

Kvartalsrapport 3. kvartal 2025

**Bilag 1 til indstilling til Økonomiudvalget om udviklingen
i Københavns Kommunes større selskaber**

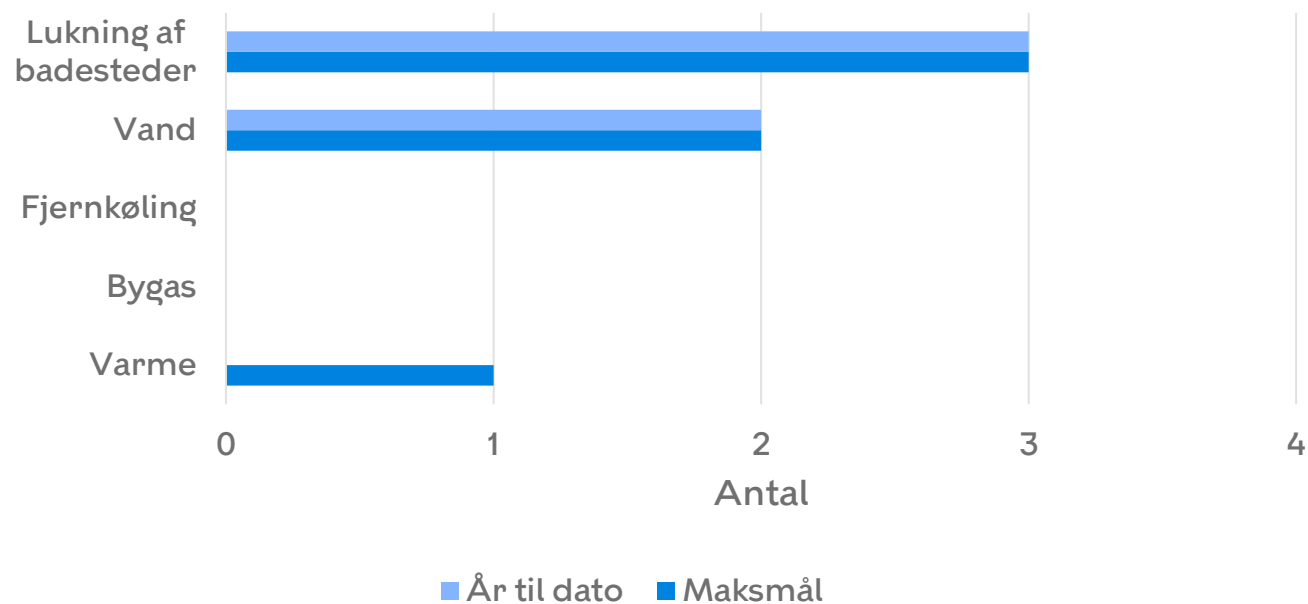


HOFOR

HOFOR – Forsyningssikkerhed

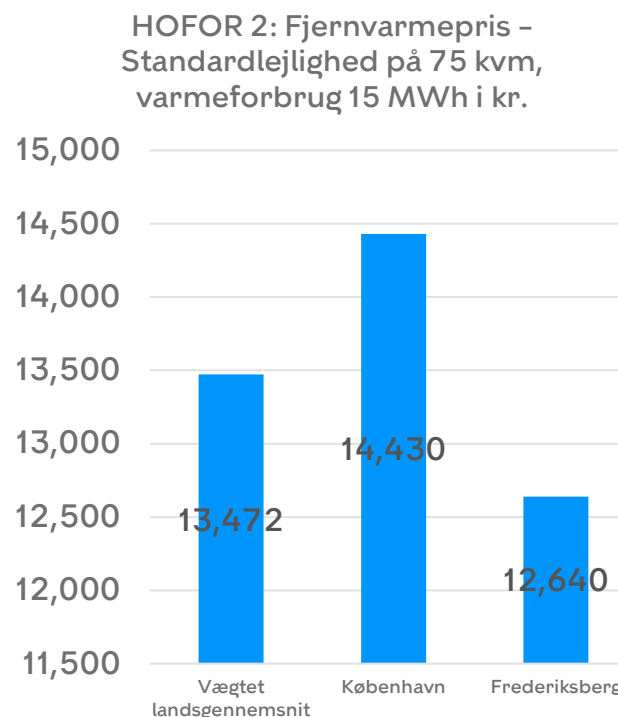
- **HOFOR 1:** HOFOR oplyser ift. kritisk driftssituation vedr. vand, at det drejer sig om følgende til og med T2:
- Den 20. august 2025: Fund af coliforme bakterier og intestinale enterokokker i Københavns ledningsnet. Der blev taget opfølgende prøver ved flere prøvesteder i ledningsnettet, hvor der var fund af coliforme bakterier på ét prøvested (taphaneprove dvs. efter 10 min udskylning hos en institution på Amager - Backersvej 109). Sagen afsluttes d. 25. august, da der ikke længere var fund på opfølgende prøver i ledningsnettet. Københavns Kommune bliver løbende orienteret om sagen.
- Den 21. februar 2025: Fund af intestinal enterokok, som dog ikke blev fundet i opfølgende prøver, jf. 1. kvartalsrapporten.

Figur 1: HOFOR – Interne forsyningsmål for kritiske hændelser
(søjler med 0 værdi/mål kan ikke ses)

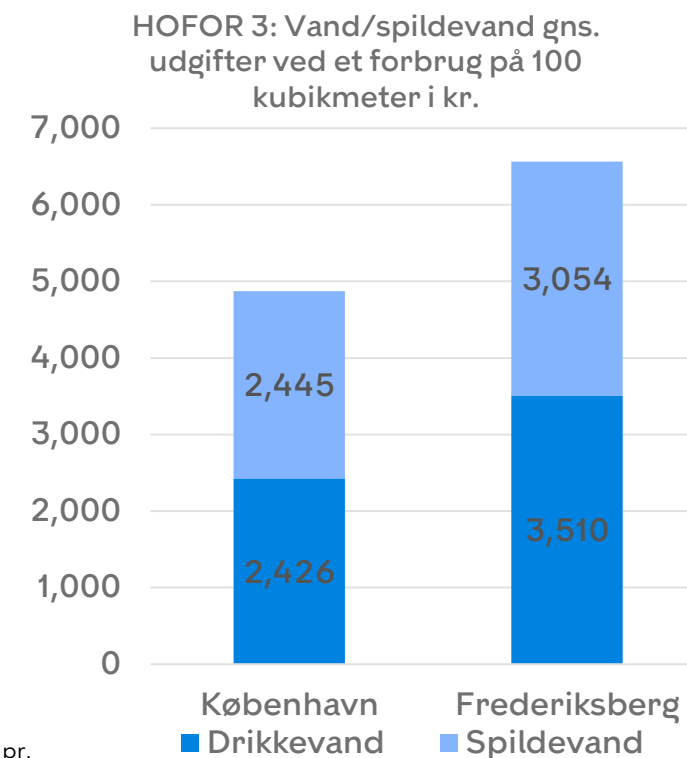


HOFOR – 2025 priser

- **HOFOR 2 og 3:** HOFOR bemærker i relation til omkostningen til fjernvarme i lejligheder, at det er HOFORs erfaring, at en gennemsnitlig københavnerlejlighed har et væsentligt lavere årsforbrug i forhold til Forsyningstilsynets prisstatistik.
- HOFORs afregning af lejligheder i København har således et gennemsnitsforbrug på 8,1 MWh om året, mens Forsyningstilsynets prisstatistik er beregnet ud fra et årsforbrug på 15 MWh.
- Den forventede gennemsnitspris for en standard københavnerlejlighed på 80 m² er ved et årligt varmekonsum på 8,1 MWh 8.581 kr. i 2025.
- HOFOR har hævet fjernvarmeprisen pr. 1. november 2025 med 3 pct. for at indhente forventet akkumuleret underdækning i 2025. Prisstigningen øger udgiften for en lejlighed til 8.781 kr. i 2025



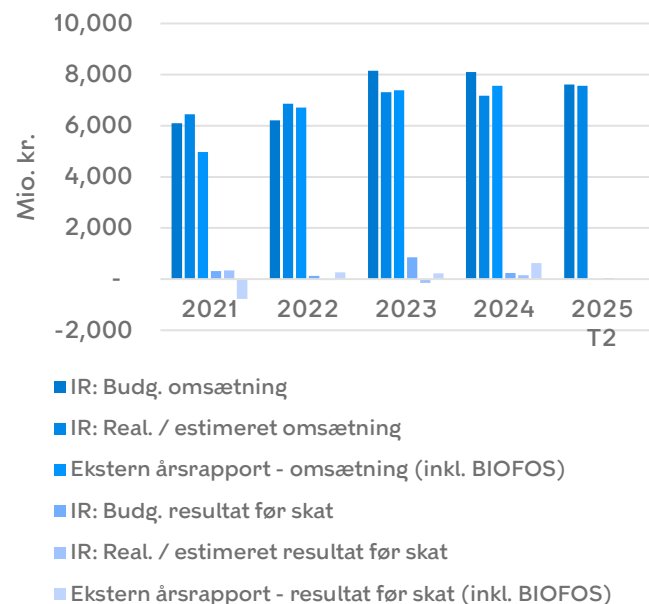
Anm.: Frederiksberg Fjernvarme anvender en variabel varmepris pr. MWh pr. måned. Den vægtede varmepris er på Frederiksberg Forsynings hjemmeside opgjort til 640,01 kr. pr. MWh inkl. moms. I ovenstående sammenligning er anvendt en ligelig vægtet årspris, dvs. varmekonsumet er fordelt ligeligt hen over året. I praksis vil varmekonsumet være større i vinterhalvåret end sommerhalvåret, hvorfor den beregnede årspris undervurderes.



