

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S

Årsrapport 2005

Indhold

Påtegninger	2
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	15
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	30
Balance	31
Egenkapitalopgørelse	33
Pengestrømsopgørelse	34
Noter	35

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2005 for KE Varme- og Elforsyning Holding P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. maj 2006

Direktion:

Jes Bertelsen

Niels Rabøl

Bestyrelse:

Lars Therkildsen
formand

Winnie Larsen-Jensen

Søren Pind

Jette Wigand Knudsen

Lars Holten Pedersen

Påtegninger

Revisionspåtegning

Til ejerne i KE Varme- og Elforsyning Holding P/S

Vi har revideret årsrapporten for KE Varme- og Elforsyning Holding P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2005 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2005 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 10. maj 2006

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Torben Kristensen
statsaut. revisor

Lynge Skovgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S
Ørestads Boulevard 35
2300 København S

Telefon: 33 95 33 95
Hjemmeside: www.ke.dk

CVR-nr.: 26 85 36 05
Stiftet: 1. oktober 2002
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Lars Therkildsen (formand)
Winnie Larsen-Jensen
Søren Pind
Jette Wigand Knudsen
Lars Holten Petersen

Direktion

Jes Bertelsen
Niels Rabøl

Revision

KPMG C.Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

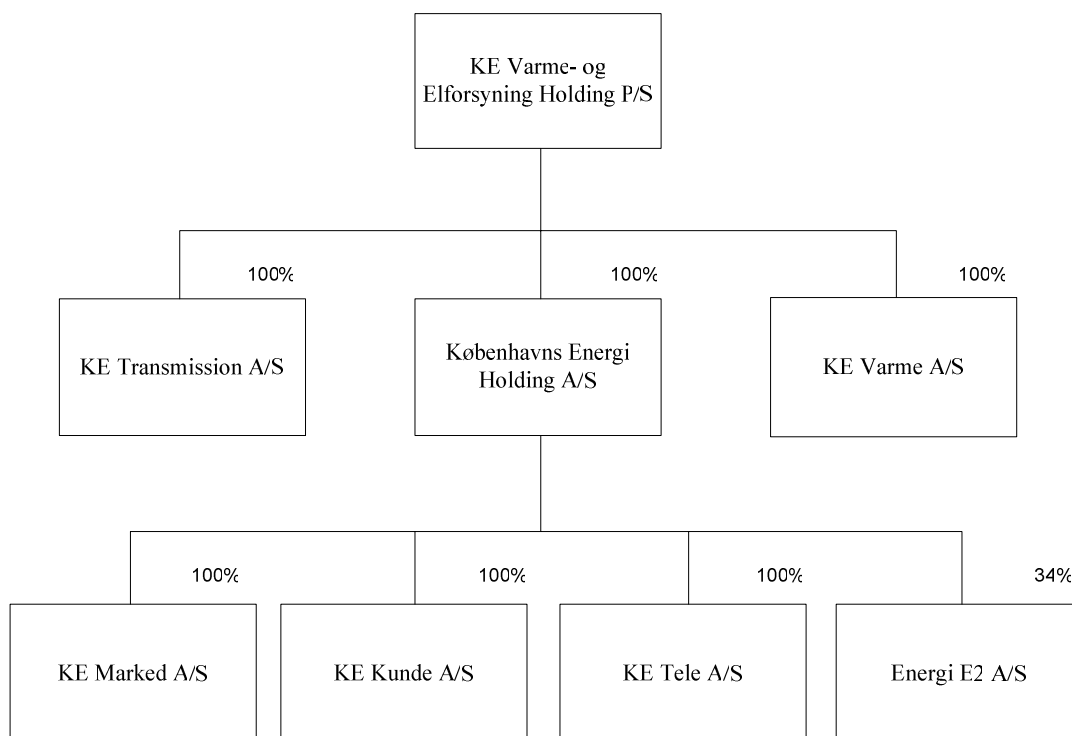
Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes maj 2005 på selskabets adresse.

KOPI

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2005	2004	2003	2002
Hovedtal				
Nettoomsætning	4.357	4.397	4.255	4.146
Resultat af primær drift	189	87	156	117
Ordinært resultat før renter	596	290	457	454
Balancesum				
Balancesum	14.462	12.322	12.240	12.228
Egenkapital	11.056	10.563	10.738	10.132
Nøgletal				
Overskudsgrad	4,3 %	2,0 %	3,7 %	2,8 %
Aktiver/Egenkapital	1,31	1,17	1,14	1,21

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2005". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Hovedtallene for perioden 2002-2004 er baseret på segmentoplysninger angivet i årsrapporterne for Københavns Energi.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S' hovedformål er at eje kapitalandele i følgende fuldt ejede dattervirksomheder:

Københavns Energi Holding A/S

Københavns Energi Holding A/S driver, vedligeholder og udbygger distributions- og transmissionsnettet, som transporterer elektricitet fra kraftværkerne til kunderne. Nettet forsyner ca. 346.000 kunder i kommunerne København, Tårnby og Dragør.

Københavns Energi Holding A/S varetager alle el-forsyningslovens opgaver og er ansvarlig for, at alle anlæg fungerer tilfredsstillende og med høj forsyningssikkerhed. Københavns Energi Holding A/S er underlagt bevillingspligt til at udøve virksomhed.

KE Marked A/S

KE Marked A/S varetager servicering og salg af el til kunder, der ønsker at gøre brug af det frie leverandørvalg, herunder fysisk og finansiel handel med el på engrosmarkedet samt levering af ydelser til andre enheder i Københavns Energi.

KE Kunde A/S

KE Kunde A/S varetager servicering og salg af el til kunder, der ikke ønsker at gøre brug af det frie leverandørvalg og er en forsyningspligtig virksomhed i henhold til bevilling fra Energistyrelsen, jf. el-forsyningsloven.

KE Transmission A/S

KE Transmission A/S ejer, driver og vedligeholder 132 kV transmissionsnet i Københavns Energis forsyningsområde. KE Transmission A/S har lovpligtig bevilling til at udøve el-transmissionsvirksomhed frem til 2023. Transmissionsnettet transporterer el fra danske og udenlandske produktionsanlæg til overordnede knudepunkter i distributionsnettene. Transporten omfatter tillige eksport ud af det københavnske transmissionsnet.

