2025 RP25-1	Maj 2025 RP25-1a	Ændring marts-maj
Forventet akkumuleret under-/overdækning 2024	-24,8	22,7	20,7	-1,9
Forventet resultat 2025	24,8	85,1	-31,7	-116,8
Forventet akkumuleret underdækning 2025	0,0	107,8	-11,0	-118,7

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 16-05-2025.

VIDERE PROCES

På BE25-3 fremlægges regnskabsprognose 2 for 2025 og budget 2026 med tilhørende varmepris.



CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 9

J.nr.: 200206/115481

Til dagsordenens punkt

9

BESLUTNING

Punkt

B

Web

J

CO₂-KVOTE FORVALTNING

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen tiltræder,

1. At der ikke sælges kvoter fra nu og frem til næste vurdering af kvotesalg sker på møde 2 i 2026.

PROBLEMSTILLING

En gang årligt, sidste gang på møde 4 i 2024, fremlægger CTR oplæg til næste års CO₂-kvoteforvaltning. Dette faste punkt er nu flyttet til møde 2, sådan at evt. beslutning om kvotesalg kan træffes tættere på fastsættelse af næste års varmepris på møde 3 og dermed med en bedre prognose for behovet for kvotesalg ift. varmeprisudviklingen.

I en årrække er der ikke handlet med kvoter. 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. Dette salg er effektueret i 2024 og 2025 med en fortjeneste på i alt 34,6 mio. kr., hvilket er 5 % mere end den i budgettet indregnede forventning. Vi lægger op til, at der ikke handles yderligere med kvoter frem mod næste vurdering på andet møde i 2026 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

Vores opdaterede vurdering af kvotebeholdningen de kommende år sammenholdt med regnskabsprognose 1a, dagsordenens pkt. 8, understøtter, at CTR kan undlade kvotesalg det kommende år. Det skyldes dels, at vi fortsat forventer at få brug for kvoterne til at betale for udledning på et senere tidspunkt. Og dels, at vi pt ikke forventer prisstigning i 2026 pga. det forventede akkumulerede 2025-resultat tæt på nul sammenholdt med seneste 2026-vurdering samt en vis mulighed for endnu ikke indregnet overskud fra elproduktion i 2025.

Med nuværende kvoteprognose vil CTR's kvotebeholdning være opbrugt i 2031, hvor vurderingen var 2029 i seneste prognose. Forbedringen skyldes opdateret viden om kvotetildeling i næste kvoteperiode 2026-2030.

Ift. den igangværende sag om kvoter vedrørende varmeudveksling med HOFOR Fjernvarme og VEKS, jf. dagsordens pkt. 5, 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. Det betyder, at vi i prognosen antager, at vi hverken skal aflevere eller modtage kvoter.

Som varmeselskab bør vi holde kvotehandel på et minimum, hvilket er udmeldt af Energitilsynet (nu Forsyningstilsynet), da kvoteordningen startede. Det er dog kun muligt at beholde en kvoteopsparing indenfor varmforsyningslovens rammer, hvis vores prognose viser, at vi får brug for kvoterne senere, idet værdien af kvoteopsparingen, som pt. med et prisestimat på 550 kr./kvote udgør ca. 300 mio. kr., tilhører varmemeforbrugerne. Vores prognose viser pt., at vi får brug for opsparingen senere, fordi gratiskvotetildeling til varmeproduktion reduceres kraftigt fra og med 2026.

POLITISK HANDLERUM

Der er fortsat mulighed for at sælge en andel af kvotebeholdningen, hvilket vil gavne varmeprisen på kort sigt på bekostning af et senere år. Med den varmeprisudvikling, vi pt forventer med prognose 1a 2025 og overslagsår 2026-28 fra BE24-3, er der dog ikke behov for kvotesalg.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

I december 2024 tiltrådte bestyrelsen, at der ikke skulle sælges yderligere kvoter i 2025, dog med det forbehold, at sagen skulle revurderes på møde 2 i 2025 og fremover forelægges på møde 2. I maj 2022 blev der ifm. en revurdering af Finansiell styringspolitik besluttet overordnede retningslinjer for kvotehandel.

VIDERE PROCES

Næste oplæg til CO₂-kvoteforvaltning er på møde 2 i 2026.

BILAG

Nr. 9.1 CO₂-kvote forvaltning – redegørelse

CO₂-KVOTERAPPORTERING - KVOTEBEHOLDNING OG FORVENTET FORBRUG

En gang årligt - på møde 2 - 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

Kvotesalget blev effektueret som følger, hvor CTR solgte kvoterne på kvotebørs via Danske Commodities:

	Kvotemængde	kvotepris	beløb	beløb
	Kvoter	euro/kvote	euro	mio. kr.
dec-24	33.000	68,81	2.270.730	16,9
jan-25	16.500	71,23	1.175.295	8,8
feb-25	16.500	72,58	1.197.570	8,9
I alt	66.000		4.643.595	34,6

Prognose maj 24	33,0
Forbedret fortjeneste ift. oprindelige prognose	5 %

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 estimer 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 2031. 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 2025 med Energistyrelsens prisestimat har en værdi på ca. 380 mio. kr. Kvotepriiserne er dog særdeles svingende, og med en pris nærmere den realiserede i april 2025 ligger værdien af beholdningen nærmere de 300 mio. kr.
- 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. De store producenter meddeler, at de endelige tildelinger først kendes ultimo 2025 eller i starten af 2026, men dog forventes det nu, at der bliver gratistildeling til et af de store biomassefyrede værker, mens et andet ligger på vippen. Der vil fortsat være gratiskvoter til fossil varmeproduktion, men alle tildelinger reduceres ud fra EU-regler. Til prognosen er brugt bedst mulige skøn, men dog fortsat et meget groft skøn.
- Hvis vi i de førstkomende 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. Forventningen med de oplæg, der har været i spil, er at CTR har en vis mængde kvoter til gode, men pga. den verserende sag er virkningen i prognosen sat til nul.

