

Kvartalsrapport 4. kvartal 2025

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

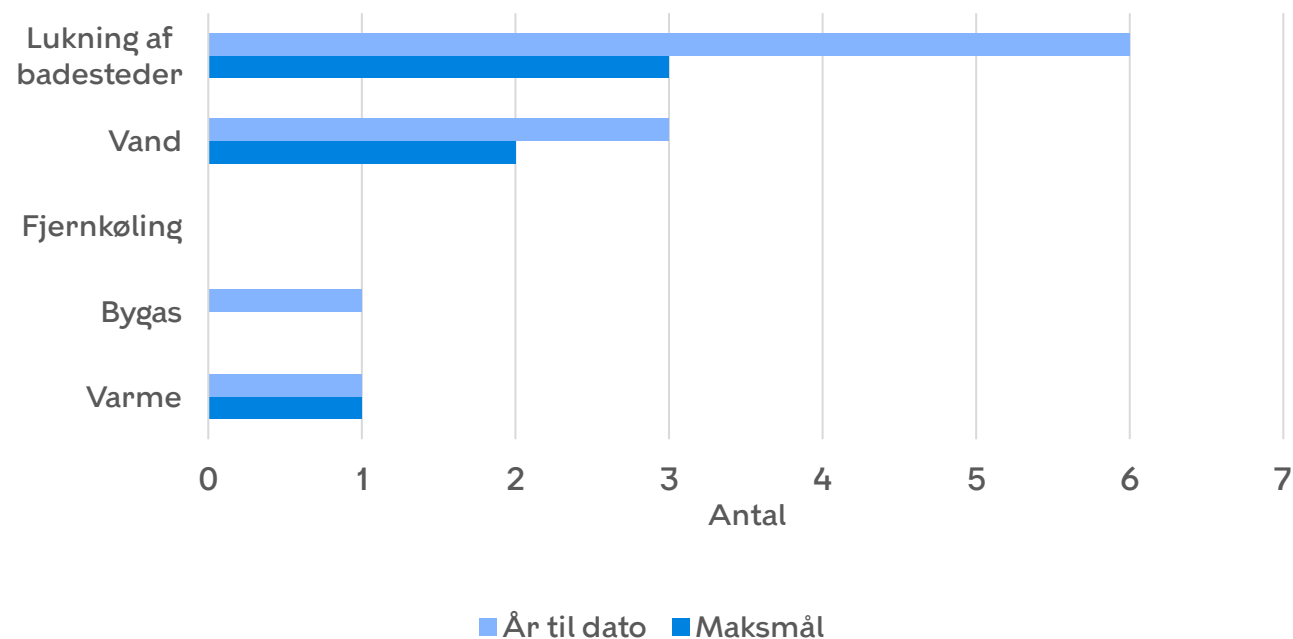


HOFOR

HOFOR - Forsyningsikkerhed

- **HOFOR 1:** HOFOR oplyser om 2 nye kritiske driftssituationer i T3 vedr. vand.
- Oktober - fund af intestinale enterokokker i Københavns ledningsnet. Fundet blev gjort på en dokumentationsprøve og efterfølgende verificeret hos SSI, i forbindelse med en kundefølgende, hvor de selv havde fået taget nogle prøver. Københavns Kommune er myndighed på drikkevand og blev orienteret d. 17. oktober. Kommunen udstedte i den forbindelse en kogeanbefaling. Der blev taget opfølgende prøver på flere adresser i nærheden d. 22. og 24. oktober. Sagen afsluttes d. 28. oktober, da der ikke var fund på de opfølgende prøver. Københavns Kommune bliver løbende orienteret om alle overskridelser vedr. drikkevandskvalitet i Københavns ledningsnet.
- December - fund af intestinale enterokokker i Hvidovres ledningsnet. Fundet blev sendt til verifikation hos SSI, som viste sig ikke at være en enterokok.
- I september var der tre yderligere lukninger af badesteder, som skyldes regn den 5., 10. og 14. september, som medførte aflastninger, der førte til lukningerne af badesteder.

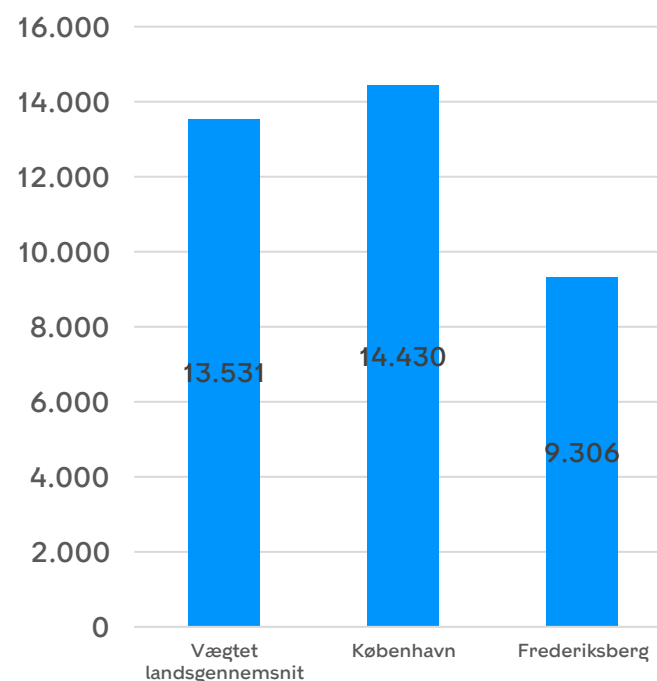
Figur 1: HOFOR - Interne forsyningsmål for kritiske hændelser (søjler med 0 værdi/mål kan ikke ses)



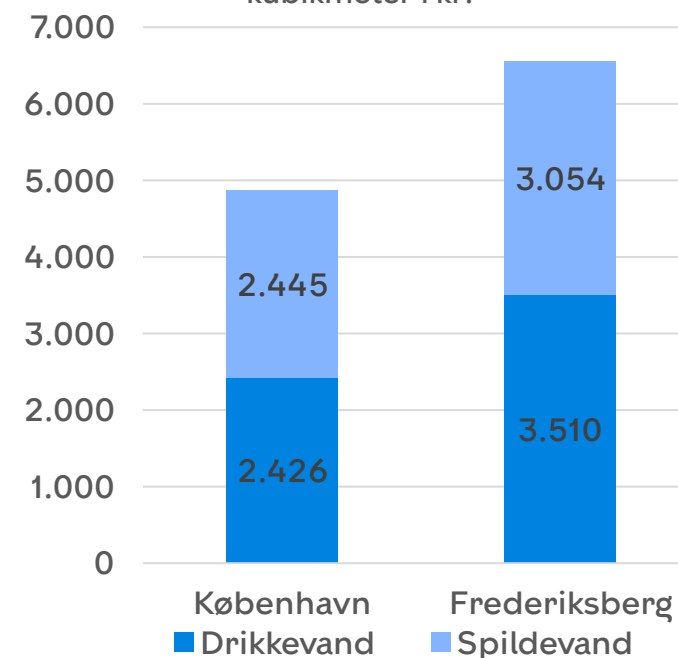
HOFOR - 2025 priser

- **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 8-9 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 varmeforbrug på 8,1 MWh 8.581 kr. i 2025.
- HOFOR hævede fjernvarmeprisen pr. 1. november 2025 med 3 pct. for at indhente forventet akkumuleret underdækning i 2025.

Figur 2 - HOFOR - Fjernvarmepris - Standardlejlighed på 75 kvm, varmeforbrug 15 MWh i kr.



HOFOR 3: Vand/spildevand gns. udgifter ved et forbrug på 100 kubikmeter i kr.