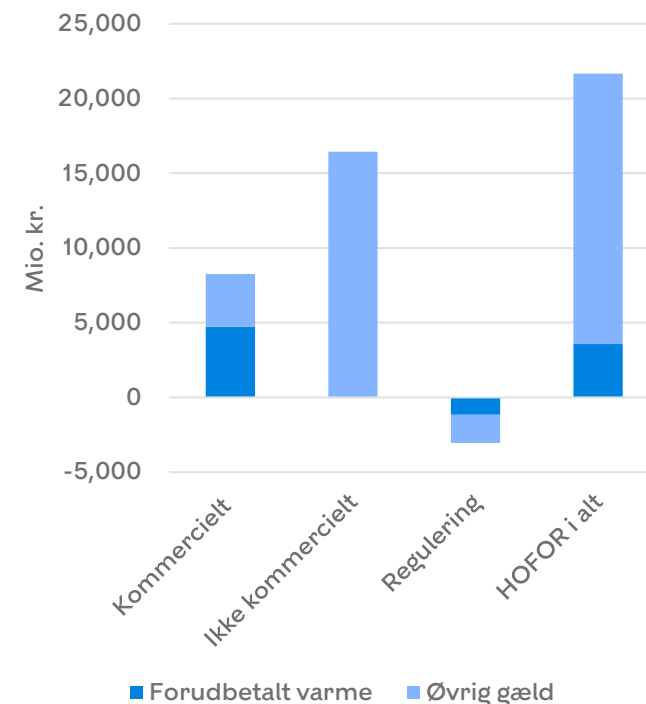
HOFOR - drift / gæld

- **HOFOR 4:** HOFORs T2 2025 estimat for årets omsætning er 7.568 mio. kr. i forhold til budget på 7.618 mio. kr.
- T2 estimatet vedrørende årets resultat er tilsvarende reduceret fra et budget på 43 mio. kr. til et estimat på -21 mio. kr.
- HOFOR forventer bl.a. højere udgifter til BNBO beskyttelse (boringsnære beskyttelsesområder) og øgede takster til spildevandsrensning, og et varmere vejr i 2025, som påvirker estimatet negativt. Der er også positive afvigelser, fx bedre elpriser, men alt i alt estimerer HOFOR et lavere resultat for 2025.
- **HOFOR 5:** Figuren viser gælden i HOFOR-koncernen underopdelt mellem den kommercielle del og den ikke-kommercielle del.

Figur 4: HOFOR koncernen excl. BIOFOS - Internt regnskab (IR) omsætning samt resultater fra årsrapporterne



Figur 5: Gæld i HOFOR koncernen pr. 31/8 2025

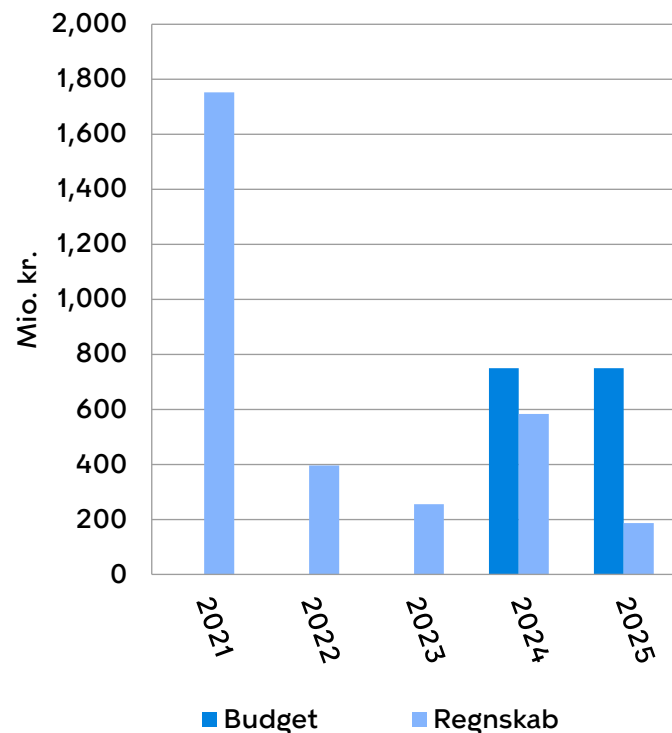


Udviklingsselskabet By & Havn I/S

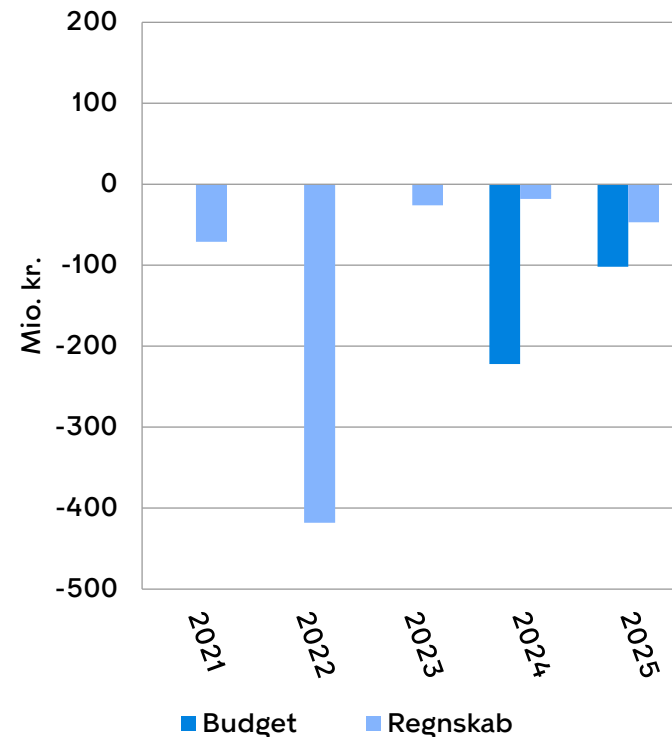
By & Havn - byudvikling / rentedækning

- **BH 1:** Målsætning om i perioden 2024-2027 at sælge byggerettigheder for 3 mia. kr., svarende til 750 mio. kr. årligt i gennemsnit. Efter 3. kvartal 2025 var der solgt for 187 mio. kr.
- Der forventes yderligere indtægter i 2025 vedr. Enghave Brygge og forretningsstrategiens samlede salgsmål forventes realiseret i 2027.
- **BH 2:** På sigt er det målsætningen, at selskabets renteudgifter kan dækkes af driftsindtægterne.
- Rentedækning pr. 3. kvartal var 87 pct. (-47 mio. kr., mens der var budgetteret med dækning på -102 mio. kr.). Forbedringen skyldes lavere rente end forventet.
- Der forventes rentedækning for hele 2025 på ca. 87 pct. af renteudgifterne (-73 mio. kr.) - mens der var budgetteret med dækning på 83 pct. (-81 mio. kr.).
- Der forventes positiv rentedækning for budget 2026 på ca. 102 pct.