Prognose kvotebeholdning maj 2025										
Tildeling og kvoteforbrug for driftsåret		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvoter - Gratistildeling CTR	1000 kvoter	183	158	94	89	85	81	77	-	-
Kvoter - Forventet forbrug	1000 kvoter	-234	-223	-229	-214	-204	-197	-193	-193	-193
Kvoter - estimat UVA kvote sag	1001 kvoter	-								
Tildeling fratrullet forbrug og salg	1000 kvoter	-51	-66	-135	-125	-119	-116	-117	-193	-193
Kvoter - salg	1000 kvoter	-33	-33							
Kvotebeholdning		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kvotebeholdning primo	1000 kvoter	701	648	564	498	363	238	119	3	-
Kvotebeholdning ultimo	1000 kvoter	648	564	498	363	238	119	3	-	-
Kvoteunderskud	1000 kvoter	-	-	-	-	-	-	-	-190	-193
Værdi af ultimo beholdning - pris fra Energistyrelsen	Mio. kr.	436	385	349	261	176	91	2	-	-
Nødvendigt kvotekøb	Mio. kr.	-	-	-	-	-	-	-	154	161
Virkning for en forbruger	kr./år	-					-	-	617	648
Forudsætninger										
2025 niveau ultimo april	kr./kvote		550							
Energistyrelsen Samf. Øko. 2025-priser	kr./kvote	673	683	700	719	739	762	785	808	835

Forudsætninger for kvoteprognosen herover:

Kvotesaldoen 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 24-3.

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

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

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2025/2	Dato:	16-05-2025
Bilag	10	J.nr.:	200206/115483
Til:	BESLUTNING	Til dagsordenens punkt	110
		Punkt	☒ B
		Web	☒ J

UDSÆTTELSE AF TILBAGEKØBSKLAUSUL AF SPIDSLASTCENTRAL PÅ BELLAHØJ

INDSTILLING

CTR's administration indstiller, at bestyrelsen godkender,

1. At CTR betaler 1.084.726 kr. for udskydelse af tilbagekøbsklausulen til 2060, så centralen kan konverteres fra olie til fx el og være i drift efter 2030
2. At beløbet finansieres via budgettet for grundkøb og servitutter i godkendt planlægnings-overslag.

PROBLEMSTILLING

Københavns Kommune har 10. februar 2025 varslet et tilbagekøb af spidslastcentralen på Bellahøj. Der er dog mulighed for at frikøbe eller udskyde tilbagekøbsretten mod betaling.



CTR's spidslastcentral er placeret ved Bellahøj i en kælder under et parkeringsareal. I 1950'erne da arealet, hvorpå CTR har sin spidslastcentral liggende, blev solgt til boligforeningen (FSB), blev der indført en tilbagekøbsklausul, som medfører, at Københavns kommune i 2030 med 5 års varsel, kan tilbagekøbe grund og ejendom for nul kr. Tilbagekøbsklausulen blev overført til CTR, da CTR i 1997 overtog ejendommen fra FSB.

LØSNING/VURDERING

CTR har modtaget et tilbud på frikøb eller udskydelse af tilbagekøbsretten.

Centralen er oliefyret og skal på sigt ombygges, så et alternativ kunne være at lade Københavns Kommune overtage grund og bygninger i 2030 og etablere elkedler andet sted. En umiddelbar forventning er dog, at det vil indebære højere omkostninger.

Det vurderes, at der vil være et mindre behov for spidslast i området efter 2060, da der vil være så meget decentral grundlast i systemet, at behovet for centralen er minimeret. Med en levetid på 30 år vil afskrivningshorisonten for fossilfrie investeringer være acceptabel.

Det vurderes ikke, at placeringen og grunden har en værdi for CTR's forretning ud over som spidslastcentral, da det er placeret under jorden i vejareal tæt på beboelse.

ØKONOMI

CTR har modtaget et tilbud på frikøb eller udskydelse af tilbagekøbsretten. Markedsværdien er vurderet til 5,3 mio. kr. heraf en grundværdi på 5,1 mio. kr.

Beregning af frikøb og udskydelse består af tre elementer: Vurderingen, antal år frikøbet eller udskydelsen er dækkende, samt en kalkulationsrente (0,8%), som er fastsat af Københavns kommune.

	Beløb i kr.	Tinglysningsafgift	I alt kr.
Frikøb	5.092.995	0	5.092.995
Udskydelse til år 2095	2.058.834	1.850	2.060.684
Udskydelse til år 2060	1.082.876	1.850	1.084.726
Udskydelse til år 2057	985.861	1.850	987.711
Udskydelse til år 2050	750.267	1.850	752.117

POLITISK HANDLERUM

Bestyrelsen kan beslutte et andet antal års for udskydelsen, et fuldstændig frikøb eller undlade at frikøbe eller udskyde. En fuldstændig nedlæggelse af spidslastcentralen i 2030 vil udfordre CTR's forsyningssikkerhed. Hvis beslutningen udskydes til fx næste år, vil omkostningen stige.