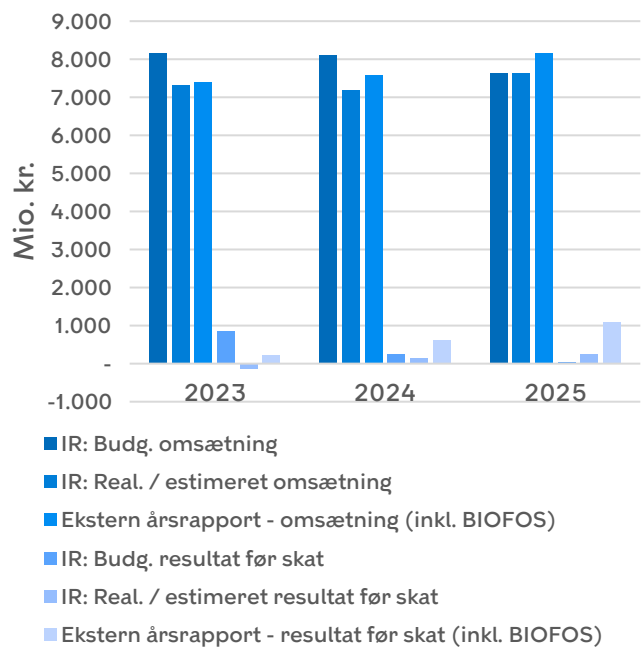


Anm.: For Frederiksberg Forsyning er anvendt en ligelig vægtet årspris, dvs. varmeforbruget er fordelt ligeligt hen over året. I praksis vil varmeforbruget være større i vinterhalvåret end sommerhalvåret, hvorfor den beregnede årspris undervurderes.

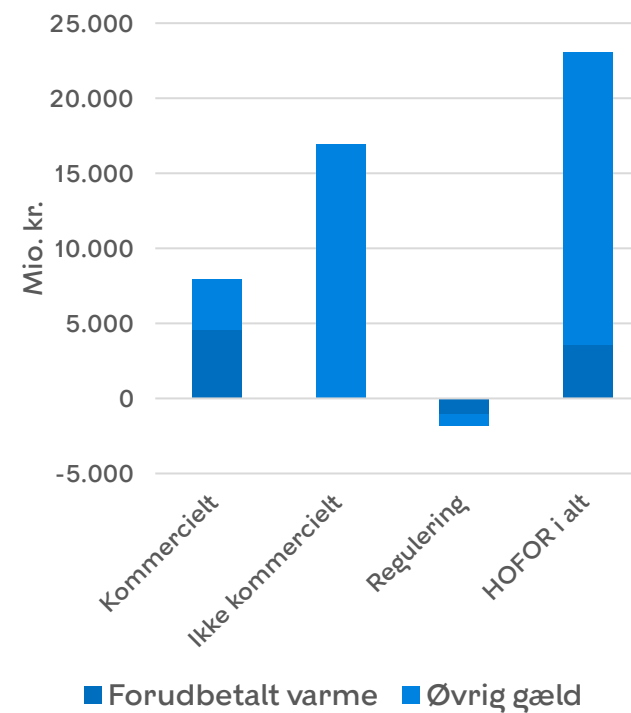
HOFOR - drift / gæld

- **HOFOR 4:** HOFORs T3 2025 interne regnskab for årets omsætning er 7.634 mio. kr. i forhold til budget på 7.618 mio. kr. Den eksterne årsrapport for hele 2025 viser en omsætning på 8.150.
- Årets resultat før skat blev 1.092 mio. kr. (945 mio. kr. efter skat). Økonomiudvalget behandlede HOFORs generalforsamlingssag og godkendte årsrapporten den 12. maj 2026.
- **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. 31/12 2025

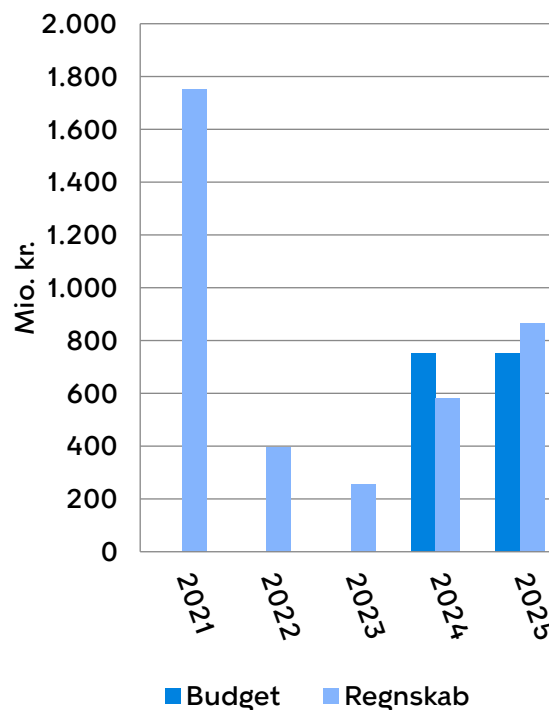


Udviklingsselskabet By & Havn I/S

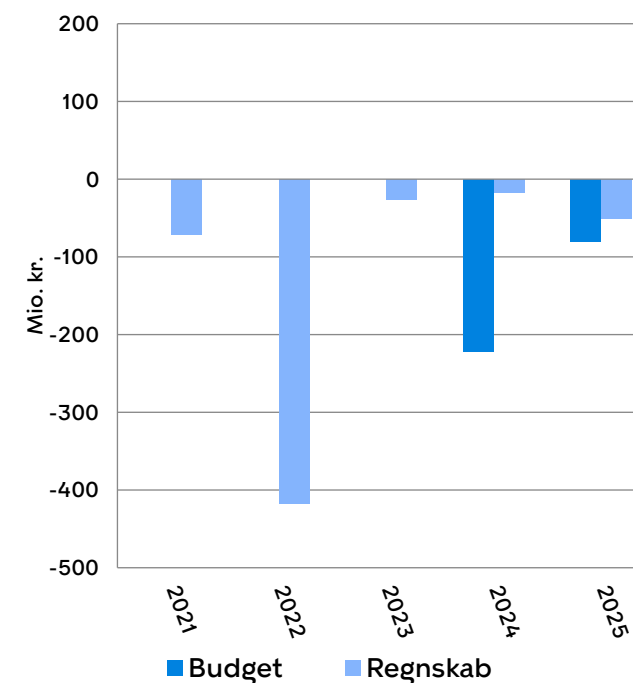
By & Havn - byudvikling / rentedækning

- **BH 1:** Målsætning om i perioden 2024-2027 at sælge byggeretter for 3 mia. kr., svarende til 750 mio. kr. årligt i gennemsnit. Efter 4. kvartal 2025 var der solgt for 865 mio. kr., hvilket er 115 mio. kr. over budget.
- Det er forventningen, at målet om at sælge for 3 mia. kr. i perioden 2024-2027 kan nås, da salgspipeline er stor og salgsdrøftelser for næsten 4 mia. kr. pågår.
- **BH 2:** På sigt er det målsætningen, at selskabets renteudgifter kan dækkes af driftsindtægterne. Rentedækning pr. 4. kvartal var 89 pct. (-51 mio. kr.). Der var budgetteret med dækning på -81 mio. kr.).
- Effekten af metrotillægskøbesummerne er i regnskab 2025 opført under finansielle poster. Ses der bort fra metrotillægskøbesummerne er resultatet under budget. Nedgangen henføres til negative resultatandele fra Fælledby P/S og Tunnelfabrikken.