BH 1: Salgsindtægter



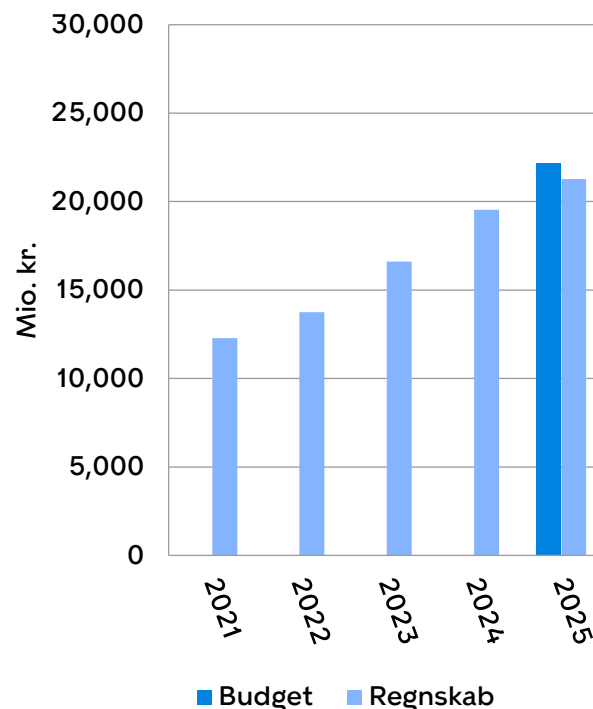
BH 2: Rentedækning



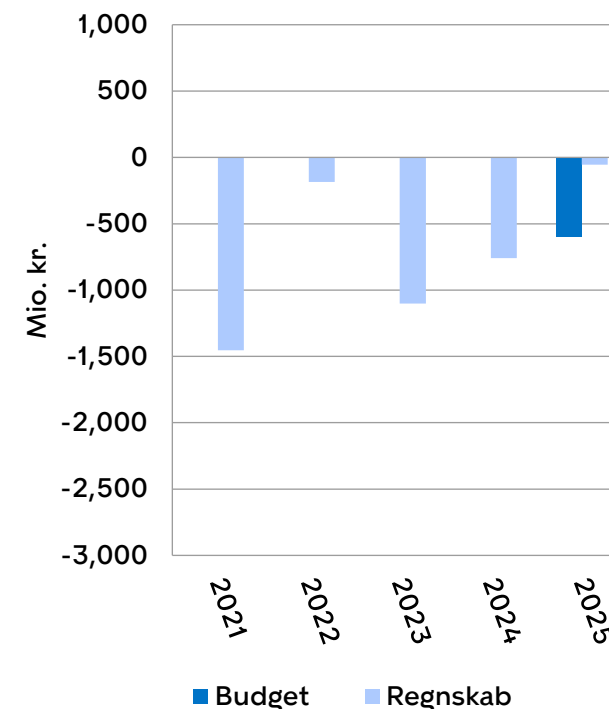
By & Havn - gæld og egenkapital

- **BH 3:** By & Havn øger selskabets gæld i strategiperioden. Gælden forventes at stige og nå det maksimale niveau i 2030 på 26 mia. kr., hvorefter gælden årligt nedbringes, så selskabet er gældfri i 2063.
- Stigningen skyldes store investeringer i UNICEF-lageret, finansieringsansvaret for Nordhavnstunnelen, bidrag til metro i Ydre Nordhavn og Lynetteholm-projektet.
- Investeringerne indgår i Forretningsstrategien og bidrager til at sprede og styrke selskabets indtjeningsgrundlag efter 2028.
- **BH 4:** Målsætning om i strategiperioden at forbedre egenkapitalen med 1 mia. kr., svarende til 250 mio. kr. årligt. Egenkapitalen udgjorde - 759 mio. kr. i 2024 og målsætningen er forbedring til -101 mio. kr. i 2027.
- Efter 3. kvartal 2025 udgjorde egenkapitalen -55 mio. kr. og realiseringen af målsætningen går således den rigtige vej. Det bemærkes, at forbedringen af egenkapitalen i 3. kvartal 2025 hovedsagelig skyldes værdiregulering af investeringsejendommene og gælden pga. mindre rentestigning.

BH 3: Nominel gæld



BH 4: Egenkapitalforbedring



By & Havn - Copenhagen Malmö Port AB

Baggrund

- Copenhagen Malmö Port AB (CMP) er et svensk aktieselskab, som er ejet af Udviklingsselskabet By & Havn I/S (50 %), Malmö Stad (45,9 %) og øvrige private ejere med samlet 4,1 %.
- CMP blev skabt via en fusion af havne- og terminalaktiviteter i Københavns Havn A/S og Malmö Hamn AB i 2001. By & Havn overtog i oktober 2007 det danske ejerskab af CMP fra Københavns Havn A/S.
- Bestyrelsen består af 8 personer udpeget af Malmö Stad (4) og By & Havn (4). Herudover er der 4 medarbejderrepræsentanter.
- CMP er den centrale havneoperatør i Øresundsregionen og står for store dele af regionens vareforsyning. Samtidig spiller CMP en central rolle på nordisk plan som krydstogthavn og transithavn for olieprodukter.
- CMP lejer arealer og havneanlæg af hhv. By & Havn og Malmö Stad. Lejen baseres på omsætningen i CMP og udlejers omkostninger til anlæggene.

Aktuelt

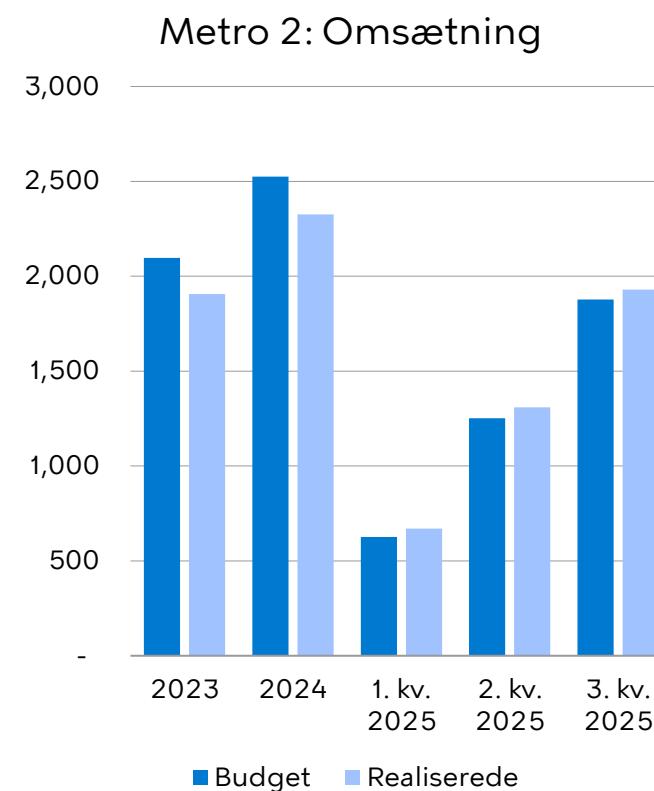
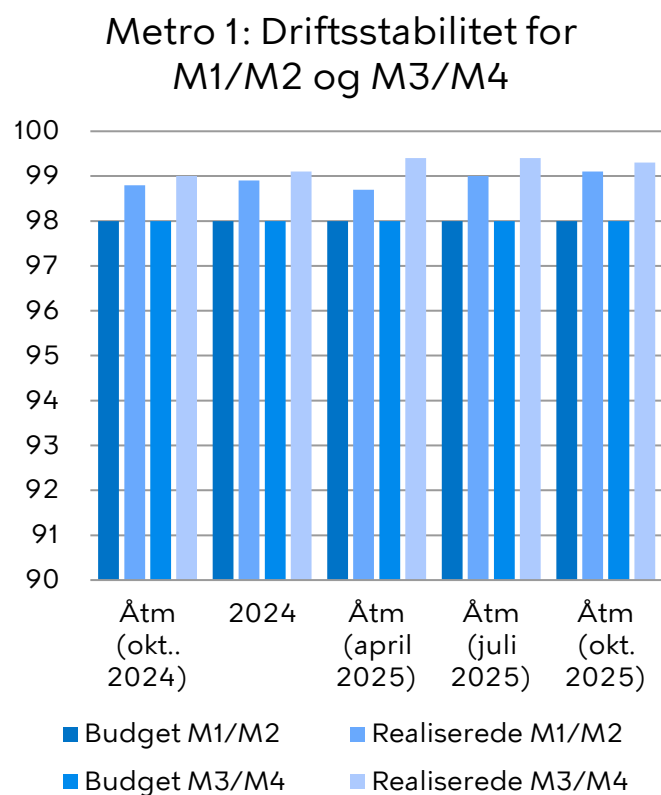
- Fra 1. januar 2025 har CMP indført en model, hvor der gives rabat på prisen for havneanløb på baggrund af skibenes miljøbelastning, der fastlægges ud fra det såkaldte ESI Index.
- Den 2. juni 2025 blev Europas største landstrømsanlæg ibrugtaget og krydstogtsskibe, der lægger til kaj ved Nordhavn og Langelinie, kan få grøn strøm fra land i stedet for at lade deres dieselmotorer køre, mens de ligger i havn.
- Der kan indledningsvis tilsluttes via 2 ud af 5 tilslutningspunkter ved Langelinie og Oceankaj. Fra 2028, når elnettet er udbygget, kan anlæggets fulde kapacitet udnyttes.
- Den nye containerterminal i Nordhavn blev ibrugtaget i 2025.