TIDLIGERE BESLUTNINGER

Bestyrelsen blev orienteret om sagen på BE25-1.
Kontaktudvalget har tiltrådt indstillingen d. 16-05-2025.

VIDERE PROCES

Ifølge CTR's vedtægter skal "Erhvervelse, afhændelse eller pantsætning af fast ejendom" behandles to gange af bestyrelsen. CTR's administration vurderer, at udskydelse af tilbagekøbsklausulen er at sidestille med et grundkøb. Derfor skal sagen andenbehandles på BE25-3. Betalingen til Københavns Kommune skal effektueres senest 31. marts 2026.

BILAG

Nr. 10.1 Tilbud om frikøb eller udskydelse fra Københavns kommune.

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 10.1

J.nr.: 200206/115484

Til dagsordenens punkt
10

Til: ORIENTERING

Punkt ☐ B ☐ Web ☐ J

TILBUD AF 07-04-25 OM FRIKØB ELLER UDSKYDELSE FRA KØBENHAVNS KOMMUNE



Hulgaard Advokater P/S
Att.: Kristina Meier Risbjerg

Sendt pr. e-mail til: kmr@hulgaardadvokater.dk

**Ejendommen matr.nr. 1355 Utterslev, København, Bellahøjvej 14, 2700
Brønshøj – Københavns Kommunes tilbagekøbsret**

7. april 2025

Sagsnummer
2025-0039067

Dokumentnummer
2025-0039067-27

Du har anmodet om et tilbud på frikøb og udskydelse af Københavns Kommunes tilbagekøbsret.

Retningslinjerne for frikøb og udskydelse fremgår af vedlagte bilag.

*

Deklaration

Ifølge deklaration tinglyst den 13-08-1952, senest påtegnet den 21-10-1981, kan Københavns Kommune tidligst i år 2030 tilbagekøbe ejendommen for 0 kr. uden tillæg for bygningernes værdi.

Mæglervurdering

Ejendommen er ved en konkret mæglervurdering pr. 17-03-2025 vurderet til ejendomsværdi 5.300.000 kr., heraf grundværdi 5.100.000 kr. Ejendomsværdien bruges til at beregne beløbet for frikøb og udskydelse.

Beløb for frikøb og udskydelse

	Beløb i kr.	Tinglysningsafgift	I alt kr.
Frikøb	5.092.995	0	5.092.995
Udskydelse til år 2095	2.058.834	1.850	2.060.684
Udskydelse til år 2060	1.082.876	1.850	1.084.726
Udskydelse til år 2057	985.861	1.850	987.711
Udskydelse til år 2050	750.267	1.850	752.117

Kontoret for Selskaber og
Rettigheder
Københavns Rådhus
Rådhuspladsen 1
1550 København V

EAN-nummer
5798009800312

Ved beregningen af beløbet for frikøb og udskydelse indgår tre elementer:

1) mæglervurderingen, 2) beregningsåret og 3) kalkulationsrenten.

Ad 1) mæglervurderingen

Beløbet for frikøb beregnes ud fra en konkret mæglervurdering, som Københavns Kommune har indhentet.

Mæglervurderingen vil – uanset om den er højere eller lavere end den offentlige vurdering – danne grundlag for beregningen af beløbet for frikøb.

Mæglervurderingen gælder i et år fra datoen for udarbejdelsen.

Ad 2) beregningsåret

Da kommunens tilbagekøb ifølge deklarationen kan ske i april måned i tilbagekøbsåret, beregnes beløbet for frikøb og udskydelse ud fra et beregningsår, der løber fra 1. april til 31. marts.

Ad 3) kalkulationsrenten

Kalkulationsrenten i indeværende beregningsår er 0,8 %.

Beregning af frikøbsbeløb

$$\text{Frikøbsbeløb} = \frac{(\text{mæglervurdering} - \text{tilbagekøbssum})}{(1 + r)^n}$$

r betegner kalkulationsrenten, n betegner antal år til tilbagekøbsåret.

Beregning af udskydelsesbeløb

$$\text{Udskydelses beløb} = \frac{(\text{mæglervurdering} - \text{tilbagekøbssum})}{(1 + r)^{n1}} - \frac{(\text{mæglervurdering} - \text{tilbagekøbssum})}{(1 + r)^{n2}}$$

r betegner kalkulationsrenten, $n1$ betegner antal år til det eksisterende tilbagekøbsår, og $n2$ betegner antal år til det nye tilbagekøbsår.

**

Betalingsfrist

Ovenstående beløb for frikøb og udskydelse gælder, hvis vi har modtaget betalingen i henhold til dette tilbud senest den 31. marts 2026, og den offentlige ejendomsvurdering ikke er ændret, inden beløbet er modtaget hos os.

Betalingsform

Bankoverførsel til konto i Danske Bank: 0216 4069-177-859
Som reference bedes overførslen påført: 1355 UTT

Tro og love erklæring

Vedlagte tro og love erklæring skal underskrives af ejer(e) af ejendommen og indsendes samtidig med betalingen. Den kan sendes pr. e-mail til rettigheder@kk.dk eller brev til vores adresse.