BH 1: Salgsindtægter



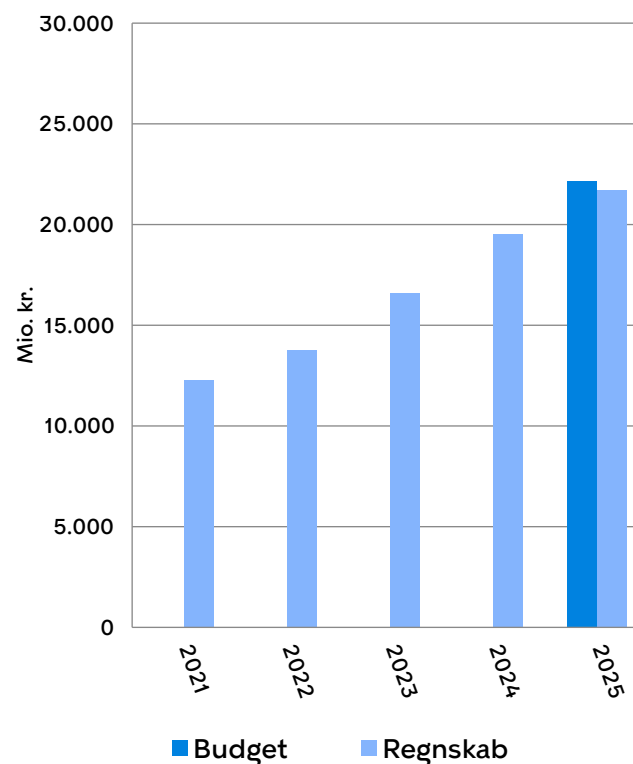
BH 2: Rentedækning



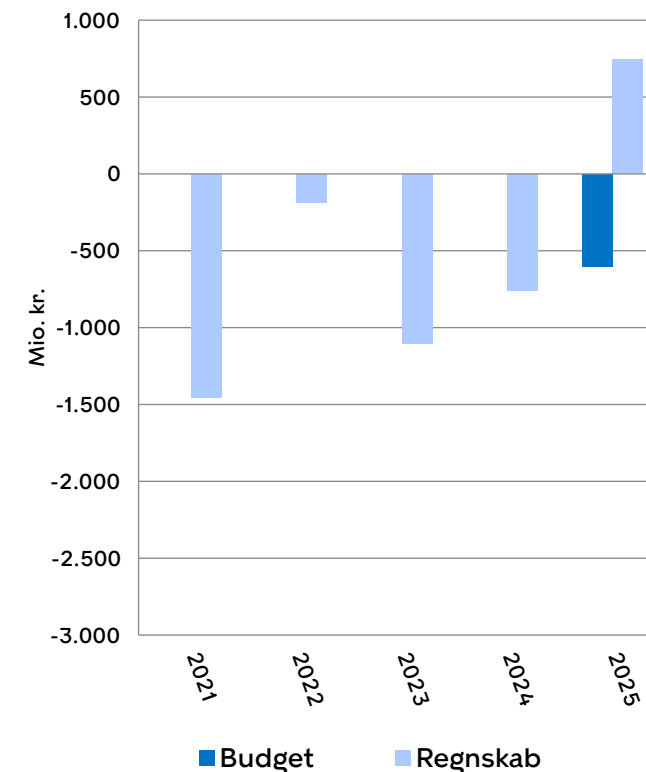
By & Havn - gæld og egenkapital

- **BH 3:** By & Havn øger selskabets gæld i strategiperioden. Gælden forventes at stige og nå det maksimale niveau i 2030 på 25,5 mia. kr., hvorefter gælden årligt nedbringes, så selskabet er gældfri i 2061 (vurderingen marts 2025 var gældfri i 2070)
- Stigningen skyldes store investeringer i UNICEF-lageret, finansieringsansvaret for Nordhavnstunnelen, bidrag til metro i Ydre Nordhavn og Lynetteholm-projektet.
- **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.
- Efter 4. kvartal 2025 udgjorde egenkapitalen 747 mio. kr. og målsætningen i strategiperioden er opfyldt. By & Havn har for første gang en positiv egenkapital.
- Værdien af metrotillægskøbesummerne har tidligere været nedskrevet med et risikotillæg på 2 pct., hvilket ikke længere vurderes nødvendigt, da betalingsforpligtelsen er tinglyst og foranstillet evt. realkreditgæld. Hertil kommer at der ikke er konstateret tab. Nedskrivningen er derfor tilbageført i årsregnskabet for 2025.

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

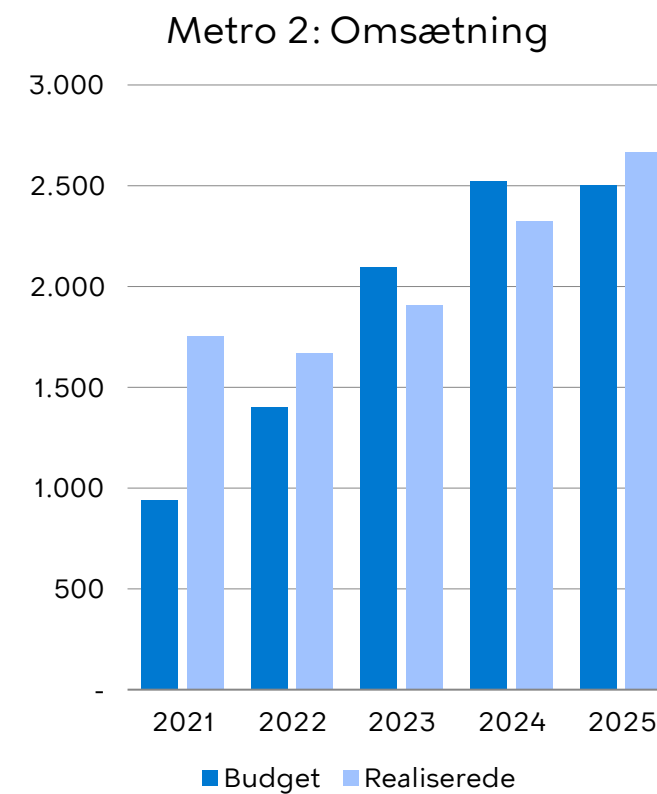
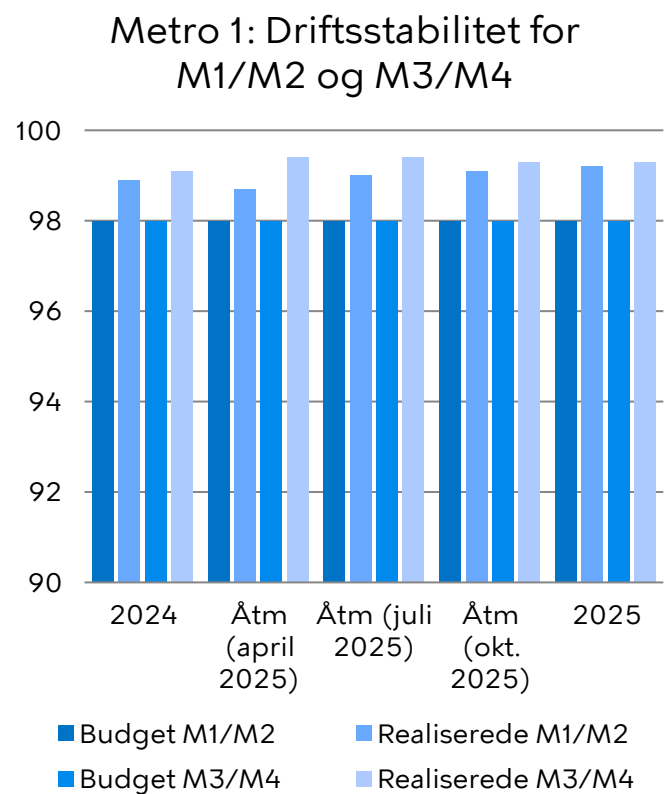
- CMP har ambitiøse bæredygtighedsmål om at være en af verdens mest bæredygtige havne. CMP har bl.a. indført miljødifferentierede takster for skibsanløb og deltager i et samarbejde om CO2-fangst og lagring.
- Den 2. juni 2025 blev Europas største landstrømsanlæg ibrugtaget. Der kan indledningsvis tilsluttes via 2 ud af 5 tilslutningspunkter ved Langelinie og Oceankaj. Fra 2028, når elnettet er udbygget, kan anlæggets fulde kapacitet udnyttes.