Selskabet samarbejder med det systemansvarlige selskab i Østdanmark, Energinet.dk og med øvrige østdanske transmissionselskaber om transporten af el.

Ledelsesberetning

Beretning

KE Varme A/S

KE Varme A/S' hovedaktivitet er indkøb, distribution og salg af varme til kunder i Københavns kommune. Endvidere er KE Varme A/S ansvarlig for drift, vedligeholdelse og administration af fjernvarmesystemet i København.

KE Tele A/S

KE Tele A/S varetager telekommunikations- og bredbåndsydelser til private og offentlige virksomheder, institutioner og teleselskaber i København.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 4.356,8 mio. kr., det ordinære resultat efter skat udgør 446,8 mio. kr. og egenkapitalen 11.056,3 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige forhold

Sammenligningstal

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen er nyetableret i 2005, hvorfor der ikke umiddelbart eksisterer sammenlignelige regnskabstal for 2004. El- og Varmeforsyningen, som var en del af KE Forsyning i 2004, indgår i vedlagte koncernregnskab.

Bogføringen for alle 5 forsyningsarter, som indgik i KE Forsyningen i 2004, var samlet i en bogføringskreds. På grundlag heraf, samt selskabsomdannelsen af varme- og elforsyningsvirksomhederne, er det ledelsens vurdering, at det ikke er muligt at opstille sammenlignelige regnskabstal for 2004.

Salg af el-forsyningen

Københavns Energi Holding A/S erhvervede pr. 31. december 2004 el-forsyningen af Københavns Kommune.

Københavns Kommune har indgået en aftale om på visse betingelser at sælge selskabet til DONG A/S for 10.500 mio. kr.

Salget af el-forsyningen til DONG A/S for 10.500 mio. kr. er afsluttet den 1. maj 2006, hvorved avancen ved salget vil indgå i regnskabet for 2006.

Ledelsesberetning

Beretning

Indregning af netaktiver for varme

Københavns Energi har valgt at indregne netaktiver for varme med udgangspunkt i genanskaffelsespriser pr. 1. januar 2002 nedskrevet over de forventede levetider frem til, at aktivet forventes at udgå. Dette princip er i overensstemmelse med Kammeradvokatens redegørelse af 27. februar 2002.

Budgetsimuleringer viser, at med de naturlige usikkerheder og forudsætninger der er heri, vil der være resultatmæssig balance inden for en acceptabel tidshorisont, men at der vil være et ikke ubetydeligt finansieringsbehov i mellemprioriteten.

Indtægtsramme for KE Transmission A/S

KE Transmission A/S har ansøgt Energitilsynet om at hæve (genberegne) indtægtsrammen for 2004. Energitilsynet har den 19. december 2005 meddelt KE Transmission A/S, at de ikke finder grundlag for, at selskabet kan genberegne indtægtsrammen for 2004. KE Transmission A/S har efterfølgende anmodet Energitilsynet om at revurdere afgørelsen samtidig med, at sagen er anket til Energiklagenævnet. Anken er begrundet i, at Energitilsynet i sin behandling af ansøgningen ikke har taget stilling til den hjemmel, KE Transmission A/S fremhæver i ansøgningen, men alene har behandlet sagen på baggrund af en politisk aftale. Energitilsynet har i brev af 14. februar 2006 afvist at revurdere afgørelsen, hvorefter sagen er overgået til Energiklagenævnet.

Endelig afgørelse i sagen har indvirkning på KE Transmission A/S' fremtidige rådighedsbetaling samt den allerede indtægtsførte underdækning. Såfremt KE Transmission A/S ikke vinder medhold i sagen, skal 23,7 mio. kr. af den akkumulerede underdækning i koncernregnskabet udgiftsføres.

Finansiering

Udskillelsen af Københavns Energi fra Københavns Kommune samt opdelingen i selvstændige juridiske enheder har medført et behov for etablering af en selvstændig finansiering af selskaberne.

Tidligere var Københavns Energi finansieret af Københavns Kommune. Der skete pr. 1. januar 2005 indfrielse af denne finansiering, ligesom den historiske pensionsforpligtelse vedrørende tjenestemænd blev overdraget og indfriet over for Københavns Kommune. Alt i alt blev der fra koncernen betalt 2.989,2 mio. kr. til Københavns Kommune. Denne indfrielse er primært finansieret med låneoptagelse hos flere pengeinstitutter på 2.125,0 mio. kr.

I forbindelse med overtagelsen af el- og varmforsyningen blev overtagelsen fra Københavns Kommune finansieret ved udstedelse af gældsbreve til Københavns Kommune. Disse gældsbreve er i løbet af 2005 indskudt i KE Varme- og Elforsyning Holding P/S og efterfølgende helt eller delvist konverteret til egenkapital.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringer

El-forsyningen

Et planværktøj, som blev taget i brug i 2004, anvendes som basis for reinvesteringer og nyinvesteringer frem til år 2015. En baggrundsrapport beskriver hele det københavnske elnet, dets opbygning, praksis for drift og vedligehold samt status og levetidsvurderinger af nettets hovedkomponenter.

Da 10 kV fordelingsanlæggene på de ældste hovedtransformerstationer er forældede, og reservedele ikke længere er tilgængelige, er der planlagt en løbende udskiftning heraf. På Amager transformerstation blev udskiftningen stort set tilendebragt i 2004. I 2005 er arbejdet fortsat på Valby transformerstation, Lygten transformerstation og H.C. Ørstedværkets transformerstation, hvor udskiftningen forventes afsluttet i 2007.

Der blev desuden lagt et 30 kV forbindelseskabel mellem Bellahøj og Svanemøllen koblingsstationer. Via det nye kabel kan der ske en gensidig forsyning mellem de to koblingsstationers forsyningsområder, hvilket er nødvendigt for at kunne fastholde forsyningsikkerheden i det københavnske 30 kV net.

Som et led i løsning af kapital sagen blev Københavns Energis andele i Elkraft System og Elkraft Transmission overdraget vederlagsfrit til staten pr. 1. januar 2005.

Varme-forsyningen

De samlede investeringer i 2005 beløber sig til 364,4 mio. kr. Heraf er der investeret 123,0 mio. kr. i varmetunnelen, der fra 2009 skal forsyne den indre by med fjernvarme fra en ombygget kraftvarmeenhed på Amagerværket.