Årsregnskab 2024 - Nøgletal (SEK)	
Nettoomsætning	1.049 mio. SEK
Resultat primær drift	74 mio. SEK
Resultat efter skat	46 mio. SEK
Balance	1.382 mio. SEK
Egenkapital	598 mio. SEK
Antal ansatte	308 personer
Soliditet	43 %

Metroselskabet I/S

Metroselskabet - driftsstabilitet / omsætning

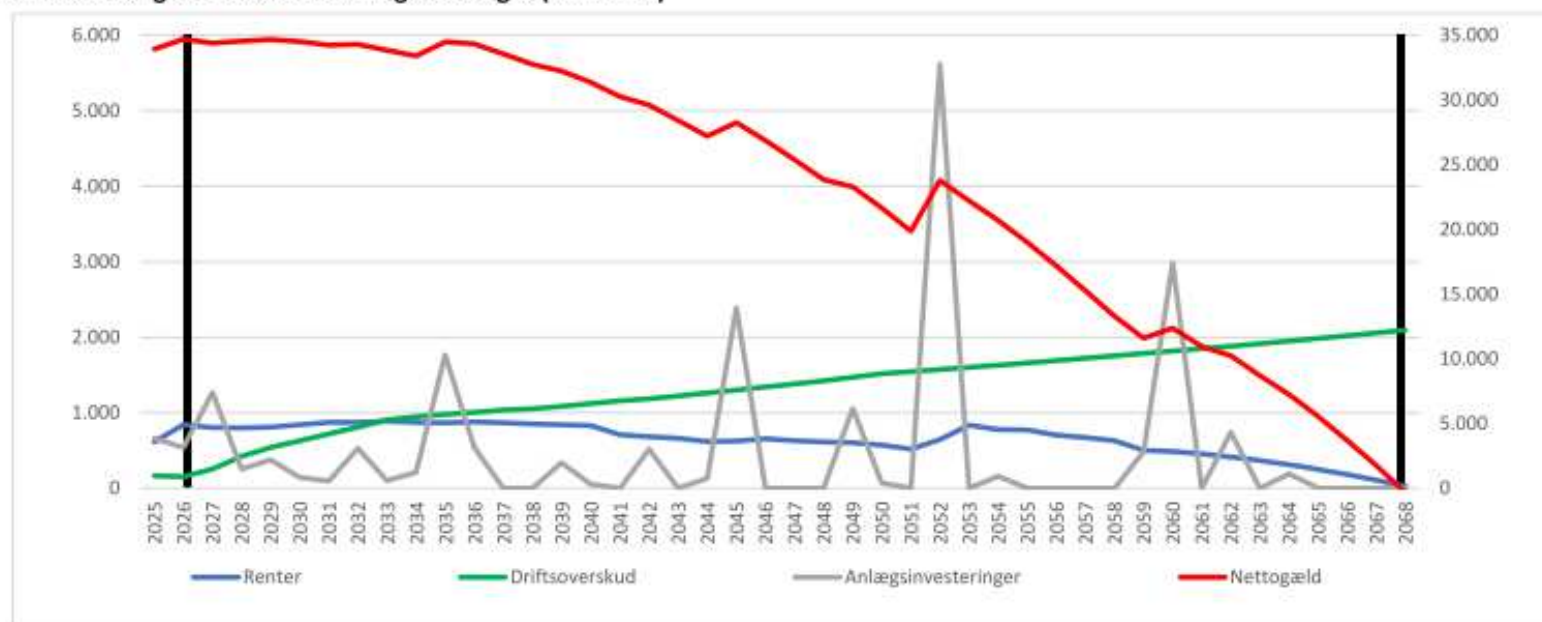
- **Metro 1:** Metrolinjerne har i 3. kvartal 2025 haft en tilfredsstillende driftsstabilitet over målsætningen på 98 pct. på henholdsvis 99,1 pct.(M1/M2) og 99,3 pct.(M3/M4).
- **Metro 2:** Metroselskabets omsætning udgør i 3. kvartal 2025 1.930 mio. kr. i forhold til ankerbudgettet på 1.877 mio. kr.
- Realiseret passagertal udgør ved 3. kvartals opfølgning 99 mio. mod det budgetterede passagertal ved seneste estimat på 99 mio.
- I hele Metrosystemet har der hver måned juli-september 2025 været en vækst i passagertallet på 5-7 pct. ift. tilsvarende måneder i 2024.



Metroselskabet - langtidsbudget

- **Metro 3:** Figuren viser selskabets langtidsbudget ifm. 3. kvartals økonomiopfølgning.
- Y-aksen til venstre bruges til at beskrive udviklingen i renter, driftsoverskud og anlægsinvesteringer, mens y-aksen til højre relaterer sig til udviklingen af nettogælden.
- I henhold hertil når nettogælden sit maksimum i 2026 på 34,7 mia. kr. (i løbende priser og inkl. renter) og forventes tilbagebetalt i 2068.
- Selskabets langtidsbudget vil blive opdateret i forbindelse med budget 2026, hvor aftalen om etablering af M5 og M4 Nordhavns-forlængelsen vil blive indarbejdet.

Metro 3
Sammenhængene i selskabets langtidsbudget (DKK mio.)

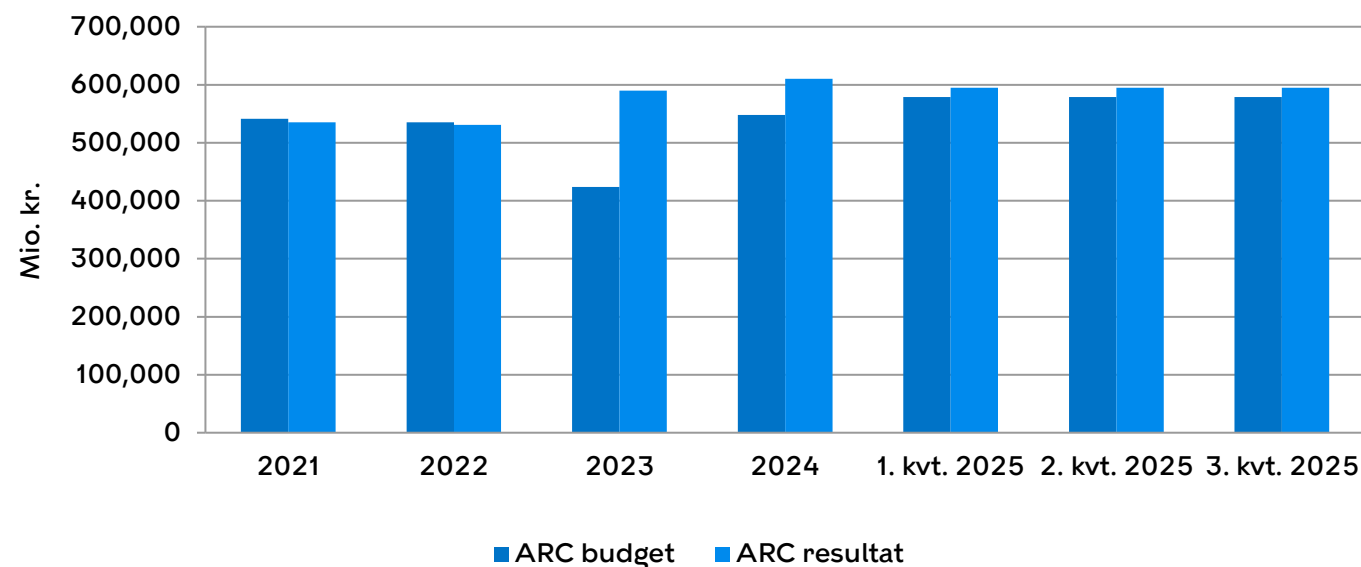


I/S Amager Ressourcecenter (ARC)