Når betalingen og tro og love erklæringen er modtaget, sørger vi for, at deklarationen ændres. Vi vil orientere herom.

SKAT

Hvis du har foretaget skattemæssige afskrivninger som følge af tilbagekøbsretten, kan du kontakte SKAT for information om de skattemæssige konsekvenser af et frikøb eller en udskydelse af tilbagekøbsretten.

Internet

På <https://tilbagekoebsret.kk.dk/> er der oplysninger om Københavns Kommunes tilbagekøbsrettigheder.

Har du spørgsmål i øvrigt, er du velkommen til at skrive til os på e-mail rettigheder@kk.dk eller ringe til os på tlf. nr. 51 37 22 15.

Med venlig hilsen

Nellie Nielsen

Specialist

Bilag:

- Tro og love erklæring
- Kopi af vurderingsnotat fra ejendomsmægler
- Retningslinjer for frikøb og udskydelse af Københavns Kommunes tilbagekøbsrettigheder

TRO OG LOVE ERKLÆRING

**Ejendommen matr.nr. 1355 Utterslev, København, Bellahøjvej 14, 2700
Brønshøj – Københavns Kommunes tilbagekøbsret**

7. april 2025

Sagsnummer
2025-0039067

Dokumentnummer
2025-0039067-27

I forbindelse med anmodning om frikøb og udskydelse af Københavns Kommunes tinglyste tilbagekøbsret på ovennævnte ejendom erklærer undertegnede på tro og love, at der siden vurderingen af ejendommen

ikke er afsluttet forbedringsarbejder i henhold til saneringsloven eller byfornyelsesloven, som der ikke er taget hensyn til ved vurderingen, og

ikke er afholdt omkostninger til vedligeholdelses- og forbedringsarbejder, der overstiger et beløb svarende til 25 % af vurderingen.

Tro og love erklæringen afgives under strafansvar for rigtigheden heraf.

Dato / - 202

Som ejer(e) af ejendommen

Underskrift(er)

Navn(e) (udfyldes med blokbogstaver)

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2025/2	Dato:	16-05-2025	
		J.nr.:	200206/115486	
Bilag	11	Til dagsordenens punkt	11	
Til:	ORIENTERING	Punkt	<table border="1"><tr><td>B</td></tr></table>	B
B				
		Web	<table border="1"><tr><td>J</td></tr></table>	J
J				

ORIENTERING FRA CTR'S DIREKTION

PERSONALEFORHOLD

Vi har ansat ny serviceassistent pr. 01-02-2025.

Vi har desuden følgende ansættelser i proces:

- 2 energiplanlæggere til Plan og kontrakt som følge af øget antal kontraktforhandlinger pr. 01-09-2025
- 1 studerende til Varmelast efter sommerferien

ÅRLIG ORIENTERING OM FORSIKRINGER

Alle CTR's forsikringer var i udbud i 2022 og 2023 og er gældende frem til 1. januar 2026 med mulighed for forlængelse i to gange 1 år. Nuværende forsikringsprogram har således været i drift i næsten 3 år og den samlede netto forsikringspræmie for 2025 er på 1,5 mio. kr.

Direktions- og Bestyrelsesansvarsforsikringen er forsikret i RISKPOINT med en dækning på 50 mio. kr. Forsikring og dækning er vurderet af mægler til at være markedssvarende i benchmarking med lignende selskaber.

Alle forsikringer tilhørende CTR udløber 31-12-2025. I løbet af 2025 skal det derfor afklares, om nuværende forsikringer skal forlænges for yderligere 2x1 år eller 1x2 år, eller om forsikringerne skal sendes i EU-udbud.

CTR's forsikringsmægler, Howden, har ud fra forsikringsbare risici og vores valgte selvrisici vurderet, at CTR for nuværende er hensigtsmæssigt forsikret. Desuden er det vurderingen, at forsikringsmarkedet de seneste 2-3 år har bevæget sig mod et mere hårdt marked, hvor der er set en ændring i forsikringsselskabernes generelle risikoappetit samt stigende præmier.

Ud fra forsikringsmarked pt. og de priser og vilkår CTR opnåede ifm. udbuddet, samt de priser der er set i de gennemførte udbud i 2022-2024, anbefaler Howden, at vi benytter os af muligheden for at forlænge nuværende forsikringerne med 1 eller 2 år fra 1-1-2025 til 31-12-2026.

På denne baggrund agter CTR at gøre brug af 1. optionsår.

Det betyder samtidig, at alle CTR's forsikringer senest i løbet af 2027 skal sendes i udbud med virkning fra 1-1-2028, da forsikringerne til den tid ikke kan forlænges yderligere.

For yderligere oplysninger om forsikringsforhold og risici, se vedlagte Bestyrelseserklæring fra CTR's forsikringsmægler Howden.

UDBUD AF REVISIONSYDELSE

CTR indgik i efteråret 2020 en aftale med PwC om revision af regnskabsårene 2020 – 2022 samt optionsårene 2023 og 2024.

Kontrakten kan ikke forlænges, og opgaven er derfor sendt i udbud med henblik på at indgå en revisionsaftale for regnskabsårene 2025-2027 med option på 2028 og 2029.