I foråret blev der indgået en aftale med MT Højgaard A/S og det tyske selskab Hochtief JV, som danner et jointventure om tunnelentreprisen i forbindelse med byggeriet af en 4 km lang varmetunnel mellem Amagerværket og Indre By. Entreprisen omfatter tre skakte samt boring af selve tunnelen. Der er også indgået en partneringaftale om samarbejdet mellem entreprenøren, rådgiveren og KE Varme, hvori der indgår bonusordninger. Arbejdet blev påbegyndt i maj 2005 og forløber planmæssigt.

Af øvrige større investeringer kan nævnes renovering af fjernvarmenettet for 97,0 mio. kr. og konvertering fra damp til vand i to områder omkring Kantorparken og Drejervej i Københavns Nordvestkvarter for 37,0 mio. kr.

Der er udarbejdet en forretningsplan for KE Varme A/S, som beskriver, hvilke aktiviteter der skal gennemføres for fortsat at sikre en god og stabil varmforsyning. Forretningsplanen tager udgangspunkt i de livscyklusanalyser, der er gennemført som led i indførelsen af Asset Management.

Ledelsesberetning

Beretning

Der er indgået et forlig i rørkartelsagen, hvor KE Varme A/S blev tilkendt en erstatning på 32,3 mio. kr. Sagen omhandlede, at København, Aalborg, Århus og Odense gjorde et erstatningskrav gældende over for de leverandører, der i en periode af 1990'erne har krævet for høje priser for varmerør som følge af leverandørernes medvirken i et kartel.

KE Varme A/S indgår i Hovedstadens Geotermisamarbejde, som har opført et anlæg til at udvinde varme fra undergrunden. Anlægget gik i kommerciel drift i 2005, men kører dog med en reduceret kapacitet, da der er problemer med at pumpe vandet tilbage til undergrunden. Der er iværksat tiltag til udbedring af problemet.

Begivenheder efter årets udløb

Med det forventede salg af Københavns Energi Holding A/S til DONG A/S den 1. maj 2006 følger også KE Marked A/S, der står for afregning og kundeservice for alle Københavns Energis fem forsyninger. Det er dog mest naturligt at beholde disse aktiviteter i Københavns Energi-koncernen. Der er derfor i februar 2006 indgået en aftale med DONG A/S om tilbagekøb af Afregning- og Kundeservice på varmeområdet.

Bestyrelsen har besluttet, at der skal ansættes en ny administrerende direktør for det samlede Københavns Energi med tiltrædelse medio 2006.

Forventninger til fremtiden

El-forsyningen

Frasalget af el-forsyningen i 1. kvartal 2005 til DONG A/S med virkning fra 1. maj 2006 har betydet, at ejeren har realiseret en strategi om at deltage aktivt i konsolideringen på det danske el-marked for herigennem at sikre de bedste mulige vækst- og udviklingsbetingelser for el-forsyningen på det liberaliserede el-marked.

Der vil blive realiseret en væsentlig regnskabsmæssig gevinst i forbindelse med salget af El-forsyningen.

Varme-forsyningen

I forbindelse med at det svenske Vattenfall i 2006 kommer ind på det danske kraftvarme-marked med overtagelse af Amagerværket, vil KE Varme A/S følge den daglige produktionsfordeling tæt for at sikre lavest mulig indkøbspris for varme. Desuden har KE Varme A/S sammen med VEKS og CTR I/S taget initiativ til en samlet større analyse af den fremtidige varmforsyning af Hovedstadsområdet og varmeprisens sammenhæng med det nordiske el-marked. Desuden skal der udarbejdes en analyse af det fremtidige råderum med to producenter på varmemarkedet.

Ledelsesberetning

Beretning

Det energipolitiske forlig fra 2005 betyder stærkt øget fokus på energibesparelser og mulige øgede aktiviteter fra varmeselskabernes side til energirådgivning m.v. Dansk Fjernvarme arbejder sammen med Energistyrelsen om, hvordan man kan omsætte målsætning til handling.

KE Varme A/S' forretningsplan indeholder følgende overordnede strategiske temaer for de kommende år:

- Indretning af virksomheden med udgangspunkt i kundernes behov
- Optimering af varmeindkøb i den nye markedssituation
- Optimering af driften af ledningsnettet.

Risikoforhold

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen håndterer principielt risici inden for koncernens forskellige forretningsområder ens. Den identificerede risiko vurderes i forhold til sandsynlighed og konsekvens.

Forretningsmæssige risici

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen driver aktiviteter inden for flere stærkt regulerede områder, og ændringer i reguleringen kan have stor påvirkning af koncernens resultat, balance og finansielle stilling. Ledelsen har derfor valgt at tage en aktiv rolle i relevante branchegrupper, samt at holde en tæt dialog med de regulerende myndigheder.

Operationelle risici, beredskabsplaner og procedurer

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen har etableret beredskabsplaner på alle væsentlige områder knyttet til koncernens aktiviteter. I praksis dækker dette alt fra skader på anlæg og net til hændelser forbundet med it-nedbrud og strømafbrydelser. Procedurebeskrivelser anvendes både til oplæring og i forbindelse med uafhængig kvalitetssikring af funktioner.

Finansielle risici

Finansiell risiko styres gennem bestyrelsesgodkendte risikopolitikker, samt løbende risikoovervågning og vurdering af koncernens eksponering.

Ledelsesberetning

Beretning

Markedsrisiko for el

Som i andre markeder bestemmes prisen på el af udbud og efterspørgsel. I Norden er tilgangen af vand til vandmagasinerne i Sverige og Norge af stor betydning for el-produktion og dermed hele udbudet af elektricitetsproduktion. Efterspørgslen styres i stor grad af temperaturen, specielt i relation til rumopvarmning i Sverige og Norge.

I KE Marked A/S håndteres prisisikoen ved salg af fastpriskontrakter med kunder ved at anvende finansiell sikring i terminsmarkedet på Nord Pool, den nordiske el-børs. I KE Kunde A/S håndteres prisisikoen delvist gennem indkøb af el på fastpriskontrakter og den resterende del gennem spotindkøb. Alle handler og priser godkendes efterfølgende af Energitilsynet. Der er etableret risikorammer for, hvor stor eksponering koncernen må have knyttet til el-prisisiko, og risikoen overvåges løbende.

Mængderisikoen håndteres gennem koncernens erfaring inden for energibranchen, hvilket medfører, at kundernes forbrug kan estimeres med stor præcision.