Årsregnskab 2025 - Nøgletal (SEK)	
Nettoomsætning	1.042 mio. SEK
Resultat primær drift	57 mio. SEK
Resultat efter skat	23 mio. SEK
Balance	1.644 mio. SEK
Egenkapital	598 mio. SEK
Antal ansatte	312 personer
Soliditet	37 %

Metroselskabet I/S

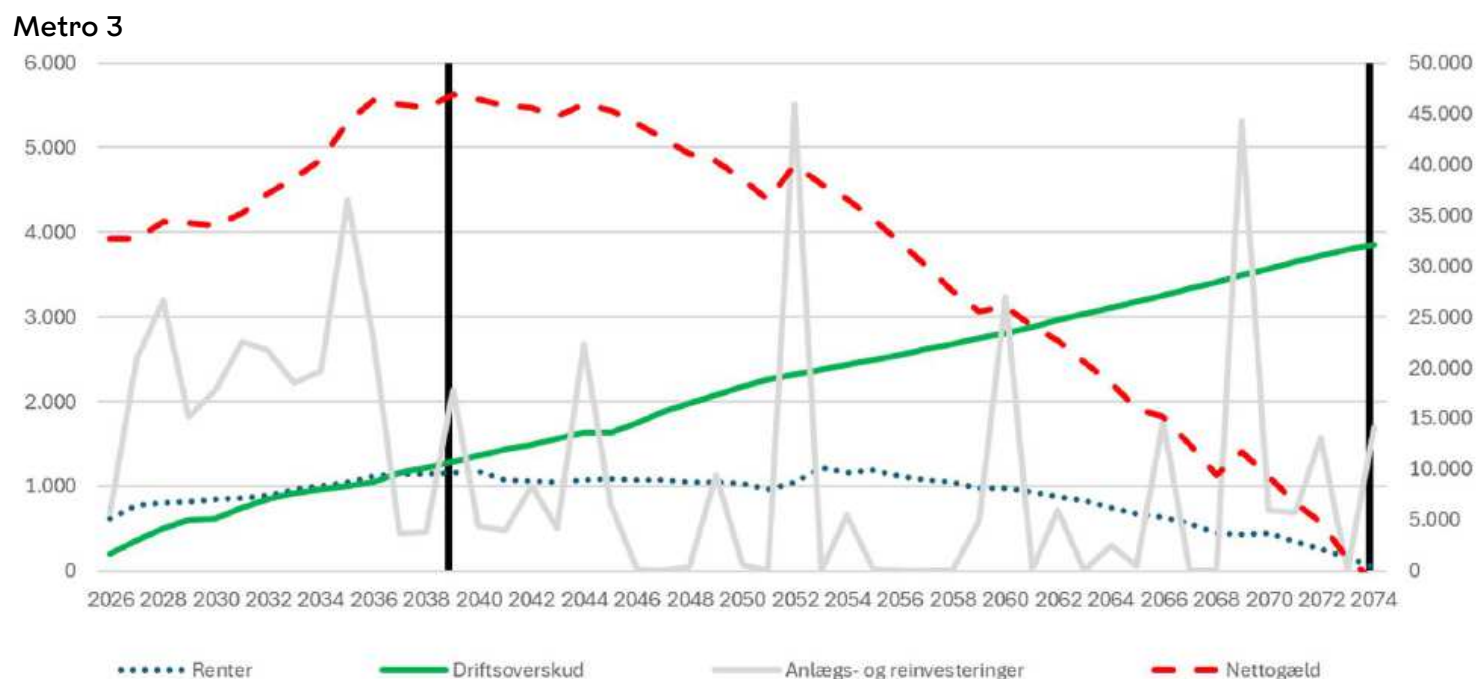
Metroselskabet - driftsstabilitet /omsætning

- **Metro 1:** Metrolinjerne har i 2025 haft en tilfredsstillende driftsstabilitet over målsætningen på 98 pct. på henholdsvis 99,2 pct.(M1/M2) og 99,3 pct.(M3/M4).
- **Metro 2:** Metroselskabets omsætning udgør i 2025 2.666 mio. kr. i forhold til ankerbudgettet på 2.503 mio. kr.
- Realiseret passagertal for 2025 er 135,1 mio. mod det opjusterede budgetterede passagertal på 135 mio.
- I hele Metrosystemet har der hver måned oktober-december 2025 været en vækst i passagertallet på 3-5 pct. ift. tilsvarende måneder i 2024.



Metroselskabet - langtidsbudget

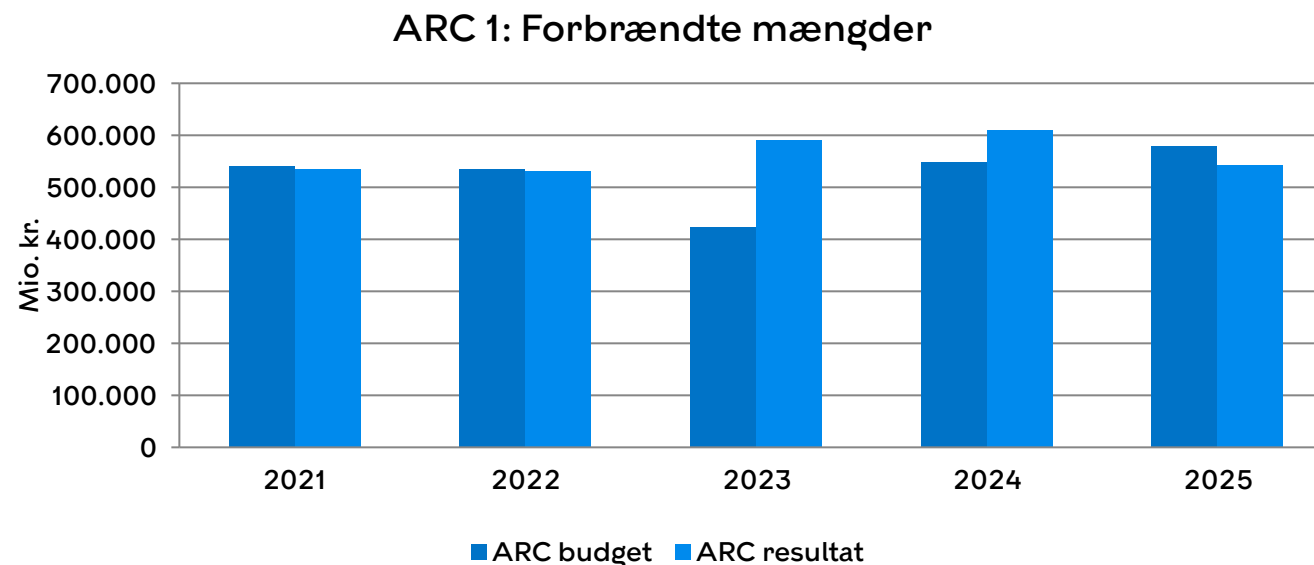
- **Metro 3:** Figuren viser selskabets langtidsbudget ifm. årsrapport 2025.
- Y-aksen til venstre bruges til at beskrive udviklingen i renter, driftsoverskud og anlægsinvesteringer, mens y-aksen til højre relaterer sig til udviklingen af nettogælden.
- I henhold hertil når nettogælden sit maksimum i 2039 på 46,9 mia. kr. (i løbende priser og inkl. renter) og forventes tilbagebetalt i 2074.
- Aftalen om etablering af M5 og M4 Nordhavns-forlængelsen er blevet indarbejdet i selskabets langtidsbudget.



