



KE Forsyning Holding P/S

Årsrapport 2005

CVR-nr. 26 89 41 74
Årsrapporten indeholder 46 sider
06-r001 KASJ ANB 293260 05002

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	18
Anvendt regnskabspraksis	18
Resultatopgørelse	31
Balance	32
Egenkapitalopgørelse	34
Pengestrømsopgørelse	36
Noter	37

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2005 for KE Forsyning Holding A/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

Lars Holten Pedersen

Søren Pind

Jette Wigand Knudsen

Winnie Larsen-Jensen

Påtegninger

Revisionspåtegning

Til ejerne i KE Forsyning Holding P/S

Vi har revideret årsrapporten for KE Forsyning 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 Forsyning Holding P/S
Ørestads Boulevard 35
2300 København S

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

CVR-nr.: 26 89 41 74
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

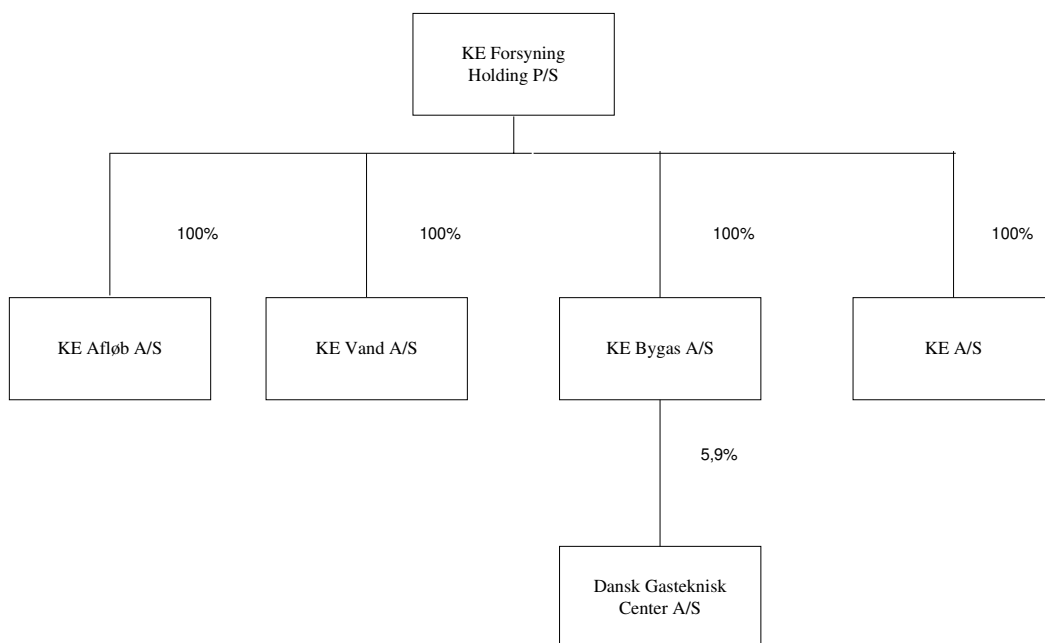
KPMG C.Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes maj 2005 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2005	2004	2003	2002
Hovedtal				
Nettoomsætning	1.621	944	926	847
Resultat af primær drift	-84	-211	-63	-119
Ordinært resultat før renter	-84	-211	-63	-119
Balancesum				
Balancesum	9.878	9.542	9.943	9.736
Egenkapital	3.610	8.037	8.749	8.828
Nøgletal				
Overskudsgrad	-5,2 %	-22,4 %	-6,8 %	-14,0 %
Aktiver/Egenkapital	2,74	1,19	1,14	1,10

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 Forsyning Holding P/S' hovedformål er at eje kapitalandele i følgende fuldt ejede dattervirksomheder:

KE A/S

KE A/S er et administrations- og bemandingsselskab for selskaberne i Københavns Energi koncernen og leverer herunder drifts-, vedligeholdelses- og anlægsarbejder. Selskabet leverer generelt disse ydelser på basis af de afholdte omkostninger tillagt en fastlagt minimumsforrentning af egenkapitalen.

Ud over intern handel består selskabets aktiviteter i styring af projekter, hvor der etableres stikledning o.l. hos forsyningskunder samt i udlejning af tjenesteboliger.

