

*Grøn
fjernvarme
til dig*

The logo for VEEKS, featuring the letters 'VEKS' in a stylized, white, outlined font on a dark teal background.

Bestyrelsesmøde (ekstraordinært)

Møde nr. 227

15. april 2026

1. Dagsorden, bestyrelsesmøde nr. 227 (ekstraordinært)

1. Dagsorden for bestyrelsesmøde nr. 227 (Beslutning)
2. Forslag til dirigent på generalforsamlingen den 30. april 2026 (Beslutning)
3. Bestyrelsens beretning for det foregående regnskabsår (Beslutning)
4. Godkendelse af regnskab for det foregående år (Beslutning)
5. Godkendelse af budget, herunder fastsættelse af priser for det kommende regnskabsår (Beslutning)
6. Forslag til valg af revisor på generalforsamlingen den 30. april 2026 (Beslutning)
7. Orientering fra formanden (Orientering)
8. Kommende møder (Orientering)
9. Eventuelt (Orientering)

2. Forslag til valg af dirigent på generalforsamlingen den 30. april 2026 (Beslutning)

- **Sagen kort**
- Der skal ifølge VEKS vedtægter § 8 vælges en dirigent til at lede generalforsamlingen.

- **Indstilling**
- Det indstilles, at bestyrelsen på generalforsamlingen foreslår partner og advokat Lasse Møller fra DLA Piper.

3. Bestyrelsens beretning for det foregående regnskabsår (Beslutning)

Sagen kort

Ifølge VEKS' vedtægter er VEKS forpligtet til årligt at komme med en beretning for det foregående regnskabsår, som skal endelig godkendes på generalforsamlingen, der finder sted den 30. april 2026

- **Indstilling**

Direktionen indstiller til at bestyrelsen godkender Årsberetningen 2025

3. Bestyrelsens beretning for det foregående regnskabsår (Beslutning)

Indhold:

- Forord v. formand og direktør
 - Etableringen af en ny og mere fokuseret bestyrelse, ansættelsen af en ny direktør samt en tilpasning af organisationens struktur.
- Ny forsyningsplan
- Overskudsvarme fra Microsoft i Høje Taastrup
- Samarbejde med sektoren om levetid på rør

4. Årsregnskab (Beslutning)

Sagen kort:

- Bestyrelsen skal godkende VEKS' årsregnskab for 2025.
- Regnskabet viser et overskud på 48 mio. kr. i det omkostningsbaserede regnskab. Årets resultat opgjort efter varmforsyningslovens regler er en overdækning på 89 mio. kr. Årets resultat betyder, at underdækningen fra 2023 nu er fuldt afviklet, og der er en samlet akkumuleret overdækning på 32 mio. kr.
- Som følge af årets anlægsaktiviteter og nyanskaffelser skal der optages lån for 440,4 mio. kr. Der tilstræbes en fornuftig fordeling mellem fast og variabelt forrentede lån.
- Regnskabet skal efterfølgende godkendes på Generalforsamlingens møde den 30. april 2026.

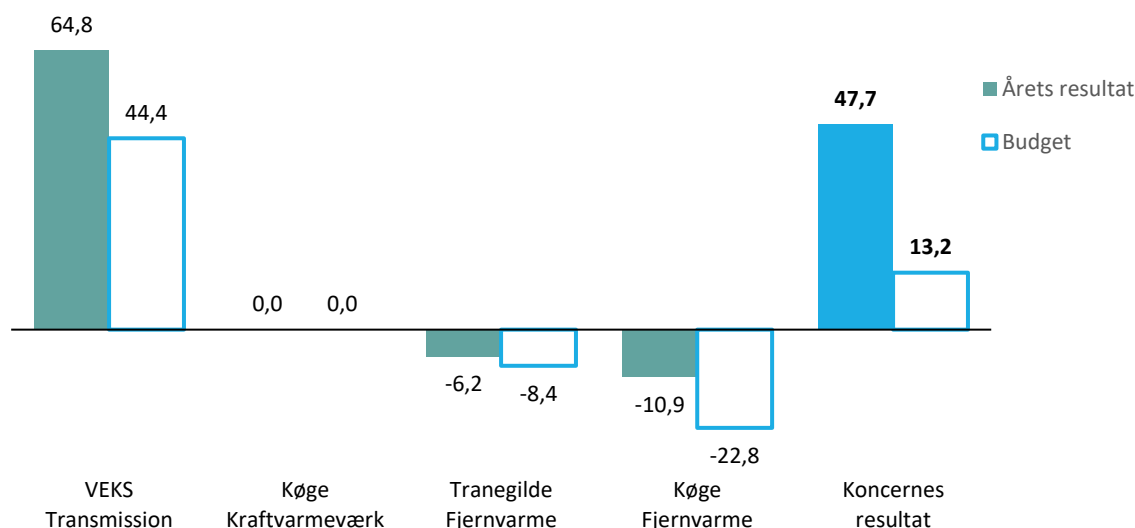
Indstilling:

- VEKS' administration indstiller, at VEKS' bestyrelse godkender:
- Årsrapporten for 2025 (sendes til digital underskrift efter bestyrelsesmødet), jf. Bilag 1
- Revisionsprotokollat til årsrapporten (sendes til digital underskrift efter bestyrelsesmødet), jf. Bilag 2
- Endelig lånefinansiering for 2025 på 440,4 mio. kr., jf. Bilag 3

4. Årsregnskab (Beslutning)

Årets resultat

Årets resultat 2025 (mio. kr.)



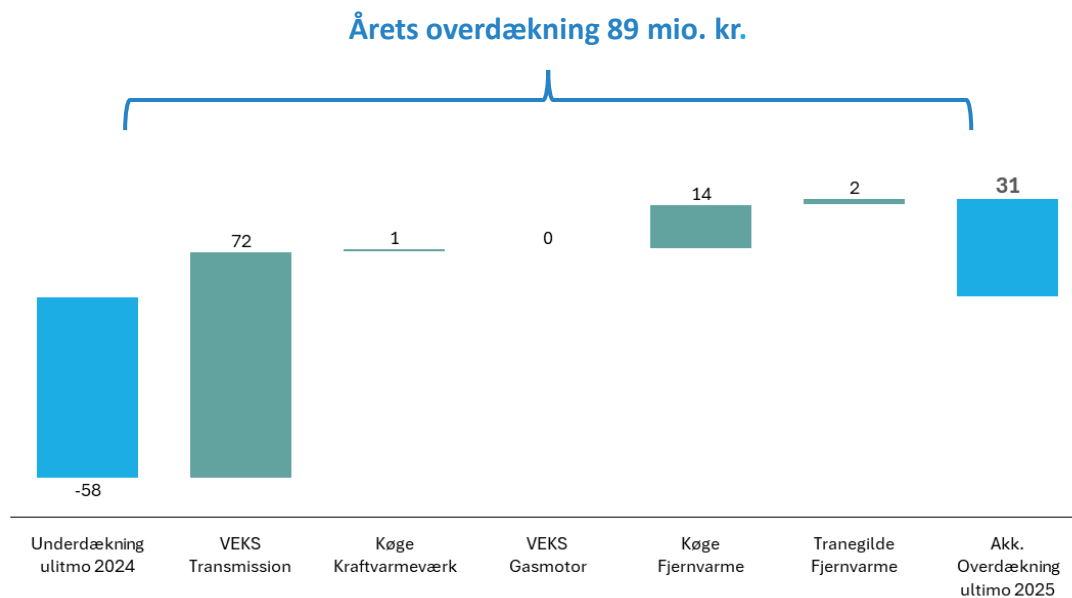
Årets resultat for 2025 er et overskud på 47,7 mio. kr., hvilket er 35 mio. kr. bedre end budget. Forbedringen af resultatet skyldes bl.a., at der i løbet af 2024 er forhandlet en ny aftale med Ørsted om varmekøb fra Avedøre værket, hvilket har haft en positiv påvirkning på resultatet i Transmission, øget salg og lavere omkostninger i Distribution, samt salg af tidligere domicilejendom på Roskildevej (nettogevinst 11,7 mio. kr.).

Årets resultat er sammensat af et positivt resultat i Transmission på 65 mio. kr., et negativt resultat i Tranegilde Fjernvarme på 6 mio. kr. og et negativt resultat i Køge Fjernvarme på 11 mio. kr. Køge Kraftvarmeværk balancerer, men har haft en anelse højere produktionsomkostninger end budgetteret, hvilket har medført en lidt højere varmekøbspris til Transmission end budgetteret.