ARC – forbrændte mængder

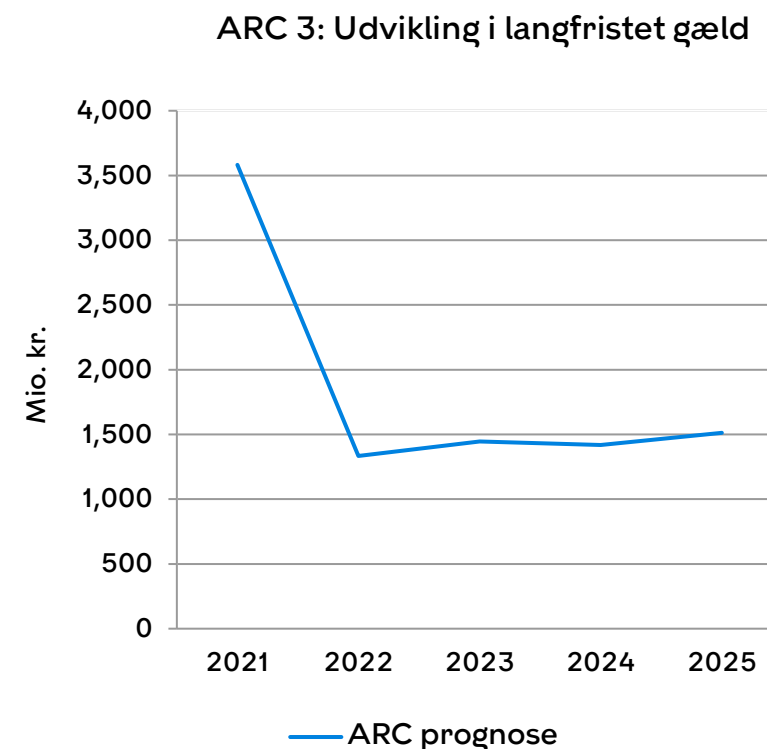
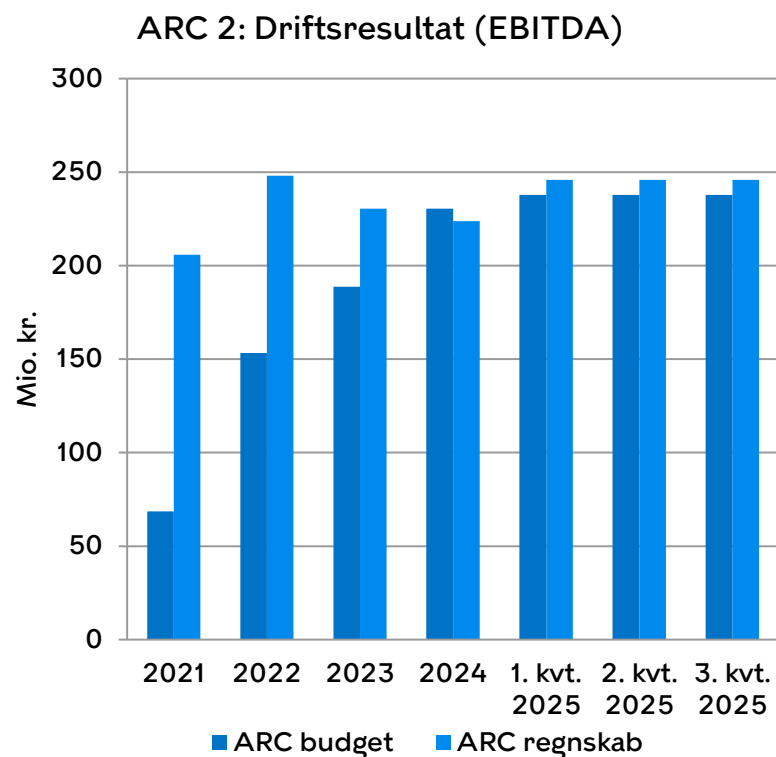
- **ARC 1:** ARCs budget for 2025 blev vedtaget i juni 2024, og forventningen var, at de forbrændte mængder for året ville blive 579.000 ton.
- Mængderne blev i december 2024 opjusteret til 595.000 ton (pga. meget tilgængeligt affald på det konkurrenceudsatte marked).
- Efter 3. kvartal 2025 er der indvejet i alt 391.800 ton til forbrænding.
- ARC har en teknisk kapacitet til afbrænding af 560.000 ton. Afhængig af brændselstyper er det muligt at afbrænde større mængder.

ARC 1: Forbrændte mængder



ARC - drift / gæld

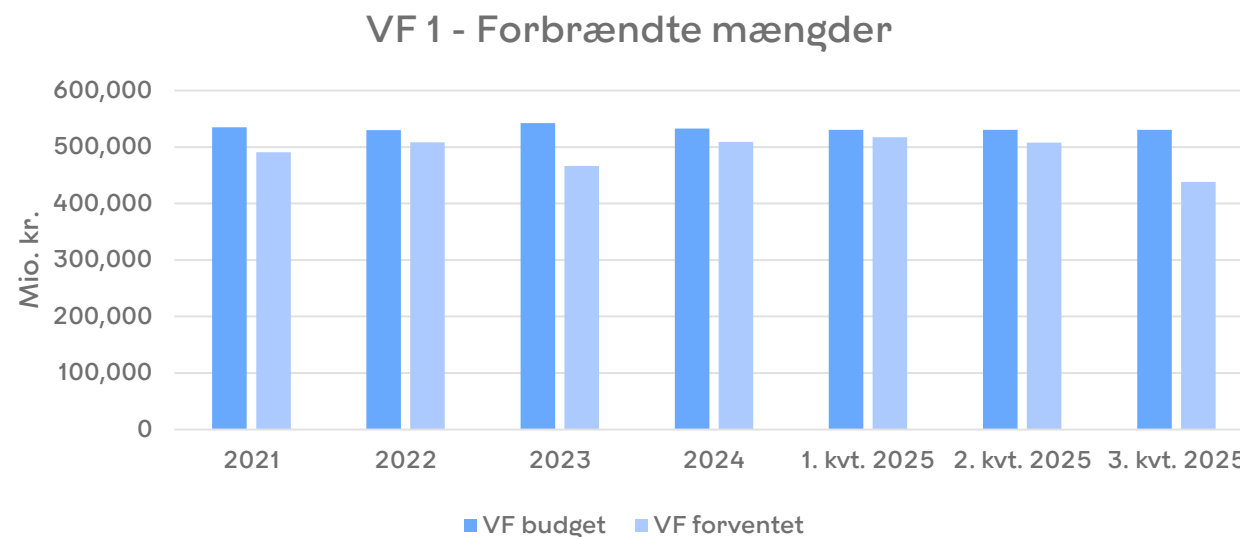
- **ARC 2:** I 2025 har ARC budgetteret med et driftsresultat (EBITDA) på 238 mio. kr. ARC har i seneste prognose opjusteret forventningen til 246 mio. kr.
- Resultatet efter 3. kvartal 2025 er 204,2 mio. kr.
- **ARC 3:** Iht. ARCs prognose bliver årets langfristede gæld 1.512,6 mio. kr. ultimo 2025 (ex gælden til CTR).
- Iht. varmeaftale overdrog ARC primo 2022 1.955 mio. kr. i gæld til CTR svarende til varmesidens andel af den samlede anlægsinvestering. Den langfristede "gæld" til CTR forventes nedbragt til 1.430,9 mio. kr. i 2025.



I/S Vestforbrænding

VF - forbrændte mængder

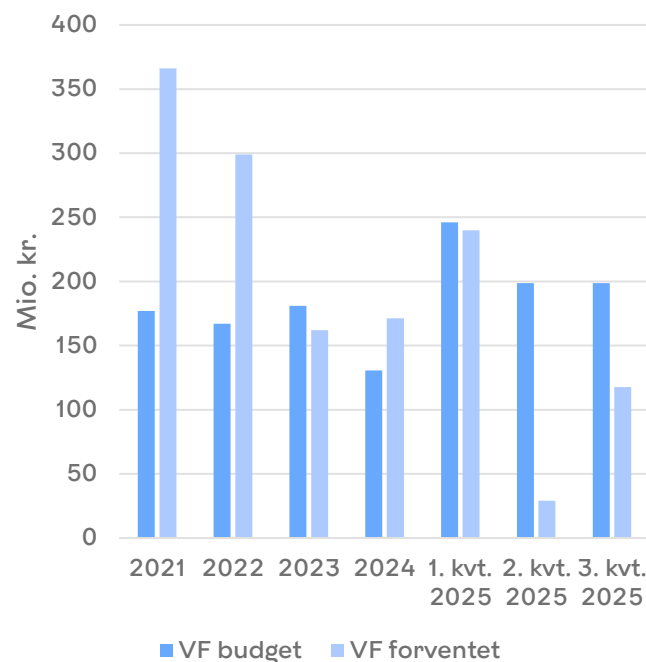
- **VF 1:** Iht. budgettet for 2025 forventer VF at forbrænde i alt 530.400 ton affald, hvilket i den opdaterede prognose er nedjusteret til 438.300 ton affald.
- I 3. kv. 2025 har VF forbrændt 326.400 ton affald, hvilket er mindre end den budgetterede mængde for kvartalet på 377.200 ton affald. Årsagen hertil er bl.a. en nedsat effektivitet på anlægget og lavere affaldsmængder end forventet.
- VF har en forbrændingskapacitet på 600.000 ton.