KE Bygas A/S

KE Bygas A/S producerer og leverer bygas til ca. 166.000 kunder i Københavns Kommune og i dele af Rødovre, Tårnby og Hvidovre kommuner. Frederiksberg Kommune forsyner også sine kunder med bygas leveret fra KE Bygas A/S.

KE Bygas A/S driver og vedligeholder produktionsanlæg og gasledningsnet samt fører tilsyn med nye gasinstallationer og ændringer i installationer udført af autoriserede VVS-installatører.

KE Vand A/S

KE Vand A/S producerer drikkevand til private forbrugere og erhverv i København og har ca. 35.000 afregningskunder i Københavns Kommune. Desuden leveres drikkevand til 18 omegnskommuner samt Frederiksberg. I alt forsynes ca. en million forbrugere med drikkevand.

KE Vand A/S ejer syv vandværker med tilknyttede kildepladser til behandling af grundvand. På Regnemark Vandværk er endvidere etableret et anlæg til behandling af overfladevand fra to nærliggende søer.

KE Afløb A/S

KE Afløb A/S driver, vedligeholder, og udbygger Københavns Kommunes offentlige spildevandsanlæg og har dermed ansvaret for at sikre en miljømæssig forsvarlig transport af spildevand fra hele forsyningsområdet til rensningsanlæggene. Selskabets opgaver omfatter lige-

Ledelsesberetning

Beretning

ledes at sikre så få overløb til vandområderne som muligt samt at løse kommunens myndighedsopgaver inden for spildevandsområdet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.620,7 mio. kr., det ordinære resultat efter skat udgør et underskud på 251,0 mio. kr. og egenkapitalen 3.609,6 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den væsentligste årsag til årets underskud er primært påløbne rentekomkostninger på 132,3 mio.kr. vedrørende gældsbreve til Københavns Kommune i KE Vand A/S og KE Afløb A/S.

Særlige forhold

Sammenligningstal

KE Forsyning Holding P/S koncernen er nyetableret pr. primo 2005, hvorfor der ikke umiddelbart eksisterer sammenlignelige regnskabstal for 2004. Gas-, vand- og afløbsforsyningen, som var en del af KE Forsyning i 2004, indgår i vedlagte koncernregnskab.

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

Serviceeftersyn af vandsektoren

Regeringen fremlagde i efteråret 2005 et oplæg til en modernisering af vand- og afløbssektoren, som kan komme til at berøre KE Vand A/S og KE Afløb A/S. Et element i oplægget er en ændring af den økonomiske regulering, således at hvile-i-sig-selv princippet ophæves, og der indføres individuelt prisloft. Inden for et givet prisloft skal der være mulighed for at op tjene et overskud.

Oplægget forhandles på nuværende tidspunkt mellem de politiske partier i Folketinget. En udmøntning af en ændret økonomisk regulering på vand- og afløbsaktiviteterne kan få negative konsekvenser for værdiansættelsen af anlægsaktiverne.

Ledelsesberetning

Beretning

Indregning af netaktiver for gas, vand og afløb

KE Forsyning Holding P/S koncernen har valgt at indregne netaktiver for gas, vand og afløb 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 i de tre forsyningsområder inden for en acceptabel tidshorison, men at der vil være et ikke ubetydeligt finansieringsbehov i mellemprioriteten.

Levering af vand til omegnskommuner

KE Vand A/S leverer vand til en række omegnskommuner. Københavns Energi har fremsendt en prisaf tale gældende for 2003 og 10 år frem. Omegnskommunerne er uenige i, at forrentning af egenkapitalen kan indregnes i aftalen.

Miljøstyrelsen afgjorde i maj 2005, at forrentning af egenkapitalen ikke kan indregnes i priserne. Denne afgørelse er indbragt for Miljøministeren. Der er taget højde for de regnskabsmæssige konsekvenser af sagens forventede udfald.