I/S Amager Ressourcecenter (ARC)

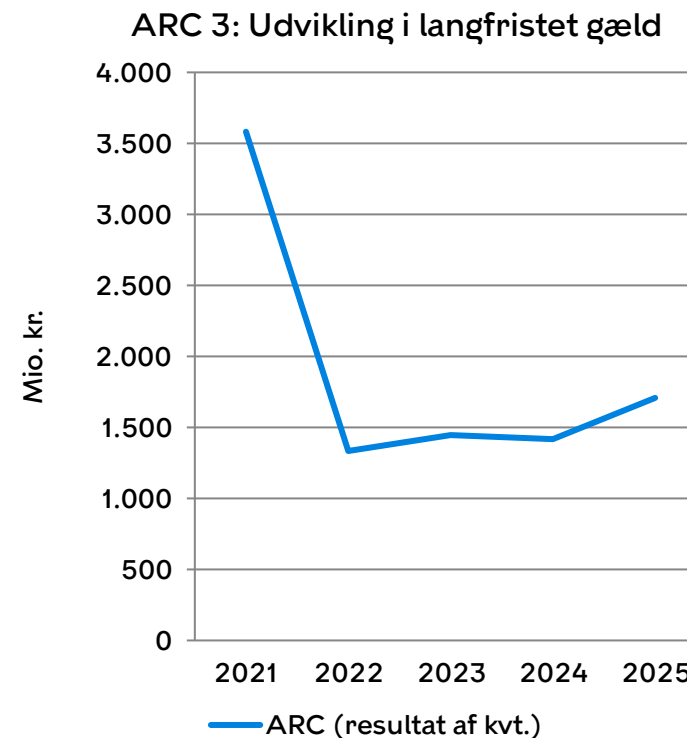
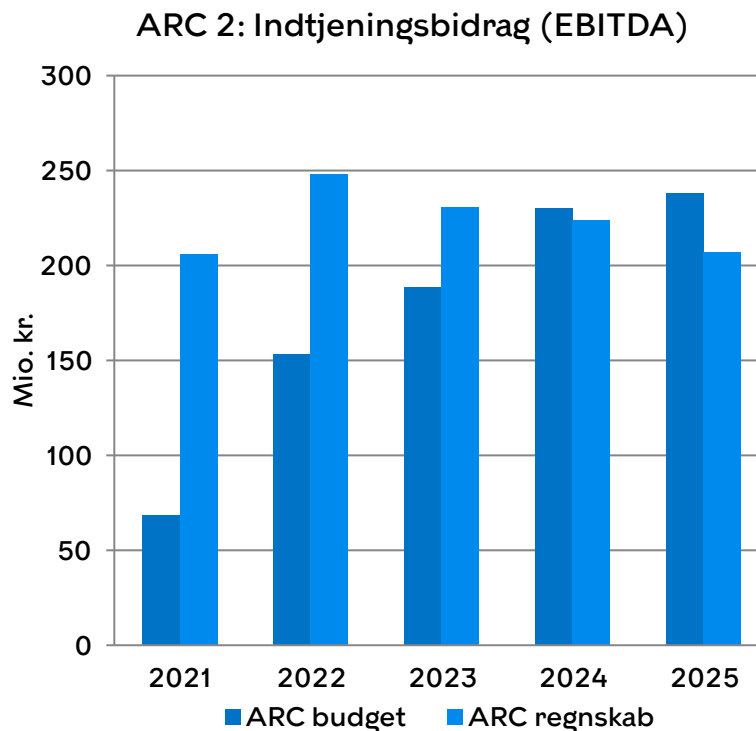
ARC - forbrændte mængder

- **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.
- Resultat efter 4. kvartal 2025 blev, at i alt 543.400 ton.
- Årsagen til den nedsatte forbrændingsmængde skyldes, at affaldsenergianlægget har kørt med nedsat produktion for at overholde vilkårene i et revideret udkast til ny miljøgodkendelse.
- ARC har en teknisk kapacitet til afbrænding af 560.000 ton. Afhængig af brændselstyper er det muligt at afbrænde større mængder.



ARC - drift / gæld

- **ARC 2:** I 2025 har ARC budgetteret med et indtjeningsbidrag (EBITDA) på 237,8 mio. kr. Indtjeningsbidrag efter 4. kvartal 2025 blev på 206,9 mio. kr. og afveg derfor med 30,9 mio. kr. i forhold til budget.
- Årets samlede resultat blev et underskud på -67,9 mio.kr.
- **ARC 3:** Iht. ARC's regnskab er den langfristede gæld på 1.707,9 kr. ultimo 2025 (ekskl. 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 er nedbragt til 1.499,6 mio. kr. i 2025.