4. Årsregnskab (Beslutning)

Akkumuleret over-/underdækning

Over-/underdækning 2025 ifht. varmforsyningsloven (mio. kr.)

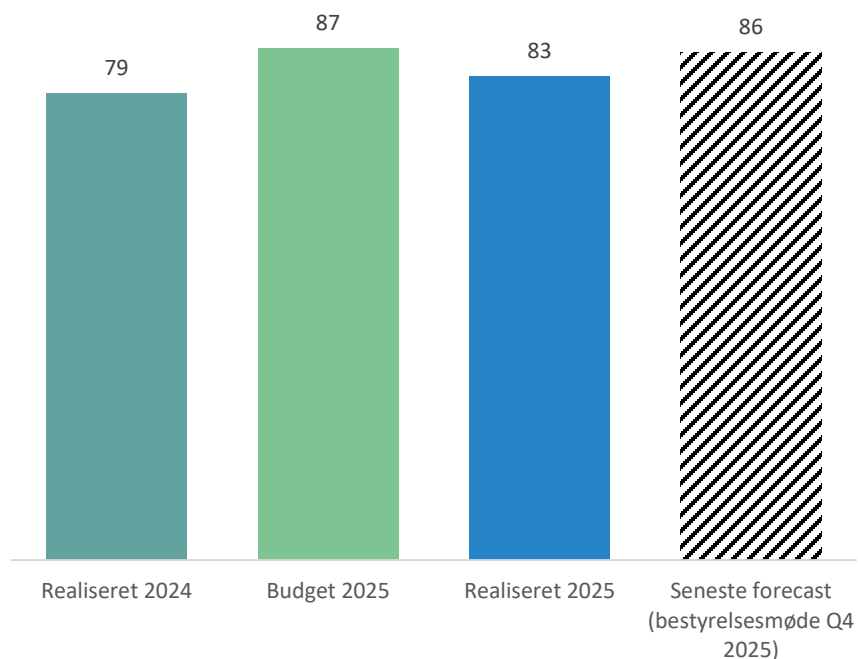


- Det økonomiske resultat i 2025 medfører en overdækning på 89 mio. kr. Den akkumulerede overdækning ultimo 2025 er 31 mio. kr. Det betyder, at den samlede underdækning fra 2023 nu er afviklet.

4. Årsregnskab (Beslutning)

VEKS Transmissionens realiserede puljepris

2025 Transmissionens puljepris (kr./GJ)

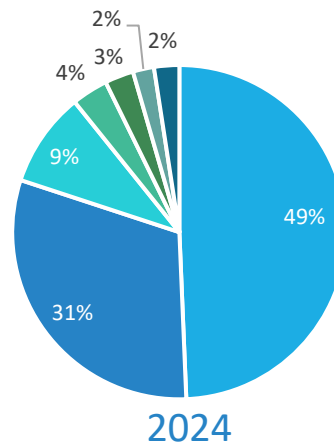
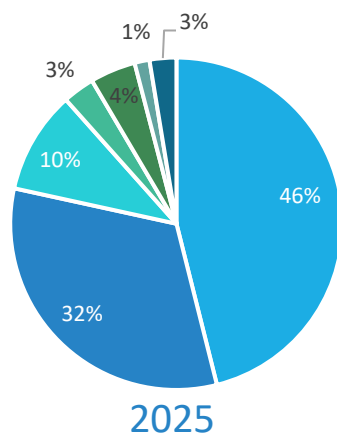


- Transmissions puljepris blev i 2025 realiseret på 83 kr./GJ mod et budget på 87 kr./GJ.
- Den lavere pris i forhold til budget 2025 skyldes hovedsageligt en positiv effekt fra B2/B3-aftale på Avedøreværkerne, trods større varmeleverance. Hertil kommer lavere omkostninger til spidslast, da en stor del af varmebehovet er dækket af grundlast.
- Ift. sidste forecast udviklede den sidste del af 2025 sig mere positivt end forventet.
 - Varmere vejr
 - Stabil drift specielt på AVV1
 - Fuldlast af KKV og stabil drift

4. Årsregnskab (Beslutning)

Transmissionens varmekøb

Varmekøb til VEKS kunder



- VEKS' varmebehov er primært dækket af grundlast, som udgøres af Ørsted, ARGO og KKV (93% i 2025 og 2024).
- Størstedelen kommer fra Ørsted, hvor der særligt har været mere varmekøb fra AVV1 end forventet i budget. Til gengæld er brændselsprisen lavere end budget grundet den nye aftale med Ørsted.
- Samlet er købet fra CTR og VEKS egen spidslast på samme niveau som i 2024. Prisen på CTR er højere end budgetteret- men det har begrænset økonomisk påvirkning, da mængderne er begrænset, og ville være erstattet af VEKS' egen spidslast.
- Prisen på VEKS' egen spidslast er lavere end budgetteret grundet lavere gaspris end budgetteret.