Nedskrivning af netaktiver

KE Afløb A/S har i 2005 ved en gennemgang af de overtagne aktiver konstateret, at nabo-kommunernes andel af de fællesejede aktiver var højere end oprindeligt antaget, hvorved KE Afløb A/S' andel af de fælleskommunale netaktiver var indregnet med en for høj værdi. Der er som følge heraf foretaget en nedskrivning af netaktiver i 2005 med 115,1 mio. kr. Da forholdet er opstået før overdragelsen af afløbsforsyningen fra Københavns Kommune, er der foretaget en tilsvarende nedskrivning af gælds-brevet til Københavns Kommune.

KE Vand A/S har i 2005 konstateret, at stikledningerne i henhold til leveringsregulativet for vandforsyningen ejes af kunderne og ikke af KE Vand A/S, hvorved netaktiverne reelt er indregnet med en for høj værdi. Der er som følge heraf foretaget en nedskrivning af netaktiver i 2005 med 212,6 mio. kr. Da forholdet er opstået før overdragelsen af vandforsyningen fra Københavns Kommune, er der foretaget en tilsvarende nedskrivning af gælds-brevet til Københavns Kommune.

Den samlede effekt af ovenstående forhold udgør 327,7 mio. kr. og fremgår i anlægsnoten (note 12) i linjen "Regulering vedrørende tidligere år" under tekniske anlæg og maskiner.

Ledelsesberetning

Beretning

Takstrettigheder i KE Bygas A/S

Energitilsynet har ved kendelse af 29. august 2005 meddelt KE Bygas A/S, at takstrettigheder (aktiv vedrørende tjenestemandspension) skal indregnes i prisen på bygas over en 5-årig periode.

Selskabet har anket denne kendelse til Energiklagenævnet, da KE Bygas A/S ønsker at indregne takstrettighederne over en 10-årig periode.

I årsrapporten for 2005 har KE Bygas A/S afskrevet takstrettigheder over en 10-årig periode. Såfremt KE Bygas A/S ikke får medhold i Energiklagenævnet, er der risiko for, at det ikke vil være muligt for selskabet at opkræve den fulde værdi af takstrettighederne i KE Bygas A/S på 220,6 mio. kr. Årsagen hertil er, at hvis takstrettighederne afskrives og indregnes i tariffen over 5 år, vil tariffen stige så meget, at kunderne muligvis vil søge andre energikilder (f.eks. udskiftning af gaskomfur med elkomfur). Der kan således opstå behov for nedskrivning af takstrettighederne.

Regulering, apportindskud af datterselskaber

I løbet af 2005 er datterselskaberne KE Bygas A/S, KE Vand A/S, KE Afløb A/S og KE A/S indskudt som apportindskud i KE Forsyning Holding P/S. Indskuddene er sket til indre værdi pr. 1. januar 2005 tillagt kapitalforhøjelser inden indskuddet og en skønnet regulering svarende til resultat i det pågældende selskab i perioden fra 1. januar 2005 indtil tidspunktet for indskud.

I overensstemmelse med sammenlægningsmetoden indgår datterselskabernes drift for hele 2005 i årsrapporten for KE Forsyning Holding P/S. For at undgå dobbeltindregning af resultat i de indskudte datterselskaber for perioden 1. januar 2005 til tidspunktet for indskud, tilbagereguleres den del af indskuddene, som udgøres af resultat i det pågældende selskab i perioden fra 1. januar 2005 til tidspunktet for indskud. Reguleringen posteres som en opjustering af kapitalandele og egenkapitalen på 325,1 mio. kr.

Posteringen fremgår af årsrapportens egenkapitalopgørelse og note 5.

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 over for tjenestemænd blev overdraget og indfriet over for Københavns Kommune. Alt i alt blev

Ledelsesberetning

Beretning

der fra koncernen betalt 1.594,1 mio. kr. til Københavns Kommune. Denne indfrielse blev finansieret med låneoptagelse hos flere pengeinstitutter på 1.550,0 mio. kr.

I forbindelse med etableringen af de juridiske enheder blev overtagelsen af vand-, afløb og gasforsyningen fra Københavns Kommune finansieret ved udstedelse af gældsbreve til Københavns Kommune. Disse gældsbreve er i løbet af 2005 indskudt i KE Forsyning Holding P/S og efterfølgende helt eller delvist konverteret til egenkapital.