Renterisiko

Selskaber i KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen finansieres selvstændigt gennem afdragsfrie usikrede lån. Størstedelen er fastforrentet. I tillæg er der etableret cashpoolordninger med trækingsrettigheder, som dækker selskabernes driftsmæssige likviditetsbehov. Træk på cashpoolen forrentes med variabel rente.

Ændringer i renteniveauet vurderes alene at have en beskedent effekt på koncernens drift.

Likviditetsrisiko

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen eksponeres for likviditetsrisiko ved at løbetiden på finansielle forpligtelser ikke stemmer overens med den pengestrøm aktiviteterne genererer.

Gældens forfaldsprofil er sammensat på grundlag af selskabernes langtidsbudgetter. Delta-gelse i cashpoolordninger sørger for en dækkende likviditetsreserve. Samtidig har koncernen i 2005 fokuseret på likviditetsområdet ved forbedring af debitorstyringen.

Kreditrisiko

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen eksponeres for kreditrisiko gennem salget til kunder, entreprenørprojekter og forudbetalinger til leverandører samt gennem finansiell handel. Ved større udbud fremsender leverandøren i forbindelse med prækvalifikation sit regnskab med henblik på kreditvurdering. Langt de fleste projekter udføres af et fåtal af større entreprenørselskaber kendt gennem et langvarigt samarbejde.

Ledelsesberetning

Beretning

Kreditrisiko knyttet til finansiel handel gælder hovedsagelig bilateral handel med el-kontrakter. Koncernen vurderer løbende aktuelle modparter og overvåger eksponeringen i forhold til bestyrelsesgodkendte risikorammer.

Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring. Dette stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden, og det vanskeliggør en effektiv standardisering af produkterne. Samtidig er de individuelle løsninger præget af en kompleksitet, hvor den enkelte medarbejders personlige viden spiller en afgørende rolle.

I begyndelsen af 2005 flyttede virksomhedens administrative funktioner sammen i det nybyggede Vejlandshuset i Ørestad. Et af formålene var at øge videndeling.

Miljøforhold

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen har som mål at agere miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Som den første større forsyningsvirksomhed i Danmark blev Københavns Energi i 2005 godkendt under de internationale miljøstyringsordninger, EMAS og ISO 14001.

Udledning af CO₂ fra varmespidslastværkerne var mindre end de tildelte CO₂-kvoter. Hvordan de overskydende CO₂-kvoter skal håndteres, tages der stilling til i løbet af 2006.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KE Varme- og Elforsyning Holding P/S for 2005 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Sammenligningstal

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S koncernen er nyetableret pr. primo 2005, hvorfor der ikke umiddelbart eksisterer sammenlignelige regnskabstal for 2004. El- og Varmeforsyningen, som var en del af KE Forsyning i 2004, indgår i vedlagte koncernregnskab. Bogføringen for alle 5 forsyningsarter, som indgik i KE Forsyningen i 2004, var samlet i én bogføringskreds. På grundlag heraf, samt selskabsomdannelsen af varme- og elforsyningsvirksomhederne, er det ledelsens vurdering, at det ikke er muligt at opstille sammenlignelige regnskabstal for 2004.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KE Varme- og Elforsyning Holding P/S samt tilknyttede virksomheder, hvori KE Varme- og Elforsyning Holding P/S direkte eller

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for tjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet for den periode, hvori sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges som virksomhedskapital, samt eventuel overkurs med tillæg af et eventuelt kontant vederlag og den regnskabsmæssige indre værdi i tilknyttede virksomheder tillægges henholdsvis fratrækkes på tydelig vis i de reserver, der kan anvendes til at dække underskud.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller i anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Beløb, som er udskudt under egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres. Dermed svarer nettoomsætningen til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på det igangværende arbejde og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer m.v. indeholder årets omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet. Posten omfatter blandt andet køb af fysisk el, netbetaling til det overordnede transmissionsnet af køb af varme. Herudover indgår omkostninger i forbindelse med produktionen og driften af el- og varmeaktiviteten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønning, vederlag, pensioner og øvrige personalerelaterede omkostninger til koncernens ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab. Andel i tilknyttede virksomheders skat indregnes under skat af ordinært resultat.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab. Andel i associerede virksomhedernes skat indregnes under skat af ordinært resultat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, er uden for virksomhedens kontrol, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af ordinært resultat

Årets skat for de skattepligtige aktiviteter, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og indirekte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen. Den andel af den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Takstrettigheder

For tjenestemænd ansat i elforsyningen kan omkostninger til afdækning af kapitalværdien pr. 1. januar 2000 af historiske pensionsforpligtelser i overensstemmelse med "bekendtgørelse

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

nr. 944 om indtægtsrammer og åbningsbalancer m.v." indregnes i indtægtsrammerne over en afviklingsperiode, som godkendes af Energitilsynet.

Energitilsynet har tilsvarende i relation til varmforsyningen udtalt, at amortiseringen af de historiske tjenestemandspensioner kan indregnes i de fremtidige takster overfor selskabets kunder.

Energitilsynet har ikke fastsat en amortiseringsperiode, men har meddelt, at amortiseringen bør ske under hensyntagen til en fornuftig udvikling i taksterne, men samtidigt således at amortiseringen ikke strækker sig over en relativ lang periode.

Selskabet har valgt at indregne takstrettigheder over følgende perioder:

El-forsyningen	8 år
Varme-forsyningen	5 år

Disse perioder skønnes at svare til den periode, som takstforhøjelserne forventes at kunne indregnes over. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv, som følge af at retten har en fremtidig nytteværdi for koncernen. Amortiseringsbeløbet indgår under afskrivninger.

Denne ret modsvarer pensionsforpligtelsen, som koncernen har over for tjenestemænd, som har været tilknyttet forsyningsaktiviteterne i Københavns Kommune indtil 31. december 2004. Pensionsforpligtelsen er i januar 2005 overdraget til Københavns Kommune.

Systemudvikling (it-systemer) samt andre udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet amortiseres udvik-

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

lingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Amortiseringsperioden udgør sædvanligvis 5 til 8 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver vedrørende el-aktiviteten

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet af El-forsyningen 31. december 1999 eller tidligere

Grunde og bygninger

Tilkøbte grunde måles til kostpris. Egne grunde og bygningsdele, som ikke indgår i målingen af netaktiver, måles til den offentlige ejendomsvurdering pr. 1. januar 2004.