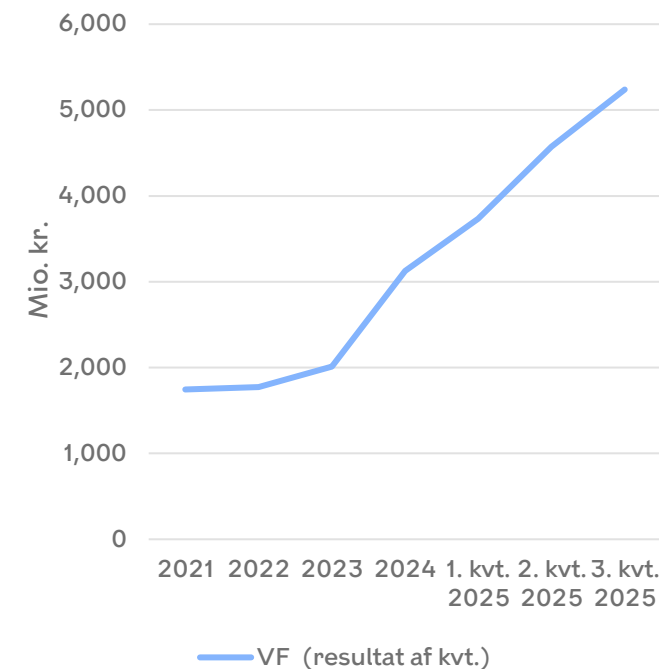
VF - drift / gæld

- **VF 2:** VF har i 2025 budgetteret med et EBITDA på 198,7 mio. kr. I den seneste prognose er tallet nedjusteret til 117,7 mio. kr. Årsagen er flere større havarier, som ventes at få en negativ effekt på årets resultat.
- Efter 3. kv. 2025 er EBITDA på 66,7 mio. kr. mod et budgetteret resultat for kvartalet på 77,3 mio. kr.
- **VF 3:** VF har i 2025 budgetteret med en langfristet gæld på 5.100 mio. kr., hvilket i den seneste prognose er justeret til 5.800 mio. kr.
- Efter 3. kv. er den langfristede gæld 5.239 mio. kr. mod en budgetteret gæld for perioden på 4.500 mio. kr.
- Opjusteringen skyldes lånoptagelse til udrulning af Varmeplan 2030.

VF 2 - Driftsresultat (EBITDA)



VF 3 - Udvikling i langfristet gæld

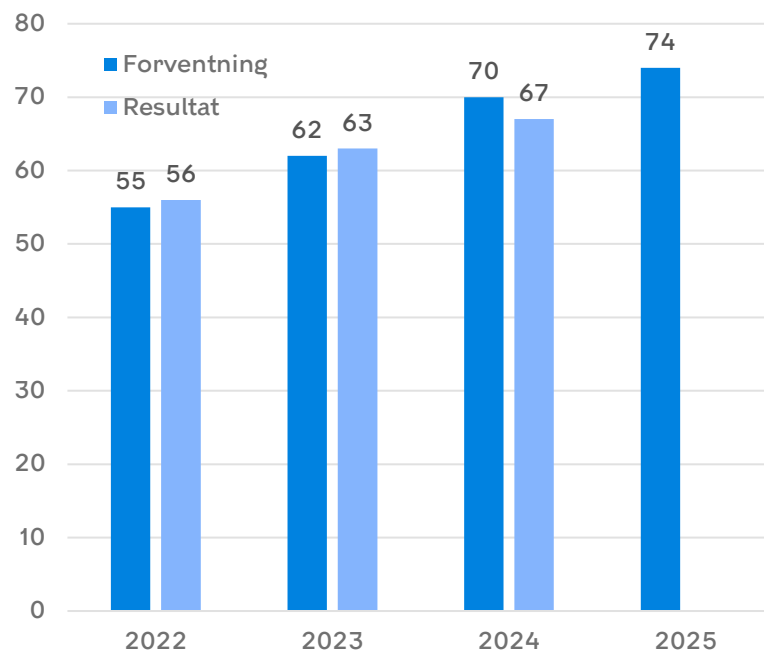


Arena CPHX P/S

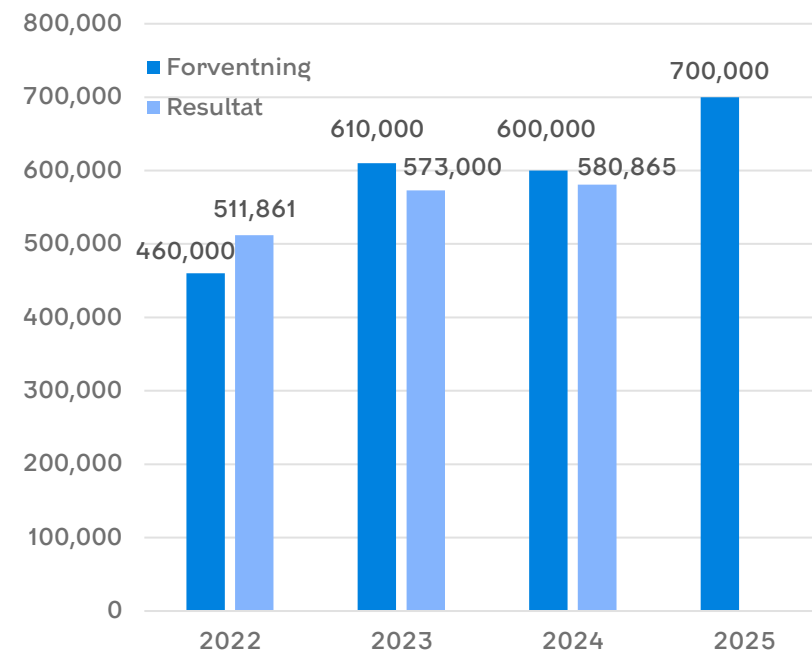
Arena CPHX P/S

- **Arena 1:** I 2025 forventes der i Royal Arena afholdt 74 arrangementer, heraf 68 kulturelle arrangementer og 6 sportsarrangementer, inkl. e-sport. Antal årlige arrangementer vil dermed blive noget højere end i 2024.
- **Arena 2:** I 2025 forventes i Royal Arena i størrelsesorden 700.000 besøgende, dvs. markant flere end det faktiske antal gæster i 2024.

Arena 1: Antal forventede arrangementer i 2025 sammenholdt med forventninger og resultater for 2022-2024