Investeringer

KE Bygas A/S

Omstillingen til Bygas2

Omstillingen til Bygas2 indebærer, at gasapparater fra før 1972 skal udskiftes, fordi de ikke kan bruges til Bygas2. Da KE Bygas A/S ikke har oplysninger om forbrugernes gasapparater, besøges alle kunder. I oktober 2004 startede den omfattende registrering hos samtlige gaskunder. 2005 var derfor præget af Bygas2-projektet, hvor 115.000 kunder havde besøg af gasmedarbejdere for at få registreret gasapparaterne.

I 2005 fik ca. 18.000 kunder besked om, at deres gasapparat skal udskiftes. Det svarer til godt 16 % af alle gasapparater, hvilket er noget lavere end forventet. Det endelige tal for antallet af gasapparater, der skal udskiftes, kendes dog først i sommeren 2007, når de sidste apparater er registreret.

KE Bygas A/S yder kompensation til kunder, som skal udskifte gasapparat. Kompensationsbeløbet udgør 2.000 kr. for gaskomfur eller gaskogeanstallation, op til 5.000 kr. for gasradiator eller gasvandvarmer og op til 15.000 kr. for en gaskedel. For at gøre det enklere for kunderne har Københavns Energi indgået aftaler med en række hvidevarebutikker og installatører om pakkeløsninger, der omfatter levering og installation af nyt gaskomfur eller varmeapparat samt skrotning af det gamle.

Økonomisk dårligt stillede pensionister samt kontanthjælpsmodtagere har mulighed for at søge om ekstra tilskud i kommunen. Det forventes, at der blandt de svagest stillede grupper vil være personer, der alligevel får svært ved at overskue udskiftningen af deres gaskomfur. Derfor har Københavns Energi ansat en konsulent alene med den opgave at forebygge problemer blandt f.eks. psykisk syge, misbrugere og etniske grupper, der ikke taler dansk.

Ved udgangen af 2005 er der kun udskiftet ca. 3.200 gaskomfurer. Hvis udskiftningstempoet ikke sættes i vejret, er der en risiko for flaskehalse med hensyn til levering og især installation af komfurer. Undersøgelser viser, at kunderne oplever, at der er meget god tid til at ud-

Ledelsesberetning

Beretning

skifte komfuret. Derfor kar Københavns Energi iværksat kampagner, der gør kunderne opmærksom på vigtigheden af at udskifte komfuret i god tid inden 1. juni 2007.

Desuden åbnede KE Bygas A/S i 2006 en rådgivning på Oslo Plads 2. Her kan kunderne få information om gasapparater og –installationer.

Bygas2 fra 2007

I 2007 omstiller KE Bygas A/S til Bygas2, der er billigere i drift og mere miljørigtig end den nuværende spaltgas. Omstillingsprojektet forventes at koste i alt ca. 195,0 mio. kr., men til gengæld opnår Københavns Energi væsentlige årlige driftsbesparelser.

Frederiksberg Kommune omstiller også til Bygas2, og projektet gennemføres i et samarbejde mellem Frederiksberg Forsyning og Københavns Energi.

Med indførelsen af den nye bygastype lukkes Sundby Gasværk og erstattes af et mindre produktionsanlæg, som er mere enkelt og miljørigtigt end det nuværende anlæg. Derved kan der opnås store besparelser, bl.a. vil naturgasforbruget til produktionen reduceres med 12-15 %.

I kraft af registreringen af alle gasinstallationer og den fornødne udskiftning vil gasapparaternes standard få et betydeligt løft. Nyere gaskomfurer er forsynet med flammesikring, hvilket reducerer risikoen for uheld, og da der ikke er kulilte i den nye gas, elimineres risikoen for forgiftning ved lækager og uheld. Dermed vil såvel distribution som brug af gas blive mere sikker fra 2007.

KE Vand A/S

Der er i 2005 foretaget re- og nyinvesteringer for knapt 120,0 mio. kr. Af større investeringer kan nævnes fornyelse og renovering af 6,3 km hoved- og forsyningsledninger i Københavns Kommune. På værksområdet er der afsluttet en større omlægning af råvandsledningen fra Havdrup Kildeplads til Karlslunde Kildeplads, med det formål at lede vandet til Thorsbro Vandværk. Desuden er der afsluttet aktiviteter vedrørende renovering af to kildepladser ved Islevbro Vandværk.