CTR genudbyder derfor revisionsopgaven i år og har i skrivende stund sendt opfordringsbrev ud til tre revisionshuse.

Ifølge CTR's vedtægter § 22, stk. 1, er det bestyrelsen, der antager CTR's revisor, som yderligere skal godkendes af Ankestyrelsen ifølge den kommunale styrelseslov. Beslutningen om valg af ny revisor skal træffes på næste BE-møde (BE25-3).

AFGØRELSE FRA ENERGIKLAGENÆVNET

Tilbage i 2018 projekterede vi elkedlerne i Gladsaxe og i den forbindelse laves en tilslutningsaftale med Energinet. I 2020 hvor elkedlerne blev idriftsat, var lovgivningens grænseværdier for "elektrisk støj" fra transformere til el systemet ændret. Der er forskellig opfattelse om ændringerne er kommunikeret af Energinet, så derfor søgte CTR dispensation hos Forsyningstilsynet fra reglen om "elektrisk støj" (Reaktiv effekt fra transformere til el systemet). I praksis har det ikke nogen betydning for energisystemet, men forsyningstilsynet gav afslag på ansøgningen. CTR klagede over afgørelsen til Energiklagenævnet, som i april 2025 ophæver Forsyningstilsynets afgørelse til fornyet behandling. Vi har modtaget information fra Forsyningstilsynet, at de tager sagen op til fornyet behandling.

Dispensationen har betydning for, om elkedlerne i fremtiden må kører fuld effekt på 80 MW eller 74 MW og vil have betydning, når der bygges en varmeakkumuleringstank i Gladsaxe.

ORGANISERING AF VARMELAST

Varmelasts styregruppe har valgt Deloitte til at udarbejde Beslutningsgrundlag for Varmelasts fremtidige organisering. Deloitte undersøger både modellen Tilpasning+ og Selskabsgørelse. Varmelast styregruppe forventer, at der vil foreligge et beslutningsgrundlag til bestyrelsesmødet i 3. kvartal.

BILAG

- 11.1 Bestyrelseserklæring fra CTR's forsikringsmægler Howden
- 11.2 Udviklingen i årsværk

CTR's bestyrelsesmøde nr.: 2025/2

Dato: 16-05-2025

Bilag 11.1

J.nr.: 200206/115488

Til dagsordenens punkt
11

Til: ORIENTERING

Punkt ☐ B

Web ☐ J

BESTYRELSESERKLÆRING FRA CTR'S FORSIKRINGSMÆGLER HOWDEN

CTR
Stæhr Johansens Vej 38
2000 Frederiksberg

Aalborg d. 29. april 2025

Erklæring om forsikringsforhold for CTR

Til brug for bestyrelsen fremsendes denne erklæring om forsikringsforholdene for CTR inkl. datterselskaber, herefter CTR.

Forord

Howden Forsikringsmægler A/S (i det følgende kaldet Howden) er forsikringsmægler for CTR og bistår med håndtering af forsikringer, skader, udbud og øvrige relevante opgaver indenfor forsikring og risikostyring.

Howden ønsker at give et overblik over den aktuelle forsikringsportefølje, eksempler på uforsikrede risici og eventuelle muligheder for skadesforebyggelse. Vores mål er til stadighed at udvikle kompetencer og løsninger på højeste niveau således, at vores kunder langsigtet kan reducere deres samlede risiko-omkostninger.

I henhold til den indgåede forsikringsmægleraftale, foretages der årligt en revision af forsikringsforholdene via et års- og statusmøde. Forsikringsprogrammet for koncernen tilpasses løbende, så det matcher de aktiviteter, som CTR har – fx i forbindelse med frasalg og tilkøb af nye virksomheder og ændrede forretningsområder.

Status på forsikringsprogrammet

Størstedelen af forsikringsprogrammet for CTR blev etableret i et gennemført EU-udbud ultimo 2022 med virkning pr. 1.1.2023. De udbudte forsikringer blev tegnet for en 3-årig periode med mulighed for 2x1 år eller 1x2 år forlængelse.

Dog blev CTRs bygning- og løsøreforsikring samt års-entrepriseforsikring udbudt i et særskilt EU-udbud ultimo 2023 med virkning pr. 1.1.2024. De udbudte forsikringer blev tegnet for en 2-årig periode med mulighed for 2x1 år eller 1x2 år forlængelse.

Det betyder, at alle forsikringer tilhørende CTR udløber 31-12-2025, så i løbet af 2025 skal det afklares om nuværende forsikringer skal forlænges for yderligere 2x1 år eller 1x2 år, eller om forsikringerne skal sendes i EU-udbud.

De fleste forsikringer har hovedforfald den 1. januar.

De fleste forsikringer har 6 mdr. opsigelsesfrist, mens enkelte forsikringer har 3 eller 1. mdr. opsigelsesfrist.

Nuværende forsikringsprogram har således været i drift i næsten 3 år, og den opsatte policestruktur og det daglige samarbejde mellem CTR, Howden og forsikringsselskaberne fungerer godt og konstruktivt.

Forsikringsmarkedet - generelt

Forsikringsmarkedet vurderer den enkelte kunde ud fra skadestatistikken, demografi og risikostyringstiltag. Det er vigtigt for selskaberne, at man som kunde er lønsom, set over en periode.