4. Årsregnskab (Beslutning)

Køge Kraftvarmeværk – varmeprisudvikling til Transmission

- Salget af varme til VEKS Transmission i 2025 er 1.078 TJ, hvilket er 63 TJ mere end budgetteret og 52 TJ mere end i 2024.
- KKV realiserede på trods af turbinehavariet en varmepris, der ligger meget tæt på budget.
- Det skyldes, at elindtægterne frem til turbinehavariet i maj var højere end budgetteret. Den negative påvirkning af turbinehavariet blev desuden afbødet af lavere brændselsomkostninger – på trods af et højere varmesalg.
- En væsentlig del af de øgede omkostninger til reparation af turbinen, blev modsvaret af besparelser i øvrige faste omkostninger.

4. Årsregnskab (Beslutning)

Køge Fjernvarme

- Resultatet i det omkostningsbaserede regnskab 2025 er et underskud på 11 mio. kr., hvilket er 12 mio. kr. bedre end budgetteret.
- Det forbedrede regnskabsresultat skyldes primært, at udrulningen af fjernvarme blev forsinket i 2024. Dermed er der ikke aktiveret anlægsaktiver i den størrelse, som det var forudsat i budget 2025 samtidig med at renteniveauet har været lavere end budgetteret.
- Salget af varme er ca. 3 % højere end budgetteret. Der er solgt ca. 124.063 MWh mod ca. 121.124 MWh budgetteret. Indtægten var varmesalget er ca. 5,4 % højere end budgetteret.
- Antallet af kunder i Køge Fjernvarme er næsten fordoblet i 2025 fra 767 ved udgangen af 2024 mod 1.454 ved udgangen af 2025.

4. Årsregnskab (Beslutning)

Tranegilde Fjernvarme

- Resultatet i 2025 er et underskud på 6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 2 mio. kr. i forhold til budget.
- Salget af varme er ca. 1 % højere end budgetteret. Indtægten fra varmesalget er 3,8 % højere end Der er solgt 47.863 MWh i 2025 i forhold til et budgetteret salg på 47.308 MWh og 47.215 MWh i 2024. Indtægten var varmesalget er ca. 3,8 % højere end budgetteret.
- Ved udgangen af 2025 var der 755 kunder i Tranegilde Fjernvarme mod 644 ved udgangen af 2024.

4. Årsregnskab (Beslutning)

Endelig finansiering af afsluttede anlægsprojekter

Låntager	Lån i 1.000kr.	Fast forrentede lån	Variabelt forrentede lån
VEKS Transmission	58.153	0%	100%
Køge Fjernvarme	371.523	100%	0%
Tranegilde Fjernvarme	5.642	100%	0%
Køge Kraftvarmeværk	4.410	41%	59%
VEKS Serviceselskab	629	0%	100%
I alt	440.357	86%	14%

Låntager	Lån i 1.000kr.	Fast forrentede lån	Variabelt forrentede lån
VEKS Transmission	968.660	71%	29%
Køge Fjernvarme	212.403	58%	42%
Tranegilde Fjernvarme	1.053.584	67%	33%
Køge Kraftvarmeværk	223.481	54%	46%
VEKS Gasmotor Solrød	23.038	68%	32%
VEKS Serviceselskab	12.335	0%	100%
I alt	2.493.501	67%	33%

I 2025 er der færdiggjort 31 anlægsprojekter, indkøbt 3 nyanskaffelser og anlægsført brugerinstallationer på abonnement i Køge og Tranegilde Fjernvarme, som samlet set beløber sig til 440,4 mio. kr.

Alle lån optages i Kommunekredit.

Andel af samlede lån med variabel rente efter ny låntagning:

- VEKS Transmission 29 %
- Køge Fjernvarme 42 %
- Tranegilde Fjernvarme 33 %
- Køge Kraftvarmeværk 46 %
- VEKS, Gasmotor 32 %
- VEKS Serviceselskab 100 %

4. Årsregnskab (Beslutning)

Revisionsprotokollat v. Finn Thomassen, EY

Grøn
fjernvarme
til dig



- Kommer på mødet.