Renoveringen af Slangerup Vandværk pågår, og første halvdel af det nye filteranlæg blev idriftsat i begyndelsen af året. Renoveringen omfatter en ombygning af ilttings- og filteranlægget, samt etablering af et anlæg til genbrug af vandværkets filterskyllevand.

Vandforsyningen fik i 1980 rettigheder til vandindvinding for en periode på 30 år. KE Vand A/S har allerede for flere år siden begyndt arbejdet med at få fornyet tilladelserne. I 2005 er der givet tilladelse til én kildeplads, og der er ansøgt om syv tilladelser. I slutningen af året er der indledt en dialog mellem Hovedstadens Udviklingsråd, amterne i hovedstadsområdet og KE Vand A/S om lovgivningskrav til miljøvurdering (VVM) ved behandling af ansøgninger

Ledelsesberetning

Beretning

fra KE Vand A/S. Dette forhold vil – i kombination med gennemførelse af miljømålsloven og strukturreformen – betyde at opnåelse af tilladelser til vandindvinding en række steder vil blive vanskeliggjort, og at sagsbehandlingen vil blive langvarig.

I 2005 blev der konstateret nye forureninger på flere kildepladser, og det overvejes i flere tilfælde at iværksætte afværgepumpninger for at fastholde og fjerne grundvandsforureningen.

Danmarks største kildeplads, Solhøj, er blevet ramt af en forurening med klorerede opløsningsmidler formentlig fra en punktkilde i indvindingsoplandet. Denne forurening har betydet en halvering af vandindvindingen på kildepladserne i forhold til den normale ydelse. Københavns Amt har iværksat en række tiltag med henblik på at afværge forureningen. Samtidig har KE Vand A/S igangsat undersøgelser for at vurdere mulighederne af en midlertidig rensning på kildepladsen af det forurenede grundvand. Københavns Amt og Københavns Energi har i fællesskab opstillet et omfattende overvågningsprogram for at spore forureningen.

Vandforsyningen har siden 1980 måttet reducere indvindingskapaciteten ca. 134 mio. kubikmeter årligt på grund af forurening.

KE Afløb A/S

Som led i Københavns Kommunes Blå Plan for rent badevand i hele havneløbet fra Fiske-torvet til Svanemøllen har KE Afløb A/S i 2005 investeret knap 71,9 mio. kr. i forbedring af vandkvaliteten i havneområderne og kysten. I forbindelse med dette arbejde med at forbedre vandmiljøet i havnen har KE Afløb A/S modtaget Aase og Ejnar Danielsens Fond's hovedpris i 2005 - for arbejdet med at skabe badevandskvalitet i havnen til glæde for københavnere.

Et markant projekt til forbedring af vandkvaliteten i Svanemøllebugten er opførelsen af et forsøgsanlæg til UV-bestråling af overløbsvand på pumpestationen på Scherfigsvej på det ydre Østerbro. Det nye anlæg skal rense forurenede overløbsvand fra oplandets kloakker og vil dermed aflaste de traditionelle overløbsbassiner. Den nye metode går ud på at bestråle overløbsvand med ultraviolet lys, der på få sekunder kan slå bakterierne i vandet ihjel. Forsøgsanlægget støttes af EU's LIFE-program, og anlægget blev sat i drift ultimo 2005. Ved at reducere udledningen af forurenede overløbsvand forventes det, at Svanemøllebugten har badevandskvalitet i 2007.

På Sankt Annæ Plads har afløbsforsyningen siden 2004 arbejdet på etablering af et nyt underjordisk forsinkelsesbassin, der skal opsamle regn- og spildevand, så det ikke løber urensset ud i havnen i regnvejr. Byggeriet forventes færdigt ved udgangen af 2006.

Afløbsforsyningen har endvidere siden 2004 medvirket til udvikling af en ny type anlæg til rensning af regnvand fra gader, pladser og tage. I områder med separate kloakledninger til

Ledelsesberetning

Beretning

regnvand og spildevand ledes regnvandet ikke til rensningsanlæg, men direkte til det nærmeste vandområde. Det nye anlæg kan på en mere effektiv måde end de hidtil anvendte anlæg fjerne partikler og olieforekomster. De tilbageholdte stoffer pumpes derefter over i nærmeste spildevandskloak og ledes videre til rensningsanlæg. De nye regnvandsseparatorer installeres på Holmen og Sluseholmen.