I de seneste 15 år har forsikringstager nydt godt af et såkaldt "blødt forsikringsmarked", som kendetegnes ved faldende præmieniveau og en høj risikoappetit.

I løbet af de sidste 2 til 3 år har forsikringsmarkedet dog bevæget sig fra et blødt marked gående mod et stadig hårdere marked med mere begrænset kapacitet og stærkt stigende præmier.

Hen over perioden 2019-2024 er der endvidere set en ændring i forsikringsselskabernes generelle risikoappetit. Ændringen har, for nogle kunder og for særlige risici, medført stigende priser og samtidig en reduktion af de mulige dækningsudvidelser, der tidligere var let tilgængelige.

Ovenstående betyder, at forsikringsselskaberne generelt er blevet langt mere selektive omkring, hvilke kunder, de ønsker at forsikre.

Det betyder, at kunder med et dårligt skadesforløb og/eller kunder fx. med en uønsket eller ukomplet sikringspolitik, forventeligt kan se frem til en betydelig præmiestigning ved næste fornyelse eller udbudsrunde. I værste fald kan en dårlig skadestatistik betyde, at de få forsikringsselskaber, der er tilbage på forsyningsområdet, ikke kan/vil forsikre den udbudte risiko.

Sådanne ændringer i forsikringsmarkedet bør ved næste udbudsrunde give anledning til at undersøge, hvorvidt dækningsomfang og selvrisikoniveau er tilpasset markedssituationen, med henblik på at opnå de bedst mulige forsikringsløsninger tilpasset jeres virksomheds forsikringsbehov.

Gennemgang forsikringer:

For et komplet overblik over det forsikrede, henvises til de tegnede policer. Det skal hertil understreges, at det til enhver tid er policens/forsikringsbetingelsernes ordlyd, som er gældende i forhold til klausuler, begrænsninger m.m.

Forsikringsplanen bør derfor udelukkende bruges til at skabe et overblik.

CTR:

Forsikringstype	Selskab	Bruttopræmie
All Risks forsikring	Codan Forsikring	539.831,00
Maskinkasko forsikring	Codan Forsikring	473.577,00
Transportforsikring	Codan Forsikring	9.439,00
Årsentreprisforsikring	Codan Forsikring	189.637,00
Erhvervs- og produktansvar	Gjensidige Forsikring	103.761,00
Direktions- og bestyrelsesansvar	RISKPOINT	48.528,00
Arbejdsskade	Gjensidige Forsikring	54.686,00
Kollektiv ulykke	Gjensidige Forsikring	75.519,69
Rejseforsikring	Europæiske Rejseforsikring	1.375,00
Personbil - reg.nr. BD 73512	Gjensidige Forsikring	7.266,00
Personbil - reg.nr. YY 46651	Gjensidige Forsikring	6.039,00
Varebil - reg.nr. DM 93276	Gjensidige Forsikring	6.829,00

Det skal hertil oplyses, at forsikringsoversigten løbende (og efter behov) udvides med særskilt projektforsikringer, som ikke kan afdækkes af nuværende hovedpolicer.

Udvalgte uforsikrede risici:

Herunder fremgår en række kommentarer til udvalgte, væsentlige og uforsikrede risici. Listen er ikke udtømmende.

Nogle risici er ikke forsikringsbare af natur, mens andre risici er vurderet mest lønsomme at selvforsikre.

Overordnet set, har CTR dog tegnet forsikringsdækning for alle relevante og væsentlige risici i koncernen ud fra de nuværende muligheder i markedet.

Det bemærkes, at nedenstående liste med risici er uforsikrede i mange andre forsyningsvirksomheder, men at Howden til enhver tid anbefaler, at fravalget er foretaget på et oplyst grundlag, som ledelse/ bestyrelse kan tage stilling ud fra.

Risiko	Årsag	Bemærkninger
Driftstabsforsikring løsøre- og maskinkaskoforsikring	Ikke tegnet/fravalgt	Der er ikke tegnet særskilt driftstabsforsikring, til afdækning af det direkte formuetab som CTR evt. lider i forbindelse med en løsøreskade – fx en brandskade. Dog er det tvivlsomt, om CTR kan lide et driftstab, da selskabet har pligt til at opretholde forsyningen. Særlige meromkostninger ifm. en bygnings- og eller løsøreskade til fx alternativ produktion er dækket på løsøreforsikringen under dækningen "meromkostninger".
Entrepriseforsikring Årspolice Øvrige farlige Arbejder	Delvis	Årspolice dækker automatisk projekter indeholdende grundvandssænkning og spunsning. Policen dækker ikke projekter der indeholder øvrige farlige arbejder, såsom pilotering, sprængning, undermuring/ understøbning, indgriben i bærende konstruktioner, udgravning langs bygningers fundamenter, større nedbrydningsarbejder osv. Det er derfor vigtigt, at der for alle projekter indeholdende øvrige farlige arbejder tegnes særskilt entrepriseforsikring, som er dækningstilpasset det enkelte projekt.
Rådgiveransvarsforsikring	Ikke tegnet/fravalgt	Rådgiveransvarsforsikringen dækker, hvis du laver rådgivningsfejl, der medfører økonomisk tab hos din kunde. De fleste rådgivningsopgaver indebærer administration af større værdier, og