5. Godkendelse af budget, herunder fastsættelse af priser for det kommende regnskabsår (Beslutning)

Sagen kort:

- Det fremgår af vedtægterne, at generalforsamlingen skal godkende budgettet for det kommende år.
- Det foreslås, at generalforsamlingen godkender det budget for 2027, som indgik i det budget 2026-2030, som bestyrelsen godkendte i september 2025. Det foreslås desuden, at budgettet for 2026 revideres som følge af årsregnskab 2025. Revisionen medfører ikke ændringer i priserne for hverken Transmission, Køge Fjernvarme eller Tranegilde Fjernvarme.

Indstilling:

- Administrationen indstiller til bestyrelsen, at det reviderede budget for 2026, budget 2027 samt budgetoverslag for årene 2028-2030 godkendes.

5. Godkendelse af budget, herunder fastsættelse af priser for det kommende regnskabsår (Beslutning)

Ændringer i det reviderede budget 2026

- Økonomien i Køge og Tranegilde Fjernvarme har udviklet sig mere positivt end forventet. Derfor foreslås det, at budgettet revideres, og der indarbejdes afskrivninger for Køge Fjernvarme for 10,8 mio. kr. og for Tranegilde Fjernvarme for 2,0 mio. kr.
- Budgetterne ift. priserne i Køge og Tranegilde Fjernvarme er ikke ændret, som følge af budgetrevisionen.
- Budgettet for Transmission foreslås ikke ændret som følge af det positive regnskabsresultat i 2025. Det foreslås, at dette resultat indarbejdes i budget 2027, som forelægges i efteråret.
- Det er foretaget korrektion af klassifikationsfejl. Disse klassifikationsfejl har ingen påvirkning for resultaterne

Budgetforudsætninger (uændret)

- Fokus er på konsolidering af organisationen, hvorfor antallet af årsværk er holdt på samme niveau som i budget 2025.
- I indeværende budgetperiode 2026 – 2030, er der ikke indregnet salg af CO2-kvoter i perioden.
- Budgettet er udarbejdet på baggrund af en prognose for varmebehovet de næste 10 år.
- Energistyrelsens klimafremskrivning er anvendt til at fastlægge de forventede brændsels- og elpriser.
- Prisen fra VEKS' varmeleverandører er fastlagt på baggrund af VEKS eller CTR's dialog med leverandørerne om de fremadrettede priser.

5. Godkendelse af budget, herunder fastsættelse af priser for det kommende regnskabsår (Beslutning)

Proces for godkendelse af budget 2027

- Det foreslås, at generalforsamlingen godkender et revideret budget 2026, hvori budget 2027 tillige fremgår.
- Det endelige budget for 2027 forelægges som tidligere for bestyrelsen i september måned, hvorefter der indkaldes til en ekstraordinær generalforsamling, hvor budgettet kan endeligt godkendes.

6. Forslag til valg af revisor på generalforsamling den 30. april 2026 (Beslutning)

Sagen kort:

- Det fremgår af vedtægterne, at generalforsamlingen skal vælge VEKS' revisor.

Indstilling:

- Administrationen indstiller til bestyrelsen, at EY genvælges for regnskabsåret 2026.

6. Valg af revisor (Beslutning)

Valg af revisor for regnskabsåret 2026

- Aftale med EY indgået for regnskab 2022-2026
- Samarbejdet med EY har været tilfredsstillende
- Det foreslås, at EY vælges for regnskabsåret 2026
- Der gennemføres inden generalforsamlingen i foråret 2027 en konkurrenceudsættelse af opgaven

7. Orientering fra formanden (Orientering)

8. Kommende møder (Orientering)

Bestyrelsesmøder 2026:

- Generalforsamling:
 - torsdag den 30. april, kl. 14-16
- Fredag den 19. juni, kl. 14-16
- **Fredag den 25. september 12-16**
- Fredag den 11. december, 14-16

Embedsmandsudvalgsmøder 2026:

- Tirsdag den 9. juni
- Tirsdag den 15. september
- Tirsdag den 1. december

Alle møder kl. 13:00-15:00

9. Eventuelt (Orientering)