Der er siden midten af 2005 arbejdet med et større projekt med rørlægning af 1,8 km af en af Københavns sidste tilbageværende åbne spildevandsrender, Lersøgrøften. Borgerne får i denne forbindelse både mulighed for nye grønne arealer samt bedre badevandskvalitet i Svaneøllebugten, idet den rørlagte Lersøgrøft vil fungere som forsinkelsesbassin under kraftig regn. Projektet forventes afsluttet i 2007.

Der blev i 2005 renoveret kloakledninger, brønde, bygværker og pumpestationer for i alt 58,0 mio. kr. Ca. 10 km hovedledning og ca. 600 offentlige stikledninger er blevet renoveret. I løbet af de seneste ca. 15 år er der renoveret i alt ca. 254 km kloakledning. Hele Indre By, store dele af Nørrebro, Østerbro, Valby, Vanløse, Brønshøj, Ishøj samt dele af Amager er renoveret. Området omkring Emdrup og Utterslev er blevet undersøgt, og renoveringsplaner for dette område er ved at blive udarbejdet og forventes færdige i foråret 2006.

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 gas-, vand- og afløbområderne.

Da udskillelse af el-forsyningen betyder væsentligt færre medarbejdere i det nye koncernhovedkvarter, er to af fem etager i Vejlandshuset udlejet til DONG A/S på en langtidskontrakt.

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

Forventninger til fremtiden

I KE Vand A/S og KE Afløb A/S forventes et bedre resultat i 2006 i forhold til 2005. I KE Bygas A/S forventes derimod et større underskud for 2006 i forhold til 2005, bl.a. som følge af omkostningerne til Bygas2-projektet.

Ledelsesberetning

Beretning

Risikoforhold

KE Forsyning 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 Forsyning 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 Forsyning 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.

Markedsrisiko for gas

Koncernen indkøber naturgas i forbindelse med produktionen af bygas. KE Bygas A/S overvåger løbende gasmarkedet med henblik på at minimere indkøbsprisen.

Renterisiko

Selskaber i KE Forsyning Holding P/S koncernen finansieres selvstændigt gennem afdragsfrie usikrede lån med fast forrentning. 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.

Ledelsesberetning

Beretning

Likviditetsrisiko

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

Gældens forfaldprofil er sammensat på grundlag af selskabernes langtidsbudgetter. Deltagelse i koncernkontoordninger sørger for en dækkende likviditetsreserve, samtidig har koncernen i 2005 fokuseret på likviditetsområdet ved forbedring af debitorstyringen.

KE Vand A/S og KE Afløb A/S' lån fra Københavns Kommune løber uden afdrag og uden fastsat forfald.

Kreditrisiko

KE Forsyning 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.

Kreditrisiko knyttet til finansiell 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 Forsyning Holding P/S koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring. Det 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 Forsyning Holding P/S koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.



Ledelsesberetning

Beretning

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Københavns Energi for 2005 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed og med særlovgivningen for energi- og forsyningssektoren.

Sammenligningstal

KE Forsyning Holding P/S koncernen er nyetableret pr. primo 2005, hvorfor der ikke umiddelbart eksisterer sammenlignelige regnskabstal for 2004. Vand-, Afløb- og Bygasforsyningen, 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 omdannelse af KE Vand A/S, KE Afløb A/S og KE Bygas A/S til selskaber 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 de er sandsynlige og 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 Forsyning Holding P/S samt dattervirksomheder, hvori KE Forsyning Holding P/S direkte eller indirekte besidder mere end

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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.

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 entrepri-

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

sekontrakten 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 med videre indeholder årets omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet. Posten omfatter blandt andet køb af fysisk el, netbetaling til køb af naturgas til bygasproduktion og bidrag til driften af naturgasanlæg. Herudover indgår i posten omkostninger i forbindelse med produktionen og driften af gas-, vand- og afløbsaktiviteten.

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.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Energitilsynet har fastsat en 5-årig amortiseringsperiode.