Risiko	Årsag	Bemærkninger
		konsekvenserne af selv små fejl kan blive store både teknisk og økonomisk. Dækker f.eks. fejl ved projektering, tilsyn eller andre rådgivningsopgaver.
Miljøansvar	Ikke tegnet/fravalgt	En forurening kan medføre, at der stilles krav om genoprettelse af natur m.m. Ingen ved p.t. hvilke økonomiske konsekvenser, det kan få iht. lov om erstatning for miljøskader. Qua selskabets beliggenheden, kan CTR blive ramt af et erstatningskrav ved en eventuel forurening af hav og land.
Kriminalitets- og netbankindbruds-forsikring	Ikke tegnet/fravalgt	Dækker formuetab begået af ansatte samt direkte netbankindbrud begået af tredjemand.
Cyber crime	Ikke tegnet/fravalgt	Forsikring for sådanne risici er ikke tegnet. Der ses generelt et stigende antal cyber angreb mod energivirksomheder og særlige infrastrukturselskaber, der er vitale for samfundets grundlæggende funktioner og vi anbefaler en nærmere analyse heraf. Der er mulighed for at tegne cyberforsikringsdækning til afdækning af både interne omkostninger, krav fra tredjemand samt eventuelt driftstab. Elektronisk tyveri fra koncernens bankkonti, såkaldte netbankindbrud er afdækket via koncernens kriminalitetsforsikring.

Forsikringstager er selv ansvarlig for eventuelle konsekvenser af fravalgte forsikringer/dækninger. Uanset om fravalget skyldes ønske om selvforsikring, begrænset eller ingen risikoeksponering etc., har Howden ikke ansvaret for denne prioritering. Forsikringstager må derfor selv bære et eventuelt tab, som ikke er forsikret.

Skadesforløb

Skadesforløbet hos CTR er forventeligt, ud fra koncernens størrelse. Der vil naturligvis være en del frekvensskader, men der har ikke været gentagne ensartede skader med større udbetalinger.

Endvidere vil der altid, med de værdikoncentrationer som CTR ejer, løbende være skader af større og mindre omfang.

Udover et par enkelte motorskader og nogle skader anmeldt på den kollektive ulykkesforsikring, og ud fra HOWDENS erfaring med andre forsyningselskaber, har CTR et særdeles tilfredsstillende skadeforløb.

Konklusion og pejlemærker for de kommende forsikringsår

På baggrund af de ikraftværende forsikringer er det Howden's vurdering, at CTR er hensigtsmæssigt forsikret, når det vurderes ud fra forsikringsbare risici og valgte selvrisici.

Det er vores vurdering, med udgangspunkt i det kendskab vi har til CTR, at det nuværende forsikringsprogram på forsvarlig vis afdækker de forsikringsbare risici i koncernen, og at forsikringsprogrammet er tegnet på markedskonforme betingelser, klausuler og præmier.

Med den nuværende markedssituation vil det, i de kommende år, være en væsentlig forudsætning, at CTR som kunde arbejder med risikostyring og skadesforebyggelse, da forsikringsselskaberne i stadigt stigende grad vil fastsætte priser og vilkår ud fra den enkelte kundes indsats på disse områder – udover at det historiske skadeforløb også altid vil have betydning.

Således anbefaler vi, at CTR prioriterer risikostyring og skadesforebyggelse indenfor alle virksomhedens risici, navnlig bygninger/løsøre/maskiner, personale, motorkøretøjer og cyber. Herunder særligt, at niveauet for IT-sikring lever op til kravene omkring procedurer for IT-sikkerhed, da forsyningssektoren, som bekendt, er vurderet som højrisiko indenfor cyberrisici.

Endelig vurderes det væsentligt, at der er fokus på håndtering af ansvarsskader og -krav, idet en korrekt opstart af skadesager er afgørende for en hurtig afslutning af sagerne, der dermed sikrer et forløb med bedst mulig kundetilfredshed.

Med venlig hilsen

Kristian Buus Larsen
Forsikringsmægler, Risk Management

CTR's bestyrelsesmøde nr.:	2025/2	Dato:	23-05-2025
Bilag	11.2	J.nr.:	200206/115489
Til:	ORIENTERING	Til dagsordenens punkt	11
		Punkt	☒ B ☐ Web ☐ J

UDVIKLINGEN I ANTAL STILLINGER I CTR

BAGGRUND

CTR er i en transitionsfase, hvor organisationen bevæger sig fra at være primært en driftsorganisation til at være en drifts- og udviklingsorganisation. Vi gennemfører i disse år en omfattende ændring af fjernvarmesystemet på vej mod fossilfri fjernvarme og udfasning/reduktion af biomasse. Samtidig bliver fjernvarmesektoren påvirket af nye krav fra lovgivning, som medfører en række nye aktiviteter i relation til dokumentation og compliance.