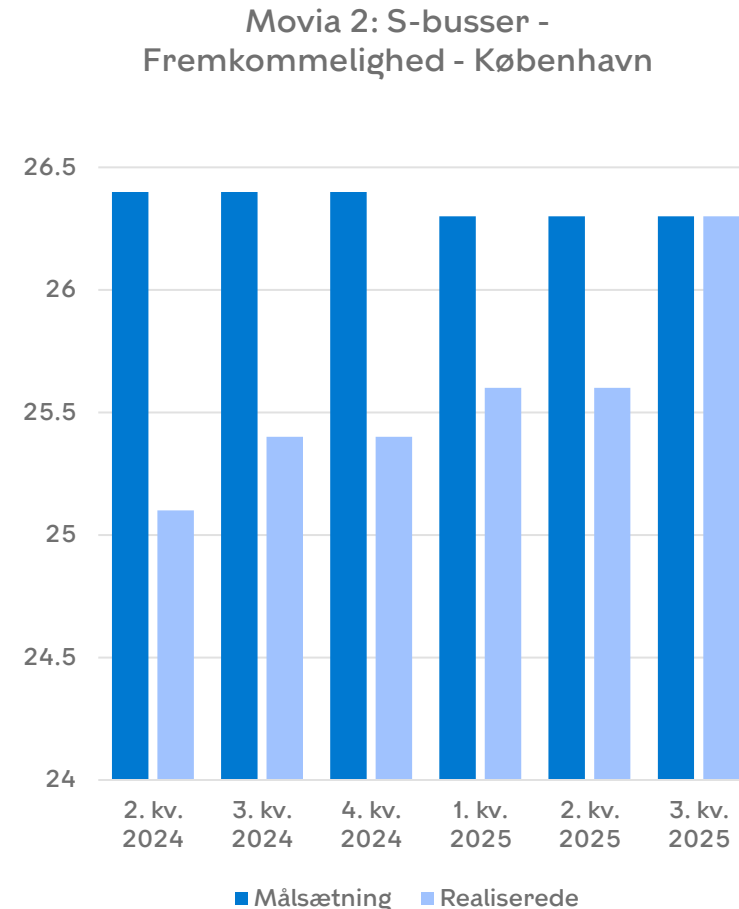
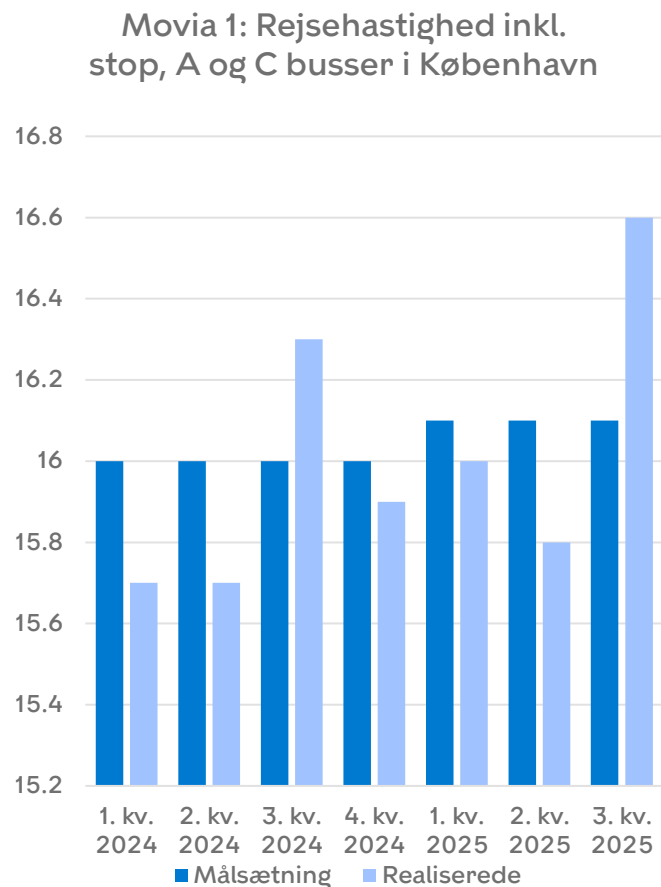
Arena 2: Antal forventede besøgende i 2025 sammenholdt med forventninger og resultater for 2022-2024



Trafikselskabet Movia

Movia - fremkommelighed

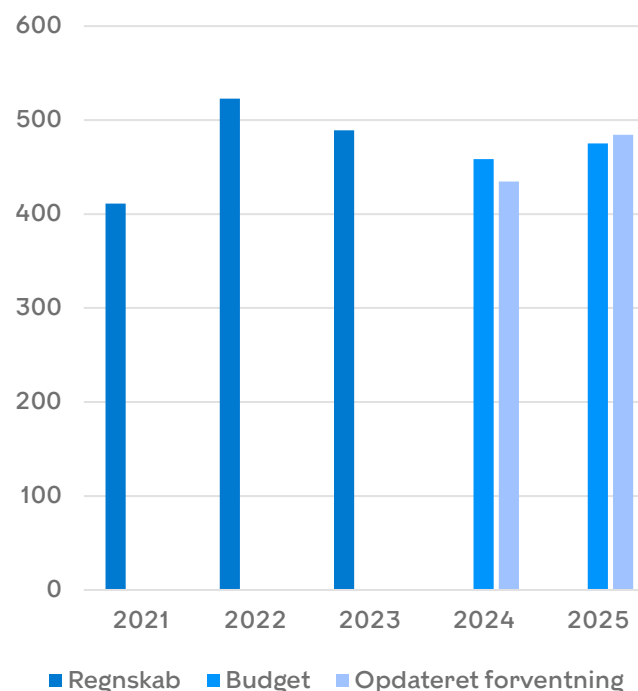
- *Fremkommelighed måles i vægtet hastighed, inkl. stop, i tidsrummet kl. 07-18.*
- **Movia 1:** Den vægtede rejsehastighed for AC-buslinjerne i 3. kvartal 2025 ligger på 16,6 km/t og er 0,3 km/t højere end niveauet for samme kvartal året før. Rejsehastigheden for AC-buslinjerne i 3. kvartal 2025 ligger 0,5 km/t over den fastsatte målsætning på 16,1 km/t.
- **Movia 2:** Den vægtede rejsehastighed for S-buslinjerne i 3. kvartal 2025 ligger på 26,3 km/t, hvilket er 0,9 km/t højere end niveauet for samme kvartal året før. Rejsehastigheden for S-buslinjerne i 3. kvartal 2025 ligger på niveau med den fastsatte målsætning på 26,3 km/t.



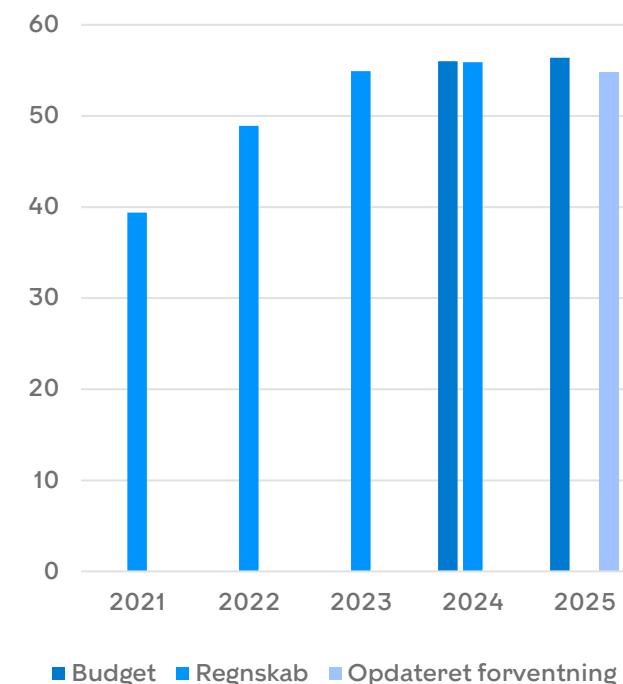
Movia – tilskud / passagerer

- **Movia 3:** Samme tal som forrige kvartal (2. kvartal 2025). Tilskud til busdrift forventes knap 10 mio. kr. (+2 pct) højere end i budget 2025
- Der er lavere passagertal på flere linjer, herunder linje 19, 2A, 5C og 4A. Samlet er der 21 mio. kr. (-4 pct.) lavere passagerindtægter pga. 2 pct. færre passagerer og 2 pct. laver indtægt pr. passager. Udgifterne er dog samlet reduceret 9 mio. kr., hvilket primært skyldes lavere prisudvikling end budgetteret. Indeholdt heri er en øget udgift til Københavns Kommune på 4,5 mio. kr. pga. resultat af operatørforhandlinger ifbm. bustilpasningen til Sydhavnsmetroen.
- Tilskud til fællesudgifter er reduceret 2,5 mio. kr. (-4 pct.) på grund af besparelser i administrationen.
- **Movia 4:** Samme tal som forrige kvartal (2. kvartal 2025). Passagerforventningen er 2 pct. lavere end budgetteret. De største fald i forhold til budget 2025 ses på linjerne 19, 2A, 4A og 5C.