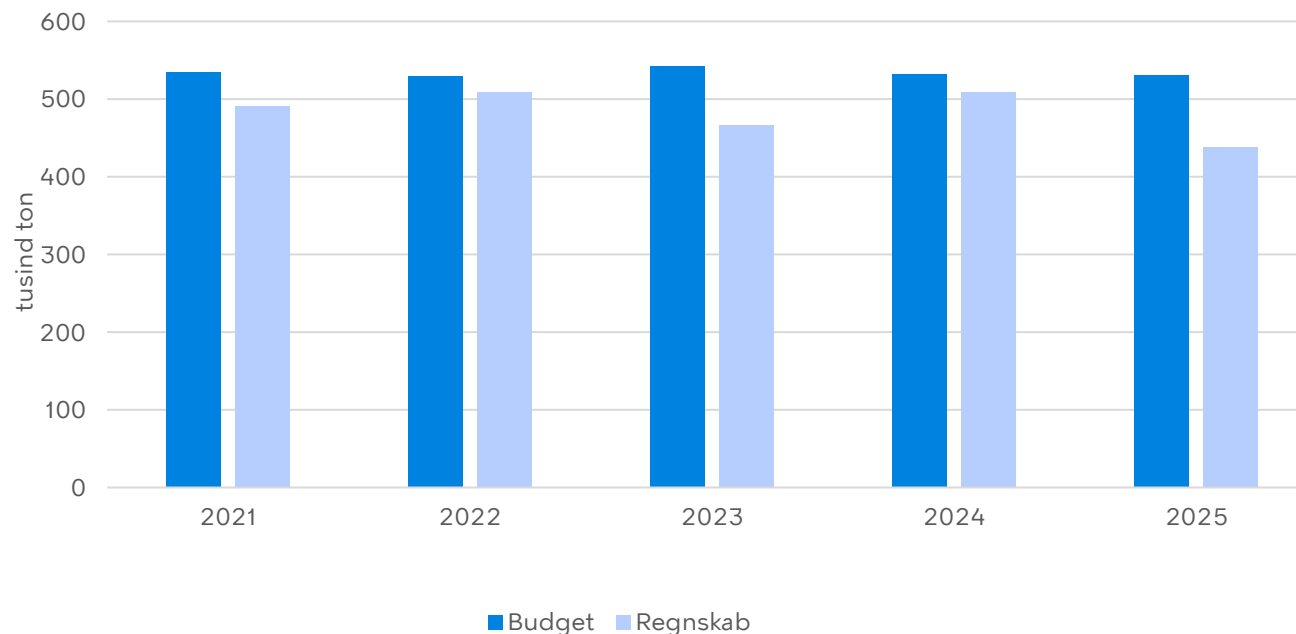


I/S Vestforbrænding

VF - forbrændte mængder

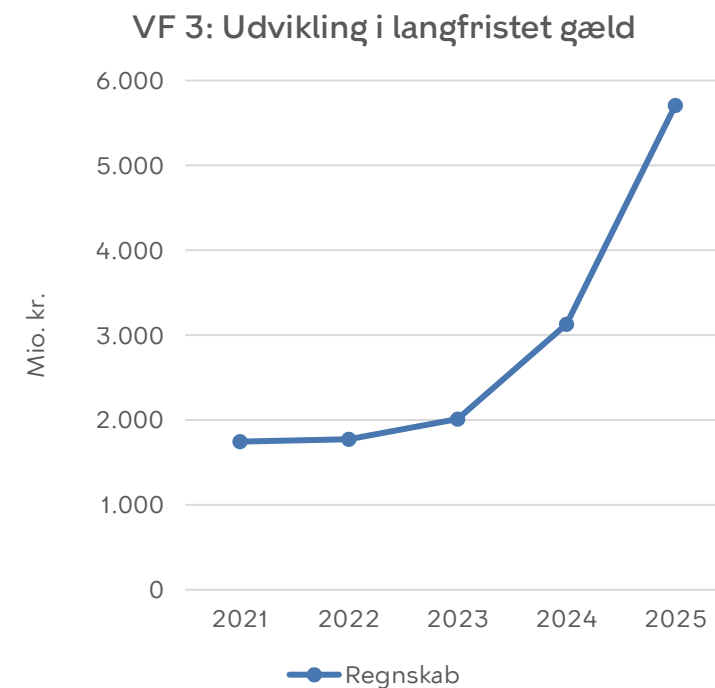
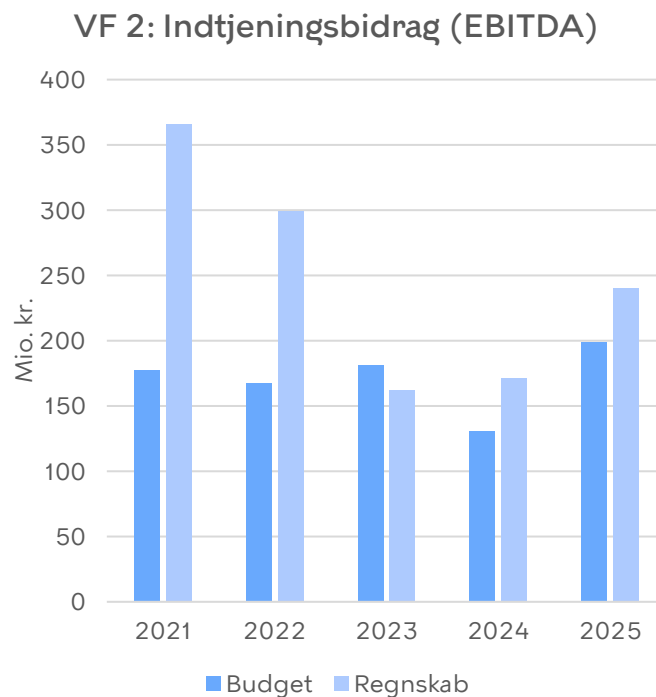
- **VF 1:** VF forbrændte 438.300 ton affald i 2025, hvilket er 70.500 ton mindre end i 2024.
- Faldet skyldes især lavere anlægseffektivitet og mindre affaldsmængder.
- I 2025 blev der brændt 17,4% mindre affald end budgetteret og 27,0% mindre end anlæggets samlede kapacitet på 600.000 ton.

VF 1: Forbrændte mængder affald i 1.000 tons, indvejet



VF - drift / gæld

- **VF 2:** VF's indtjeningsbidrag (EBITDA) var 240 mio. kr. i 2025, hvilket er 69 mio. kr. (40%) højere end i 2024 og 41 mio. kr. (21%) over det budgetterede niveau.
- **VF 3:** VF's langfristet gæld var ultimo 2025 5.707 mio. kr., hvilket er 2.579 mio. kr. (82%) højere end i 2024 og 607 mio. kr. (12%) over det budgetterede niveau.
- Den forøget gæld fra 2024 til 2025 kan forklares med lånoptagelse til udrulning af Varmeplan 2030.

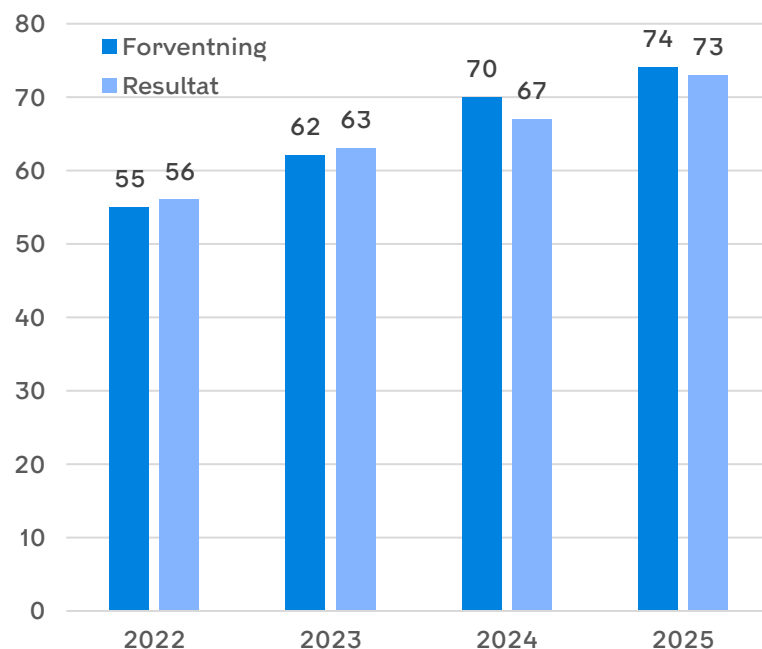


Arena CPHX P/S

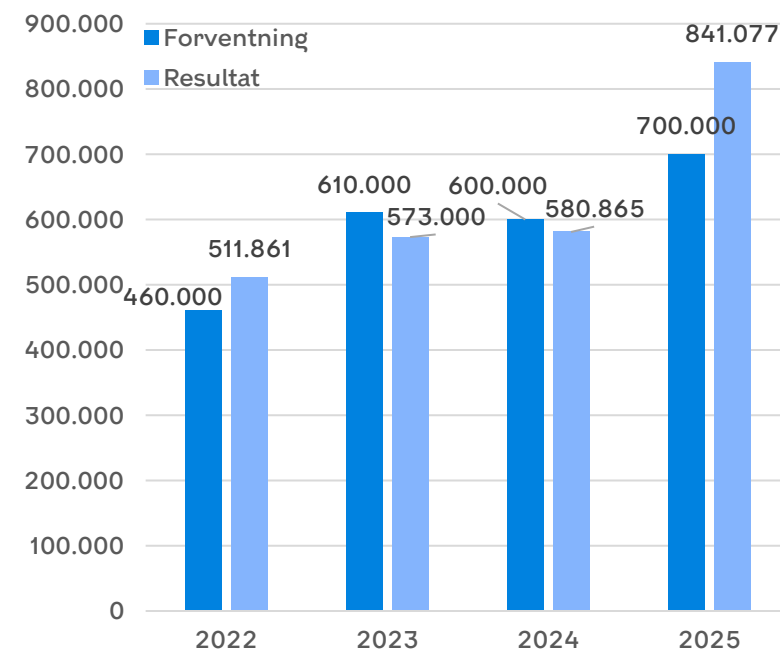
Arena CPHX P/S

- **Arena 1:** I 2025 blev der i Royal Arena afholdt 73 arrangementer, heraf 68 kulturelle arrangementer og 5 sportsarrangementer, inkl. e-sport. Antallet af arrangementer var dermed lidt højere end i 2024.
- **Arena 2:** I 2025 havde Royal Arena 841.077 besøgende, dvs. markant flere end det faktiske antal gæster i 2024.