Dette har medført et behov for at ansætte nye kolleger i CTR, og vi er vokset fra 37 stillinger 1. januar 2023 til forventeligt 48 stillinger med udgangen af 2025, dvs. en stigning på 11 stillinger fra 2023 - 2025. I nedenstående tabel ses nettotilgangen af nye medarbejdere, det vil sige medarbejdere, som er tilført CTR udover det antal medarbejdere, der var forudsat i budgettet for 2023:

Ændring i antal medarbejdere fra 2023-2025	Antal (Hoved)	AFD
2023		
Projektchef pr. 15/8-2023	1	Projektstyring
Projektmedarbejder pr. 1/10-2023	1	Projektstyring
2024		
Udbudskonsulent pr. 1/1-2024	1	Stab
Projektmedarbejder pr. 1/2-2024	1	Projektstyring
Projektmedarbejder pr. 1/9-2024	1	Projektstyring
2025		
IT medarbejder pr. 1/1-2025	1	IT
Energiplanlægger pr. 1/3-2025	1	Plan & Kontrak
Maskinmester pr. 14/4-2025	1	Vedligehold
Forventet 2025		
Forventet energiplanlægger pr. 1/9-2025	1	Plan & Kontrak
Forventet energiplanlægger pr. 1/9-2025	1	Plan & Kontrak
Forventet ny medarbejder til compliance i primært leverandørstyring (NIS2)	1	Stab
Ændring i antallet af medarbejdere i perioden 2023-2025	+11	

Note: Tabellen indeholder ikke timelønnede og vikarer

Note: Tabellen indeholder alene medarbejdere som ikke var i budget før 2023.

Netto er der oprettet 11 nye stillinger i CTR i perioden, hvoraf 3 dog endnu ikke er besat, men forventes ansat i løbet af 2. halvår 2025.

Projektstyring +4 stillinger

Bestyrelsen godkendte i 2023 en beslutning om at insource opgaven med projektporteføljestyling og oprette en intern projektafdeling i CTR, for at sikre at CTR's anlægsprojekter gennemføres til rette tid, økonomi og kvalitet. Afdelingen blev etableret på baggrund af dels en stigning i volumen

og kompleksitet i projektporteføljen de kommende år samt større udfordringer i rådgiverbranchen, der har svært ved at tiltrække projektledere med den nødvendige faglighed og erfaring.

Insourcing af projektsyringsopgaven medfører ikke øgede omkostninger i CTR's projekter, men det betyder øgede lønomkostninger, som modsvares af et tilsvarende fald i omkostningen til rådgivning i projekterne samt en mere effektiv projekt gennemførelse. Timerne, som medarbejderne i projektteamet bruger direkte på projekterne, allokeres direkte på projekterne, og den øgede lønomkostning vil således ikke medføre en "en til en" stigning i CTR's administrative omkostninger. Alene de omkostninger, der ikke kan allokeres på projekterne vil belaste de administrative omkostninger, svarende til ca. 30 %.

Energiplanlæggere +3 stillinger

Tre nye Energiplanlæggere understøtter et højere aktivitetsniveau i afdeling Plan og Kontrakt. Det højere aktivitetsniveau skyldes en stigning i antallet af kontraktforhandlinger samt øget kompleksitet i forbindelse med udfasning af biomasse og elektrificering. Desuden hjemtages opgaven med at styre CTR's elkedler mhp. at sikre en hensigtsmæssig sektorkobling til elsystemet. Her ligger der et betydeligt økonomisk potentiale.

Indkøb +1 stilling

Stillingen som kontrakt- og udbudskonsulent blev besluttet på BE23-2 og skyldes en stigende opmærksomhed på offentlige indkøb kombineret med en høj kompleksitet i lovgivningen. Denne opgave udgjorde en øget byrde for teknikere i Drift og Vedligehold. Kontrakt- og udbudskonsulent understøtter optimalt udbytte af den enkelte kontrakt og kontrakt-porteføljen og sikrer overholdelse af konkurrencelovgivningen. CTR's revisor har netop udført forvaltningsrevision af dette område og har konkluderet at CTR's processer og tilhørende aktiviteter er tilfredsstillende.

Sikkerhed og beredskab (CER og NIS2-lovgivning) + 2 stillinger

En IT-medarbejder er tilført på grund af det øgede aktivitetsniveau pba. af øget trusselsniveau og en forventet ansættelse af endnu en medarbejder, som placeres i Stab til styring, koordinering og administration af primært driften af fysisk sikkerhed og driften af nye krav og processer for leverandørstyring. Vedkommende vil være en delt og udførende ressource under Beredskabskoordinator og Ansvarlig for leverandørstyring og forsyningskædesikkerhed, og skal bl.a. udfylde den lovpligtige rolle Indkøbskoordinator for leverandørstyring. Begge stillinger bidrager til at opfylde nye compliancekrav som følge af NIS2-implementering og CER-implementering.

Vedligehold +1 stilling

En stilling tilført med henblik på at håndtere den stigende arbejdsbyrde, der følger med et anlæg, der har udlevet sin tekniske levetid.

CTR bruger desuden studentermedhjælpere til administrative opgaver. Vi har pt. én studentermedhjælper i Varmelast, som er blevet ansat i perioden. Vi vurderer løbende om studentermedhjælpere kan give værdi i afdelingerne.

ØKONOMISKE KONSEKVENSER FOR CTR

Ovenstående antal medarbejdere svarer til en meromkostning i året 2026 på ca. 7 mio. kr. Beløbet indeholder lønomkostninger samt overheadomkostninger til servicefunktioner, IT mv. Lønomkostningerne i Projektstyring er reduceret med den andel, der afløstes direkte på CTR's anlægsprojekter. Meromkostningen på 7 mio. kr. medfører en virkning for en modelforbruger på ca. 29 kr./år inkl. moms.