Miljøstyrelsen har i relation til vand- og afløbsforsyningen udtalt, at amortiseringen af de historiske tjenestemandspensioner kan indregnes i de fremtidige takster over for selskabets kunder.

Miljøstyrelsen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at indregne takstrettigheder over følgende perioder:

Gas-forsyningen	10 år
Vand-forsyningen	15 år
Afløbs-forsyningen	15 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.

It-systemer

It-systemer måles til kostpris med fradrag af akkumuleret amortisering og nedskrivning.

Immaterielle anlægsaktiver amortiseres lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Amortiseringsperioden udgør sædvanligvis 3 til 8 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, 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.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumuleret amortisering eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

It-systemer nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Amortiseringsperioderne for it-systemer vurderes i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen reduceret med salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet og 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 gas-, vand og afløbsaktiviteten

Anskaffelseskost for aktiver erhvervet af Forsyningen 31. december 2001 eller tidligere

Målingen af Københavns Energis produktions- og distributionsaktiver pr. 1. januar 2002 i relation til gas-, vand- og afløbsaktiviteten 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 ak-

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

tiv skønnes restlevetiden og ved at fratække denne fra den forventede brugstid på et nyt aktiv, 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

Anskaffelseskost for aktiver erhvervet af Forsyningen 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 nettosalgspris 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 nettoakti-

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

ver overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

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 med videre.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede 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 opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver i den tilknyttede virksomhed på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg.

Tilknyttede 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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 KE Forsyning Holding A/S 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.

Uafregnede forbrugsdebitorer

Årets forventede omsætning fra energi-salg 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 energi-salg m.v. sammenholdes med den fakturerede mængde, og forskellen er årets ikke fakturerede mængde. Dette beløb indtægtsføres og medtages som et tilgodehavende.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Koncernen har såvel skattepligtige som skattefrie aktiviteter. Modervirksomheden er som partnerselskab ikke et selvstændigt skattesubjekt. Skattefrie aktiviteter omfatter gasforsyningen.

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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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 beskatingsregler, 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. 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 nettorealisationsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Segmentoplysninger

Koncernens hovedaktiviteter og primære aktiviteter er:

- Gasaktiviteter (KE Bygas A/S)
- Vandaktiviteter (KE Vand A/S)
- Afløbsaktiviteter (KE Afløb A/S)
- Øvrige aktiviteter (KE A/S og KE Forsyning 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 dattervirksomheder.

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, dattervirksomheder, associerede virksomheder og en skønnet fordeling af øvrige aktiver og passiver.

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

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern	Moder- virksom- hed
Nettoomsætning	1	1.620.655	0
Andre driftsindtægter	2	51.159	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-805.043	0
Andre eksterne omkostninger		-249.133	-317
Bruttoresultat		617.638	-317
Personaleomkostninger	3	-306.068	-25
Af- og nedskrivninger	4	-395.839	0
Resultat af primær drift		-84.269	-342
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	5	0	-246.445
Resultat af andre kapitalandele før skat	6	1	0
Finansielle indtægter	8	5.802	33.600
Finansielle omkostninger	9	-169.103	-34.382
Ordinært resultat før skat		-247.569	-247.569
Skat af ordinært resultat	10	-3.477	-3.477
Årets resultat		<u>-251.046</u>	<u>-251.046</u>

Forslag til resultatdisponering

tkr.	
Foreslået udbytte	75.326
Overført resultat	-326.372
	<u>-251.046</u>

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

Balance

tkr.	Note	Koncern	Moder- virksom- hed
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Takstrettigheder	11	966.674	0
It-systemer		12.368	0
		<u>979.042</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	12	260.757	0
Tekniske anlæg og maskiner		7.702.465	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		48.079	0
Anlæg under opførelse		215.401	0
		<u>8.226.702</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	3.685.263
Andre kapitalandele	6	431	0
Deposita	7	10.857	0
		<u>11.288</u>	<u>3.685.263</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>9.217.032</u>	<u>3.685.263</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		10.875	0
		<u>10.875</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		286.450	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.369	0
Tilgodehavender associerede virksomheder		7.071	0
Uafregnede forbrugsleverancer		51.878	0
Andre tilgodehavender	13	75.835	0
Periodeafgrænsningsposter		11.179	0
		<u>441.782</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>208.597</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>661.254</u>	<u>0</u>
AKTIVER I ALT		<u>9.878.286</u>	<u>3.685.263</u>