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



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

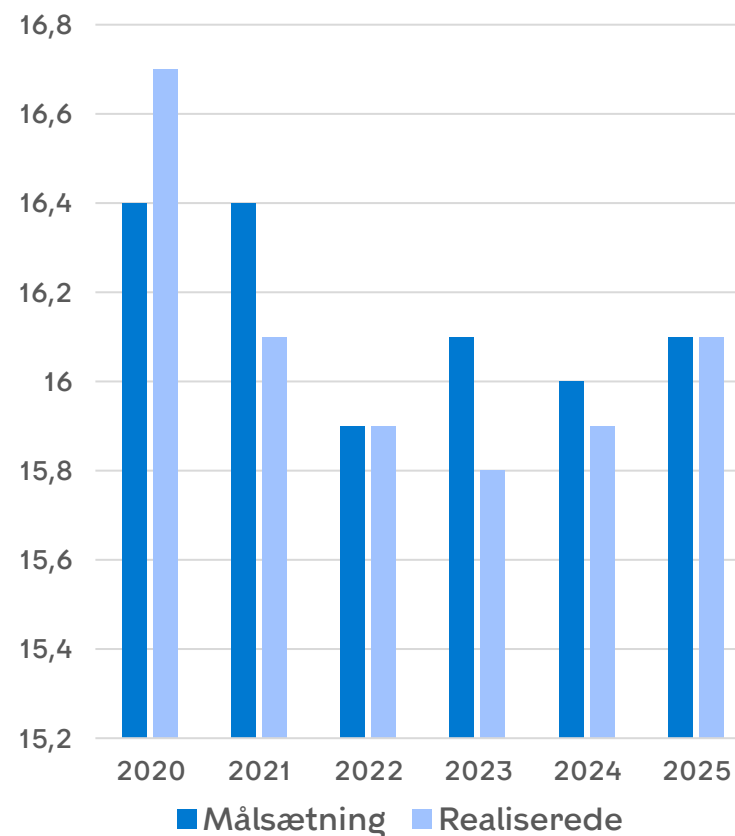


Trafikselskabet Movia

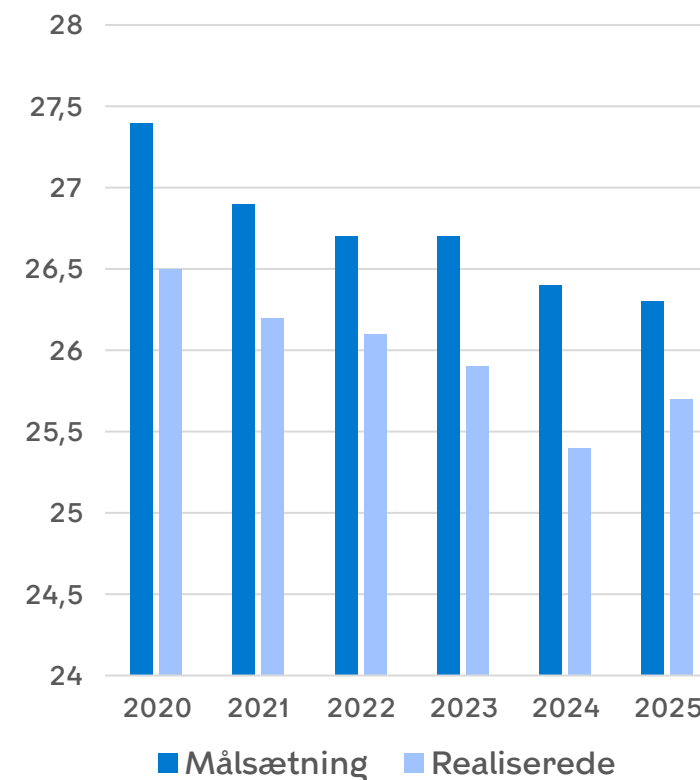
Movia - fremkommelighed

- *Fremkommelighed måles i vægtet hastighed, inkl. stop, i tidsrummet kl. 07-18.*
- **Movia 1:** Måltallet er baseret på december 2024 køreplanen. Den vægtede rejsehastighed for AC-buslinjerne i 4. kvartal 2025 ligger på 15,9 km/t og er på samme niveau som for samme kvartal året før. Rejsehastigheden for AC-buslinjerne i 4. kvartal 2025 ligger dermed 0,2 km/t under den fastsatte målsætning på 16,1 km/t.
- Status ÅTD er 16,1 km/t, og målet er dermed indfriet.
- **Movia 2:** Måltallet er baseret på december 2024 køreplanen. Den vægtede rejsehastighed for S-buslinjerne i 4. kvartal 2025 ligger på 25,3 km/t, hvilket er 0,3 km/t lavere end niveauet for samme kvartal året før. Rejsehastigheden for S-buslinjerne i 4. kvartal 2025 ligger 1,0 km/t under den fastsatte målsætning på 26,3 km/t.
- For hele 2025 er den vægtede rejsehastighed for S-buslinjerne på 25,7 km/t. S-busserne lever ikke op til målsætningen på 26,3 km/t, men er stadig 0,3 km/t hurtigere end sidste år.

Movia 1: Rejsehastighed inkl. stop, A og C busser i København



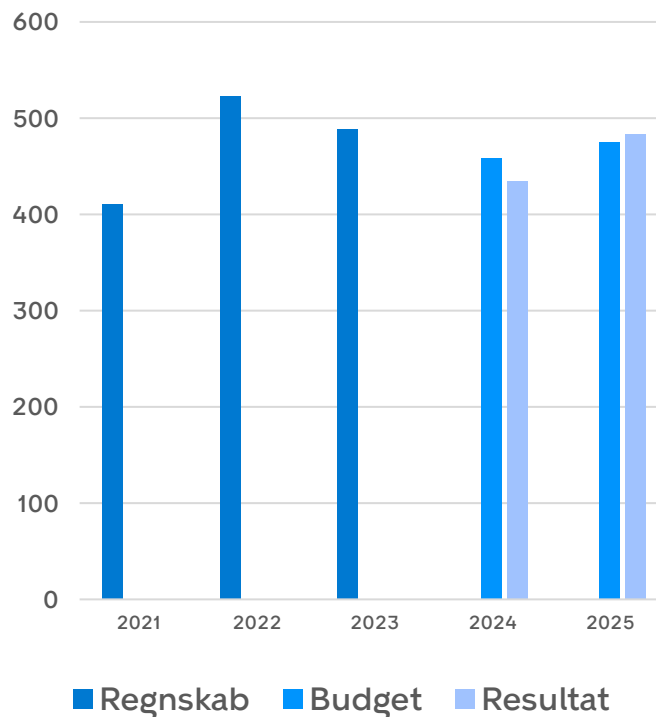
Movia 2: S-busser - Fremkommelighed - København



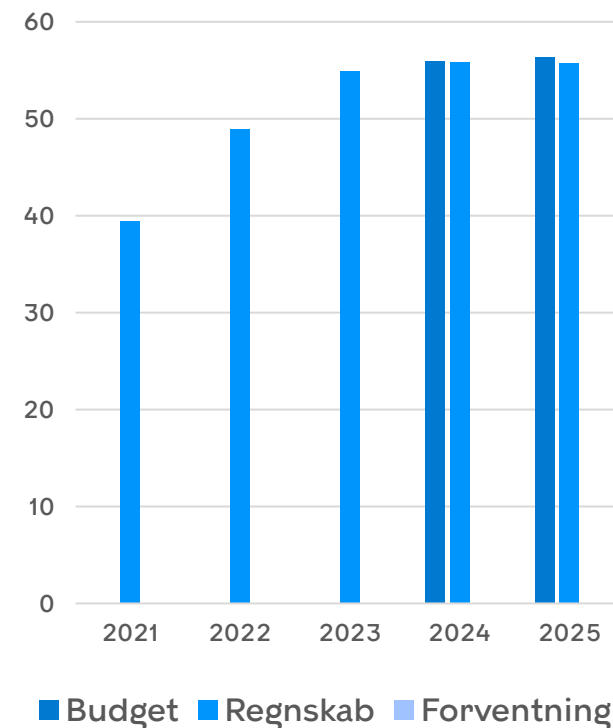
Movia – tilskud / passagerer

- **Movia 3:** Opdateret forventning Regnskab 2025: Tilskud til busdrift forventes 14,5 mio. kr. (+4 pct) højere end i budget 2025
- Der er lavere passagertal på flere linjer herunder 19, 2A, 4A, 5C og 8A. Samlet er der 18 mio. kr. (-3,6 pct.) lavere passagerindtægter pga. 1 pct færre passagerer og 2,6 pct. lavere indtægt pr. passager. Udgifterne er dog samlet reduceret 3,5 mio. kr., hvilket hovedsageligt skyldes lavere prisudvikling end budgetteret. Indeholdt heri er, som aftalt med kommunen, en øget udgift til Københavns Kommune på 4,5 mio. kr. pga. resultat af operatørforhandlinger ifm. bustilpasningen til Sydhavnsmetroen.
- Tilskud til fællesudgifter er reduceret 5,4 mio. kr. (-9 pct.) på grund af besparelser i administrationen.
- **Movia 4:** Passagerforventningen er 1 pct. lavere end budgetteret.
- De største fald i forhold til budget 2025 ses på linjerne 19, 2A, 4A, 5C og 8A.