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)

Tekniske anlæg og maskiner samt netaktiver måles ud fra standardpriser, der er fastsat af Energitilsynet og prisreguleret til niveauet på det beregnede investeringstidspunkt. Den regulerede standardpris frem til 31. december 1999 afskrives med lige store årlige beløb over standardlevetiden, som også er fastsat af Energitilsynet. Det beregnede investeringstidspunkt opgøres på baggrund af standardlevetiden sammenholdt med et skøn over den forventede restlevetid.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Øvrigt driftsmateriel måles til 50 % af anskaffelses- eller kostprisen.

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet af El-forsyningen 1. januar 2000 eller senere

Bygninger, tekniske anlæg og maskiner, herunder netaktiver, anskaffet efter 1. januar 2000 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger, der er knyttet direkte til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Køretøjer	10-20 år
Driftsmateriel og andet udstyr	5 år
Distributions- og transmissionsnet (0,4 kw)	
og elmålere	30 år
Øvrige netaktiver	40-50 år

Anskaffelser i regnskabsåret afskrives forholdsmæssigt efter det tidspunkt, hvor anskaffelsen er blevet taget i brug.

Materielle anlægsaktiver vedrørende varmeaktiviteten

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere

Målingen af Københavns Energis produktions- og distributionsaktiver pr. 1. januar 2002 i relation til varmeaktiviteten er sket efter nedenstående principper.

Grunde og bygninger

Bygningsdele, som ikke indgår i målingen af tekniske anlæg (produktions- og distributionsaktiver), måles til den offentlige ejendomsvurdering pr. 1. januar 2002.

De forventede økonomiske brugstider for bygninger er 50 år, indregnet fra 1. januar 2002.

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)

Produktions- og distributionsaktiver måles med udgangspunkt i en standardpris pr. aktiv pr. 1. januar 2002. Tilsvarende er der fastsat en forventet brugstid for et nyt aktiv. For hvert aktiv skønnes restlevetiden, og ved at fratække denne fra den forventede brugstid på et nyt ak-

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

tiv kan der beregnes et investeringstidspunkt. Afskrivningsgrundlaget for et aktiv er genanskaffelsesprisen (standardprisen) på opgørelsestidspunktet. Målingen af aktivet på opgørelsestidspunktet beregnes ved at trække lige store årlige afskrivninger fra afskrivningsgrundlaget for den tid, aktivet beregningsmæssigt har været i brug. Herved opgøres den værdi, hvormed aktivet indregnes i årsrapporten.

De forventede brugstider er:

Tekniske anlæg og maskiner (netaktiver)	30-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 1. januar 2002 eller senere

Bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt netaktiver anskaffet efter 1. januar 2002 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger, der er knyttet direkte til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Køretøjer	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år
Tekniske anlæg og maskiner (netaktiver)	30-75 år

Anskaffelser i regnskabsåret afskrives forholdsmæssigt efter det tidspunkt, hvor anskaffelsen er blevet taget i brug.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, bortset fra varebeholdninger, igangværende arbejde for fremmed regning, udskudte skatteaktiver og finansielle aktiver, vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, vurderes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er det højeste af et aktivs nettosalgspris eller kapitalværdi. Er det ikke muligt at opgøre hverken nettosalgsværdi eller kapitalværdi for det enkelte aktiv, f.eks. fordi pengestrømmene for det pågældende aktiv er afhængig af øvrige aktivers pengestrømme, opgøres en kapitalværdi for den pengestrømsfrembringende enhed, hvori aktivet indgår. Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enheds nettoaktiver overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder indregnes i regnskabet på grundlag af sammenlægningsmetoden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver i tilknyttede virksomheden/den associerede virksomhed på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter aktier og andre ejerandele i fællesejede virksomheder i energi-sektoren, hvor den samlede ejerandel udgør mindre end 20 % af stemmerettighederne, og koncernen ikke udøver betydelig indflydelse. Disse ejerandele måles som udgangspunkt til dagsværdi. Det er ledelsens vurdering, at dagsværdi bedst udtrykkes ved måling til andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten resultat af andre kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprise ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af om nettoværdien af salgsværdien med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

Uafregnede forbrugsleverancer

Årets forventede omsætning fra energisalg m.v. er beregnet på grundlag af mængden af leveret energi m.v. i forsyningsområdet, historiske forbrugsdata, nettab og de for året fastsatte tariffer. Årets forventede omsætning fra energisalg m.v. sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde. Dette beløb indtægtsføres og medtages som et tilgodehavende.

Tilgodehavende vedrørende underdækning

Regnskabsposten indeholder den akkumulerede dækning fra den første reguleringsperiode fra 2000-2003, efter bekendtgørelse nr. 944 om indtægtsrammer og åbningsbalancer m.v. (gammel ordning), og fra indeværende reguleringsperiode fra 2004-2007, efter bekendtgørelse nr. 1520 om indtægtsrammer for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder omfattet af el-forsyningsloven (gældende ordning).

Underdækning fra den første reguleringsperiode skal under visse betingelser være afviklet ved udgangen af 2010 jf. bekendtgørelse nr. 1520. Den akkumulerede underdækning fra første reguleringsperiode er indtægtsført i perioden 2000-2003.

Underdækning fra indeværende reguleringsperiode indeholder årets underdækning. Underdækningen skal senest være afviklet ved udgangen af 2007, jf. bekendtgørelse nr. 1520. Underdækningen er opgjort som forskellen mellem de faktiske indtægter og selskabets indtægtsramme opgjort efter den solgte mængde * reguleringsprisen for 2005.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, der ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital – Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Modervirksomheden er som partnerselskab ikke et selvstændigt skattesubjekt.

Den tilknyttede virksomhed Københavns Energi Holding A/S er sambeskattet med sine 100 % ejede aktieselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). KE Varme A/S og KE Transmission A/S er ikke omfattet af sambeskatningen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indeholder alle tillæg og godtgørelser i relation til acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende goodwill og kontorejendomme, der ikke er skattemæssigt afskrivningsberettiget, samt af andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt. Det sker enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Ethvert tab på kontrakter om køb eller salg med fysisk levering opgjort som forskellen mellem kontraktprisen og markedsprisen på statusdagen eller på finansielle kontrakter indgået til sikringsformål pr. balancedagen, hvor der er forskel på kontraktprisen og sikringsbeløbet, medtages som andre hensatte forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, der svarer til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes desuden den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital, omkostninger forbundet hermed, optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Koncernens hovedaktiviteter og aktiviteter er opdelt som følger:

- Elaktiviteter (Københavns Energi Holding A/S, KE Marked A/S, KE Kunde A/S, KE Transmission A/S, andel af Energi E2 A/S)
- Varmeaktiviteter (KE Varme A/S)
- Øvrige (KE Tele A/S, KE Varme- og Elforsyning Holding P/S).

Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring

Segmentindtægter og -omkostninger og segmentaktiver og forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment. Intern samhandel finder sted på markedsvilkår.

Anlægsaktiver i segmentet omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle anlægsaktiver og kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Segmentegenkapitalen er opgjort som værdien af materielle anlægsaktiver, tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og en skønnet fordeling af øvrige aktiver og passiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005**Anvendt regnskabspraksis****Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2005.

De nøgletal, der er anført i hoved- og nøgletalsoversigten, er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktiver/Egenkapital	$\frac{\text{Samlede aktiver}}{\text{Egenkapital i alt}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern	Møder- virksom- hed
Nettoomsætning	1	4.356.757	0
Andre driftsindtægter	2	105.329	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.878.323	0
Andre eksterne omkostninger		-549.773	-341
Bruttoresultat		1.033.990	-341
Personaleomkostninger	3	-128.140	-25
Af- og nedskrivninger	4	-716.504	0
Resultat af primær drift		189.346	-366
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	5	0	353.975
Resultat før skat i associerede virksomheder	6	406.490	0
Resultat af andre kapitalandele før skat	7	-282	0
Finansielle indtægter	8	18.078	199.434
Finansielle omkostninger	9	-64.733	-4.144
Ordinært resultat før skat		548.899	548.899
Skat af ordinært resultat	10	-102.072	-102.072
Årets resultat		446.827	446.827

Forslag til resultatdisponering

tkr.	
Foreslået udbytte	0
Overført resultat	446.827
	446.827

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Balance

tkr.	Note	Koncern	Moder- virksom- hed
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
	11		
Takstrettigheder		527.217	0
It-systemer		82.004	0
Andre udviklingsprojekter under udførelse		4.338	0
		<u>613.559</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
	12		
Grunde og bygninger		173.081	0
Tekniske anlæg og maskiner		7.510.279	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		51.793	0
Anlæg under opførelse		259.583	0
		<u>7.994.736</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	3.168.192
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	3.561.493	0
Andre kapitalandele	7	0	0
Deposita	13	390	0
		<u>3.561.883</u>	<u>3.168.192</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>12.170.178</u>	<u>3.168.192</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		17.084	0
		<u>17.084</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		964.534	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		10.526	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14	0	7.888.012
Tilgodehavender, associerede virksomheder		83	0
Tilgodehavende vedrørende underdækning	15	282.476	0
Uafregnede forbrugsleverancer		325.398	0
Andre tilgodehavender	16	208.902	0
Periodeafgrænsningsposter	17	26.967	23.796
		<u>1.818.886</u>	<u>7.911.808</u>
Værdipapirer		<u>100.532</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>354.833</u>	<u>428</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.291.335</u>	<u>7.912.236</u>
AKTIVER I ALT		<u>14.461.513</u>	<u>11.080.428</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Balance

tkr.	Note	Koncern	Moder- virksom- hed
PASSIVER			
Egenkapital	18		
Selskabskapital		1.500.500	1.500.500
Overkurs ved emission		9.060.015	9.060.015
Overført resultat		495.771	495.771
Egenkapital i alt		11.056.286	11.056.286
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	19	165.106	0
Andre hensatte forpligtelser	20	10.502	0
Hensatte forpligtelser i alt		175.608	0
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	21	2.125.000	0
Realkreditinstitutter		6.305	0
Leasingforpligtelser		1.390	0
Skyldig rådighedsløn		3.817	0
		2.136.512	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	21	3.512	0
Kreditinstitutter		212.404	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		494.756	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	79
Gæld til associerede virksomheder		52.116	0
Anden gæld	22	290.463	24.063
Periodeafgrænsningsposter		39.856	0
		1.093.107	24.142
Gældsforpligtelser i alt		3.229.619	24.142
PASSIVER I ALT		14.461.513	11.080.428
Eventualposter m.v.	23		
Nærtstående parter	24		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	25		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Egenkapitalopgørelse

KOPPI

tkr.	Koncern og modervirksomhed				
	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sion*	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2005	125	0	0	0	125
Kapitalforhøjelse pr. 1. marts 2005	375	0	0	0	375
Kapitalforhøjelse pr. 23. maj 2005	1.500.000	12.050.880	0	0	13.550.880
Værdiregulering sikringsinstrumenter i tilknyttede selskaber m.v.	0	0	48.944	0	48.944
Regulering intern avance ved køb af aktier og anlægsaktiver i 2004 fra Københavns Kommune	0	-2.990.865	0	0	-2.990.865
Overført via resultatdisponering	0	0	446.827	0	446.827
Egenkapital 31. december 2005	1.500.500	9.060.015	495.771	0	11.056.286

* Fri reserve

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern
Nettoomsætning		4.356.757
Omkostninger		-3.556.236
Andre driftsindtægter, netto		105.329
Regulering for ikke-likvide poster		329.438
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	26	1.235.288
Ændring i driftskapital	27	69.001
Renteindtægter		18.078
Renteomkostninger		-64.733
Pengestrøm fra ordinær drift		1.257.634
Betalt selskabsskat		-52.070
Pengestrøm fra driftsaktivitet		1.205.564
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-11.369
Køb af materielle anlægsaktiver		-584.089
Salg af materielle anlægsaktiver		4.058
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-591.400
Fremmedfinansiering:		
Betaling af gæld til Københavns Kommune		-2.989.165
Optagelse af lån hos kreditinstitutter		2.125.000
Øvrig ændring i langfristet gæld		11.343
Modtaget udbytte		68.000
Kontant kapitalforhøjelse		375
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-784.447
Årets pengestrøm		-170.283
Likvider, primo		413.244
Likvider, ultimo	28	242.961

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

1 Segmentoplysninger

tkr.	El	Varme	Øvrige	Koncern i alt	Heraf ophø- rende aktivi- tet*)
Nettoomsætning	2.082.745	2.212.801	61.211	4.356.757	2.052.992
Resultat af primær drift	166.151	19.242	3.953	189.346	146.609
Resultat af andel i associe- de virksomheder	406.490	0	0	406.490	406.490
Ordinært resultat før renter	572.359	19.242	3.953	595.554	0
Anlægsaktiver	7.818.988	4.306.115	45.075	12.170.178	6.690.544
Egenkapital	8.725.395	2.317.461	13.430	11.056.286	7.273.616

*) Omfatter Københavns Energi Holding A/S, KE Marked A/S, KE Kunde A/S, KE Tele A/S samt kapitalandel i Energi E2 A/S.