Movia 3: Tilskudsbehov - Bus, fællesudgifter og flexhandicap - Københavns Kommune



Movia 4: Passagerer pr. bustime - Storkøbenhavn

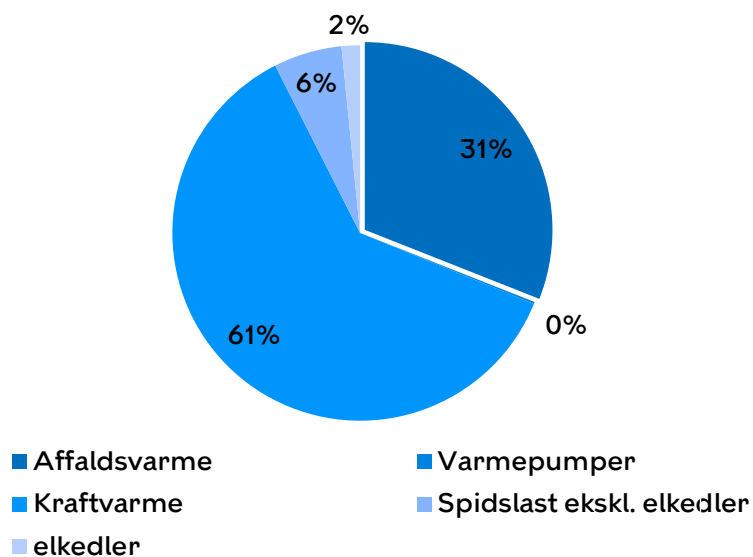


Centralkommunernes Transmissionsselskab I/S (CTR)

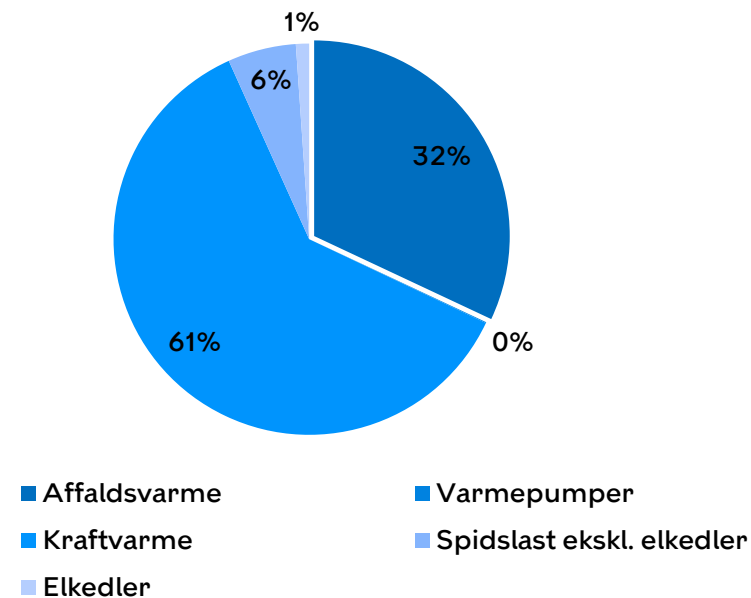
CTR - varmekøb

- **CTR 1:** Det realiserede varmekøb til kommunerne i 3. kv. 2025.
- **CTR 2:** Det realiserede varmekøb til kommunerne i 2024 til sammenligning. Her ses ingen bemærkelsesværdig forskel.

CTR 1: Varmekøb til kommunerne 2025 (3. kvartal realiseret)

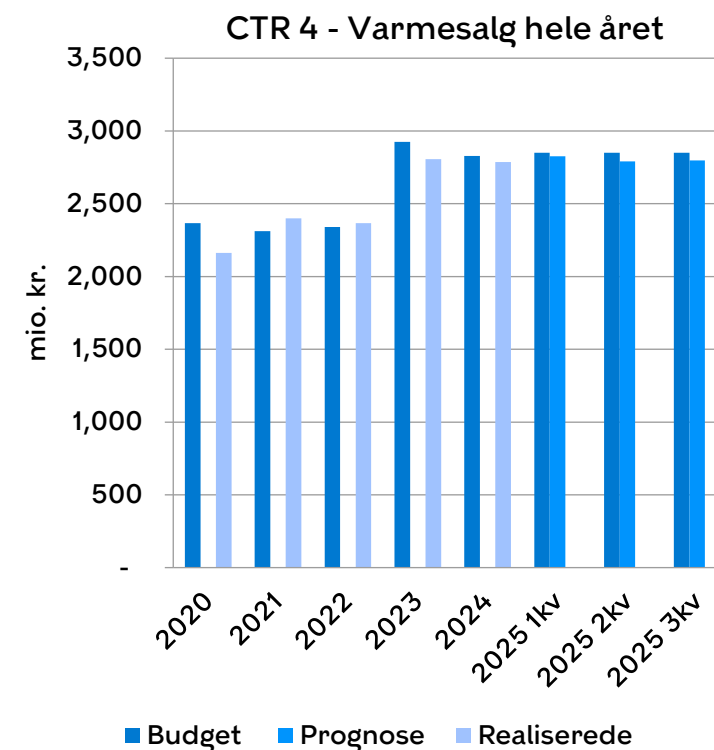
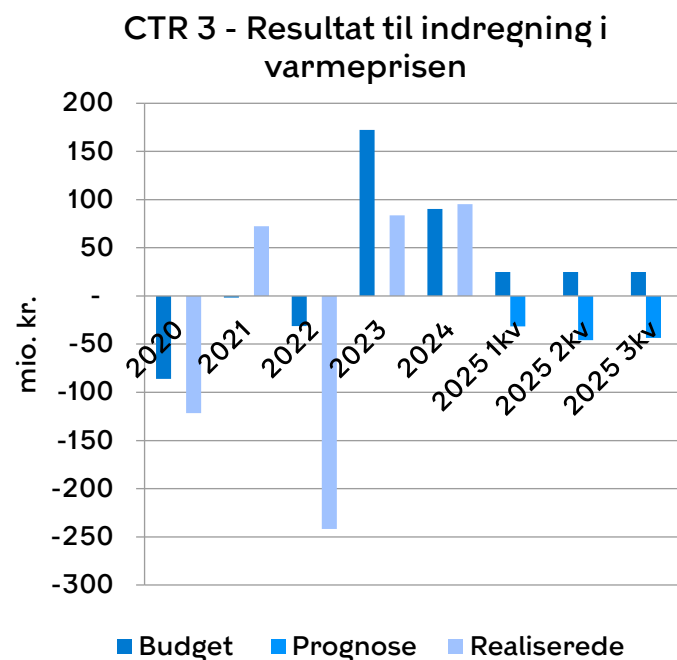


CTR 2: Varmekøb til kommunerne 2024



CTR - resultat / varmesalg

- **CTR 3:** CTR har budgetteret med et resultat for 2025 til indregning i varmeprisen på 24,8 mio. kr. Forventningerne er nedjusteret til -43,6 mio. kr.
- Årsagen til forringelsen er bl.a., at Amagerværkets blok 4 har helt eller delvist været ude af drift i 43 dage i februar/marts, hvilket har givet en stor meromkostning pga. en dyrere produktionsfordeling. Omsætningen er derudover lidt lavere, især pga. en ny prognose for salget til VEKS og HOFOR.
- **CTR 4:** CTR forventer et varmsalg i 2025 på 2.850 mio. kr., hvilket er blevet justeret i den seneste prognose til 2.798 mio. kr., hvilket er en mindre stigning på 8 mio. kr. sammenlignet med kvartalet før.



Hovedstadens Beredskab I/S

Hovedstadens Beredskab I/S (HBR) – serviceniveau

HBR 1: Af tabellen fremgår måltal for hhv. disponeringstid, responstid (tryghed), responstid (kapacitet), brandsyn og sygefravær.

- **Disponeringstid:** Måltal opfyldt.
- **Responstid (tryghed):** Måltal opfyldt.
- **Responstid (kapacitet):** Måltal opfyldt.
- **Brandsyn:** Hovedstadens Beredskab vurderer, at antallet af gennemførte brandsyn pt. svarer til det forventede, således at alle brandsyn kan gennemføres inden årets udgang.
- **Sygefravær:** I 3. kvartal er der for hele HBR registreret 8,8 fraværsdagsværk pr. årsværk. Det giver en prognose for året på 12,6 fraværsdagsværk pr. årsværk, hvilket er højere end måltal for året på 10,4, men lavere end tidligere år. På baggrund af benchmarking vurderes aktuelt måltal ikke realistisk, og der forventes indført en ny styringsramme med fokus på trivsel og forebyggelse af sygefravær samt løbende monitorering og benchmark.

HBR 1: Serviceniveau

Område	Fagligt mål	Målopfyldelse ved udgang af 4. kvartal 2024 (år til dato)	Målopfyldelse ved udgang af 1. kvartal 2025 (år til dato)	Målopfyldelse ved udgang af 2. kvartal 2025 (år til dato)	Målopfyldelse ved udgang af 3. kvartal 2025 (år til dato)
Disponeringstid	Alarmcentrals disponering ift. ildløstjeneste: 95 % indenfor 1 min.	97,12 %	97,26 %	96,84 %	97,01 %
Responstid (tryghed)	Først mødte køretøj kan påbegynde indsatsen: 95 % af udrykninger indenfor 10 min.	96,55 %	97,13 %	96,45 %	96,35 %
Responstid (kapacitet)	Alt nødvendigt materiel/mandskab til indsatsen: 95 % af udrykninger indenfor 10 min.	95,78 %	96,58 %	95,66 %	95,44 %
Brandsyn	Alle lovpligtige tilsyn skal være gennemført indenfor fristerne	100 %	27,47 %	52,92 %	74,87 %
Sygefravær	Max. 10,4 dages fravær pr. år (dagsværk pr. årsværk)	12,7	3,6	6,1	8,8