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



Movia 4: Passagerer pr. bustime - Storkøbenhavn

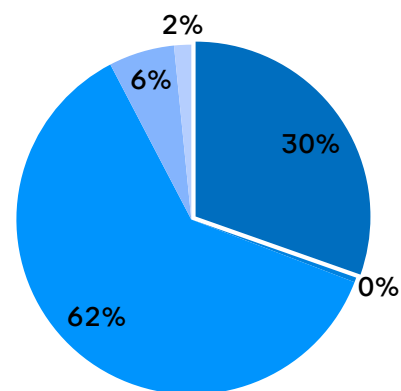


Centralkommunernes Transmissionselskab I/S (CTR)

CTR - varmekøb

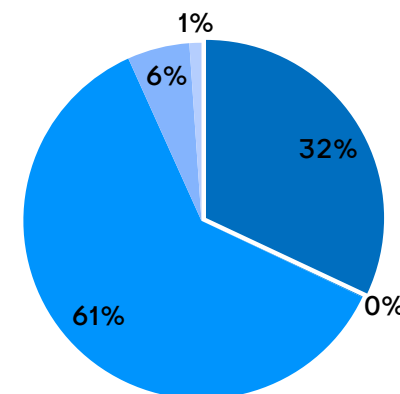
- **CTR 1:** Det realiserede varmekøb til kommunerne i 2025.
- Figuren viser, at kraftvarme udgjorde størstedelen af CTR's varmekøb i 2025, mens affaldsvarme udgjorde knap 1/3.
- **CTR 2:** Det realiserede varmekøb til kommunerne i 2024 til sammenligning. Her ses ingen bemærkelsesværdig forskel.

CTR 1: Varmekøb til kommunerne 2025 (4. kvartal realiseret)



■ Affaldsvarme
■ Kraftvarme
■ elkedler
■ Varmepumper
■ Spidslast ekskl. elkedler

CTR 2: Varmekøb til kommunerne 2024

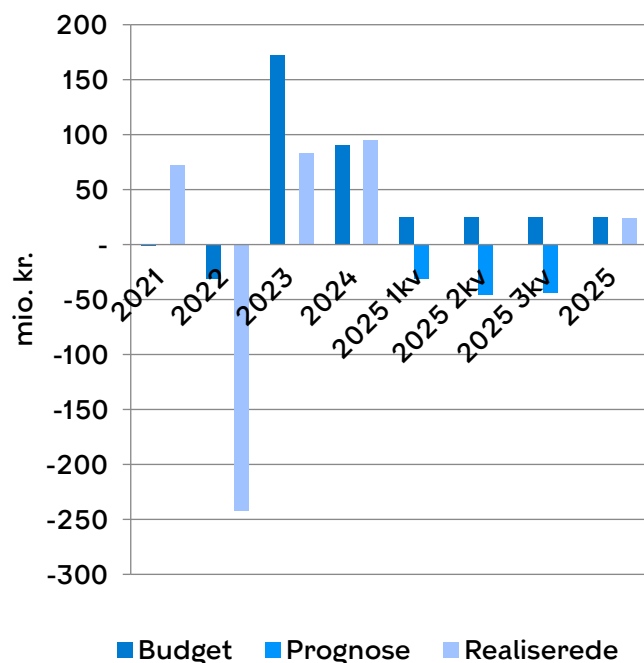


■ Affaldsvarme
■ Kraftvarme
■ Elkedler
■ Varmepumper
■ Spidslast ekskl. elkedler

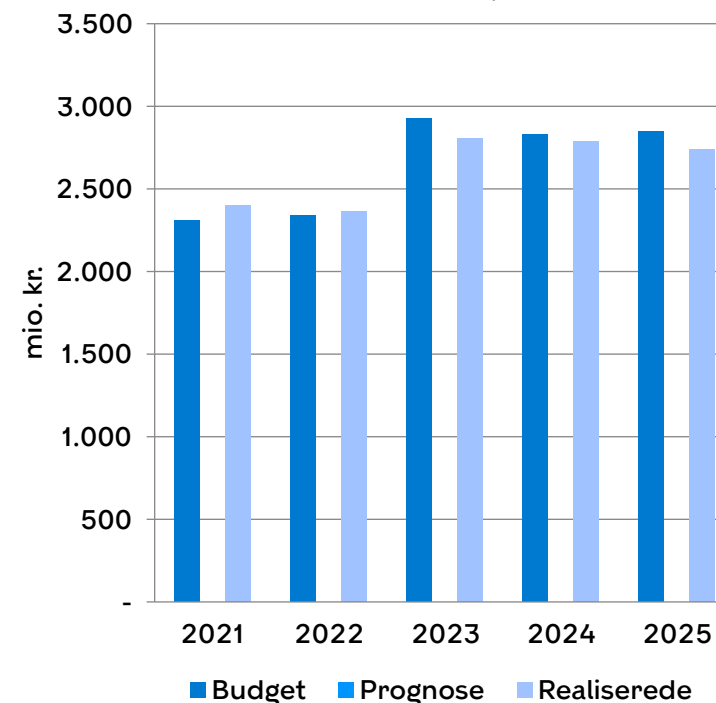
CTR - resultat / varmesalg

- **CTR 3:** CTR budgetterede med et resultat for 2025 til indregning i varmeprisen på 24,82 mio. kr. Det realiserede resultat for 2025 blev 23,92 mio. kr.
- Den mindre overdækning er således på niveau med det oprindelige budget, men det er en forbedring ift. den seneste prognose fra efteråret 2025 (-43,6 mio. kr.). Årsagen er en større overskudsdeling fra elproduktion på Amagerværket og færre omkostninger til drift og vedligehold hos CTR's leverandører og egne anlæg.
- **CTR 4:** CTR's realiserede varmesalg i 2025 blev 2.737 mio. kr., hvilket er en mindre forringelse ift. budgettallet (2.850 mio.kr.).

CTR: Resultat til indregning i varmeprisen



CTR 4: Varmesalg hele året



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:** Måltal opfyldt.
- **Sygefravær:** HBR's samlede sygefravær i 2025 er opgjort til 12,1 fraværsdagsværk pr. årsværk, hvilket er højere end måltal for året på 10,4, men et fald ift. 2024 (12,7) og en fortsættelse af de seneste års positive udvikling. Med henblik på at fastholde og videreføre denne udvikling vil der i det kommende år blive udarbejdet en ny ramme for sygefraværsopfølgning med fokus på trivsel og forebyggelse af sygefravær samt et justeret måltal for sygefravær, som tager udgangspunkt i benchmark med de øvrige nordiske beredskaber.

HBR 1: Serviceniveau

Område	Fagligt mål	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)	Målopfyldelse ved udgang af 4. kvartal 2025 (år til dato)
Disponeringstid	Alarmcentrals disponering ift. ildløstjeneste: 95 % indenfor 1 min.	97,26 %	96,84 %	97,01 %	97,09 %
Responstid (tryghed)	Først mødte køretøj kan påbegynde indsatsen: 95 % af udrykningerne indenfor 10 min.	97,13 %	96,45 %	96,35 %	96,31 %
Responstid (kapacitet)	Alt nødvendigt materiel/mandskab til indsatsen: 95 % af udrykningerne indenfor 10 min.	96,58 %	95,66 %	95,44 %	95,41 %
Brandsyn	Alle lovpligtige tilsyn skal være gennemført indenfor fristerne	27,47 %	52,92 %	74,87 %	100 %
Sygefravær	Max. 10,4 dages fravær pr. år (dagsværk pr. årsværk)	3,6	6,1	8,8	12,1