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
2 Andre driftsindtægter		
Lejeindtægter	9.393	0
Investeringsbidrag	31.027	0
Gebyrer	22.923	0
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	5.054	0
Øvrige indtægter	36.932	0
	<u>105.329</u>	<u>0</u>
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	-108.985	-25
Pensioner	-16.700	0
Andre omkostninger til social sikring	-2.364	0
Øvrige personaleomkostninger	-91	0
	<u>-128.140</u>	<u>-25</u>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<u>317</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

3 Personaleomkostninger (fortsat)

Gager til modervirksomhedens direktion udgør 1.899 tkr. og pensioner med 290 tkr.

Honorar til modervirksomhedens bestyrelse udgør 25 tkr.

4 Af- og nedskrivninger

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Immaterielle anlægsaktiver	-220.299	0
Materielle anlægsaktiver	-496.205	0
	<u>-716.504</u>	<u>0</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

tkr.	Moder- virksom- hed
Kostpris 1. januar 2005	0
Tilgang	5.858.210
Afgang	0
Kostpris 31. december 2005	<u>5.858.210</u>
Værdireguleringer primo	0
Primo regulering af intern avance ved køb af aktier og anlægsaktiver fra Københavns Kommune i 2004	-2.987.312
Regulering af egenkapital i Energi E2 A/S primo 2005	-3.553
Værdiregulering af finansielle instrumenter m.v.	48.944
Årets resultat før skat i tilknyttede virksomheder	353.975
Skat af årets resultat	-102.072
Værdireguleringer pr. 31. december 2005	<u>-2.690.018</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2005	<u>3.168.192</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat før skat	Skat	Egen- kapital
Københavns Energi Holding A/S, Kø- benhavn	100 %	100.000	166.193	-84.451	2.203.396
KE Transmission A/S, København	100 %	134.000	31.327	1.419	1.465.209
KE Varme A/S, København	100 %	500.000	-35.576	0	2.317.461
			<u>161.944</u>	<u>-83.032</u>	<u>5.986.066</u>
Reguleringer vedrørende intern avance ved køb af aktier og anlægsaktiver fra Københavns Kommune i 2004:					
Primoregulering					-2.987.312
Andel af regulering af primo egenkapital i Energi E2 A/S					-3.553
Tilbageførsel af afskrivning på opskriv- ning af anlægsaktiver			37.304		37.304
Tilbageførsel af afskrivning på opskriv- ning (goodwill) af aktier i Energi E2 A/S			154.727		154.727
Regulering af udskudt skat på opskriv- ning af anlægsaktiver				-19.040	-19.040
			<u>192.031</u>	<u>-19.040</u>	<u>-2.817.874</u>
			<u>353.975</u>	<u>-102.072</u>	<u>3.168.192</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2005	5.780.000	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2005	5.780.000	0
Værdireguleringer primo	0	0
Udbytte	-68.000	0
Værdiregulering af finansielle instrumenter m.v.	-130.747	0
Afskrivning på merværdi ved køb (goodwill)	-154.690	0
Regulering, merværdi ved køb (goodwill)	-2.169.215	0
Andre reguleringer	21.183	0
Årets resultat før skat	406.490	0
Skat af årets resultat	-123.528	0
Værdireguleringer pr. 31. december 2005	-2.218.507	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2005	3.561.493	0

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat før skat	Skat	Egen- kapital
Energi E2 A/S, København	34 %	1.000.000	406.490	-123.528	3.561.493

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
7 Andre kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2005	522	0
Tilgang	0	0
Afgang	-522	0
Kostpris 31. december 2005	0	0
Værdireguleringer primo	0	0
Årets resultat før skat	-282	0
Afgang	282	0
Værdireguleringer pr. 31. december 2005	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2005	0	0
8 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	195.311
Renter, selskaber i KE Forsyning Holding P/S	3.076	0
Renter, bank	4.678	4.123
Renter, forbrugsdebitorer	4.487	0
Periodiserede renter, obligationer	4.757	0
Andre finansielle indtægter	1.080	0
	18.078	199.434
9 Finansielle omkostninger		
Renter, bank	-56.307	-4.080
Renter, tilknyttede virksomheder	0	-33
Renter, Københavns Kommune	-5.828	0
Gevinst/tab, trading	-835	0
Andre finansielle omkostninger	-1.763	-31
	-64.733	-4.144

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

10 Årets skat

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Skat af årets resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	-47.156	0
Regulering af udskudt skat ved nedsættelse af skatteprocent fra 30 % til 28 %	8.424	-19.040
Skat i tilknyttede virksomheder	0	-83.032
Skat i associerede virksomheder	-123.527	0
Regulering af tidligere års skatter	-2.080	0
Aktuel skat vedrørende sikringsinstrumenter ført direkte på egenkapitalen	62.267	0
	<u>-102.072</u>	<u>-102.072</u>

11 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Takstret- tigheder	It-syste- met	Andre udvik- lingspro- jekter un- der ud- førelse	I alt
Kostpris 1. januar 2005	768.398	116.272	0	884.670
Reklassifikation 1. januar 2005	0	1.238	0	1.238
Tilgang	756	6.275	4.338	11.369
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2005	<u>769.154</u>	<u>123.785</u>	<u>4.338</u>	<u>897.277</u>
Amortisering 1. januar 2005	40.730	22.689	0	63.419
Amortisering	201.207	19.092	0	220.299
Ned- og afskrivninger 31. december 2005	<u>241.937</u>	<u>41.781</u>	<u>0</u>	<u>283.718</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	<u>527.217</u>	<u>82.004</u>	<u>4.338</u>	<u>613.559</u>
Afskrives over	<u>5-8 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5-8 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

12 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2005	540.041	8.355.118	73.231	104.242	9.072.632
Reklassifikation 1. januar 2005	-101.244	101.244	-1.238	0	-1.238
Regulering vedrørende opskrivning af aktiver ved salg	-267.967	-684.033	0	0	-952.000
Regulering vedrørende tidligere år	4.200	0	0	0	4.200
Tilgang	0	12.018	2.985	569.086	584.089
Overført fra anlæg under opførelse	0	403.675	0	-403.675	0
Afgang	-1.547	-843	-506	-10.070	-12.966
Kostpris 31. december 2005	173.483	8.187.179	74.472	259.583	8.694.717
Ned- og afskrivninger 1. januar 2005	0	191.661	12.962	0	204.623
Afskrivninger	4.932	518.463	10.114	0	533.509
Regulering vedrørende opskrivning af aktiver ved salg	-4.530	-32.774	0	0	-37.304
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-450	-397	0	-847
Ned- og afskrivninger 31. december 2005	402	676.900	22.679	0	699.981
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	173.081	7.510.279	51.793	259.583	7.994.736
Afskrives over	50 år	5-20 år	5-20 år	-	

De offentlige ejendomsvurderinger vedrørende danske ejendomme udgør pr. 1. januar 2004, 511,1 mio. kr. Beløbet er ikke direkte sammenligneligt med regnskabsposten "Grunde og bygninger". Årsagen hertil er, at en del af koncernens tekniske anlæg (netaktiver) omfattes af den offentlige ejendomsvurdering.

13 Deposita

tkr.	Koncern	Moder-virksomhed
	Kostpris 1. januar	390
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	390	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
14 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender hos Københavns Energi Holding A/S	0	7.692.668
Tilgodehavende rente vedrørende tilgodehavende hos Københavns Energi Holding A/S	0	195.311
Øvrige tilgodehavender, tilknyttede selskaber	0	33
	<u>0</u>	<u>7.888.012</u>
15 Tilgodehavender vedrørende underdækning		
<i>Underdækning fra reguleringsperiode 2000-2003</i>		
Nominel værdi 1. januar 2005	283.272	0
Afgang	-121.338	0
	<u>161.934</u>	<u>0</u>
<i>Underdækning fra reguleringsperiode 2004-2007</i>		
Nominel værdi 1. januar 2005	0	0
Tilgang	120.542	0
	<u>120.542</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	<u>282.476</u>	<u>0</u>
16 Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender består primært af urealiserede gevinster på finansielle sikringsinstrumenter.		
17 Periodeafgrænsningsposter (aktiv)		
Periodeafgrænsningsposter omfatter blandt andet omkostninger afholdt af KE A/S på vegne af modervirksomheden i forbindelse med salg af Københavns Energi Holding A/S. Beløbet er modposteret i anden gæld og omkostningsføres først, når en endelig avance ved salget opgøres.		
18 Egenkapital		
Virksomhedskapitalen udgør nominelt 1.500.500 tkr., som er fordelt i aktier a 1.000 eller multipla heraf.		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
19 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar 2005	406.871	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-285.600	0
Årets regulering af udskudt skat	47.157	0
Årets regulering af udskudt skat som følge af ændret skatte- procent	-8.425	0
Anden regulering	5.103	0
	<u>165.106</u>	<u>0</u>
20 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser pr. 1. januar 2005	20.216	0
Regulering af hensættelse	-6.536	0
Anvendt i året	-4.378	0
Hensat i året	1.200	0
	<u>10.502</u>	<u>0</u>
21 Langfristede gældsforpligtelser		
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år		
Kreditinstitutter	375.000	0
Realkreditinstitutter	5.443	0
	<u>380.443</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder mellem 1 år og 5 år		
Leasingforpligtelser	1.390	0
Kreditinstitutter	1.750.000	0
Realkreditinstitutter	862	0
Skyldig rådighedsløn	3.817	0
	<u>1.756.069</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder inden 1 år		
Leasingforpligtelser	358	0
Realkreditinstitutter	203	0
Skyldig rådighedsløn	2.951	0
	<u>3.512</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.140.024</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

22 Anden gæld

Anden gæld omfatter primært skyldig moms, skyldige lønomkostning, herunder feriepenge samt øvrige skyldige omkostninger.

23 Eventualposter

Koncernen har pr. 31. december 2005 indgået fastprisaftaler om køb af el til levering i 2006-2008.

Koncernen har forpligtet sig til at aftage produktion af el på visse solcelleanlæg i perioden frem til 31. december 2022 til en fast pris. Forpligtelsen udgør skønsmæssigt ca. 6,2 mio. kr.

Koncernen har en samlet huslejeforpligtelse på 1,3 mio. kr. Koncernen har indgået leasingaftaler for 145,7 mio. kr., hvoraf leje af fiberoptiske kabler udgør 140,7 mio. kr., der har en restløbetid på 24 år.

Koncernen har stillet garantier for 32,5 mio. kr., hvor den væsentligste vedrører Nord Pool på 20 mio. kr.

Koncernen hæfter for cashpool-aftale indgået med Danske Bank. Maksimum for cashpoolordningen udgør 600 mio. kr.

Omkostninger i forbindelse med forpligtelser til rådighedsløn til tjenestemænd udlånt af Københavns Kommune påhviler koncernen. Den maksimale forpligtelse inklusiv pensionsbidrag udgør 65 mio. kr.

Koncernen er part i enkelte løbende retssager og tvister i tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2005.

24 Nærstående parter

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S' nærstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Københavns Kommune. Grundlaget er enejerskab af KE Varme- og Elforsyning Holding P/S.

Øvrige nærstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

KE Forsyning Holding P/S og CTR I/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2005

Noter

24 Nærstående parter (fortsat)

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktionerne omfatter:

- Administration og bemanning
- Køb/salg af energi.

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
25 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar	3.653	250
Heraf andre yderligere end revision	2.163	0

tkr.	Koncern
26 Pengestrøm fra primær drift før ændringer i driftskapital	
Primært resultat	189.346
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:	
Afskrivninger	716.504
Øvrige	329.438
	<u>1.235.288</u>

27 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-2.366
Ændring i tilgodehavender	-123.314
Ændring i leverandører og anden gæld	194.681
	<u>69.001</u>

28 Likvider	
Værdipapirer	100.532
Likvider	354.833
Kreditinstitutter	-212.404
	<u>242.961</u>