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

Balance

tkr.	Note	Koncern	Moder- virksom- hed
PASSIVER			
Egenkapital	14		
Aktiekapital		500.000	500.000
Overkurs ved emission		3.360.685	3.360.685
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	75.326
Overført resultat		-251.046	-326.372
Egenkapital i alt		<u>3.609.639</u>	<u>3.609.639</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	15	1.588	0
Andre hensatte forpligtelser	16	38.330	0
Hensatte forpligtelser i alt		<u>39.918</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	17		
Kreditinstitutter		1.550.000	0
Gæld til Københavns Kommune		3.983.096	0
Skyldig rådighedsløn		1.704	0
		<u>5.534.800</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		264.127	70.725
Leverandører af varer og tjenesteydelser		240.582	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.639
Gæld til associerede virksomheder		2.022	0
Selskabsskat		1.847	0
Skyldig rådighedsløn mv.		1.445	0
Anden gæld	18	183.906	260
		<u>693.929</u>	<u>75.624</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.228.729</u>	<u>75.624</u>
PASSIVER I ALT		<u>9.878.286</u>	<u>3.685.263</u>
Eventualposter m.v.	19		
Nærtstående parter	20		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21		

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

Egenkapitalopgørelse

Koncern

tkr.	Virk- sømheds kapital	Overkurs ved emis- sion*	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre vær- di	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2005	125	0	0	0	0	125
Kapitalforhøjelse pr. 1. marts 2005	375	0	0	0	0	375
Kapitalforhøjelse pr. 24. august 2005	250	743	0	0	0	993
Kapitalforhøjelse pr. 21. december 2005	499.250	3.034.694	0	0	0	3.533.944
Regulering, appor- tindskud af dattersel- skaber**	0	325.088	0	0	0	325.088
Øvrig regulering egenka- pital dattervirksomhe- der	0	160	0	0	0	160
Overført fra resultatdi- sponering	0	0	0	-251.046	0	-251.046
Egenkapital 31. december 2005	500.000	3.360.685	0	-251.046	0	3.609.639

Modervirksomhed

Egenkapital 1. januar 2005	125	0	0	0	0	125
Kapitalforhøjelse pr. 1. marts 2005	375	0	0	0	0	375
Kapitalforhøjelse pr. 24. august 2005	250	743	0	0	0	993
Kapitalforhøjelse pr. 21. december 2005	499.250	3.034.694	0	0	0	3.533.944
Regulering, appor- tindskud af dattersel- skaber**	0	325.088	0	0	0	325.088
Øvrig regulering egenka- pital dattervirksomhe- der	0	160	0	0	0	160
Overført fra resultatdi- sponering	0	0	75.326	-326.372	0	-251.046
Egenkapital 31. december 2005	500.000	3.360.685	75.326	-326.372	0	3.609.639

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

	Saldo 1/1 2005	Årets re- sultat	Regulerin- ger	Saldo 31/12 2005
KE A/S København	0	8.853	-340	8.513
KE Bygas A/S, København	0	-26.442	63.188	36.746
KE Vand A/S, København	0	-72.818	93.400	20.582
KE Afløb A/S, København	0	-159.515	169.000	9.485
	0	-249.922	325.248	75.326

*) Fri reserve

**) I løbet af 2005 er datterselskaberne KE Bygas A/S, KE Vand A/S, KE Afløb A/S og KE A/S indskudt som apportindskud i KE Forsyning Holding P/S. Indskuddene er sket til indre værdi pr. 1. januar 2005 tillagt kapitalforhøjelser inden indskuddet og en skønnet regulering svarende til resultat i det pågældende selskab i perioden 1. januar 2005 indtil tidspunktet for indskud. I overensstemmelse med sammenlægningsmetoden indgår datterselskabernes drift for hele 2005 i årsrapporten for KE Forsyning Holding P/S. For at undgå dobbeltindregning af resultat i de indskudte datterselskaber for perioden 1. januar 2005 til tidspunktet for indskud, tilbagereguleres den del af indskuddene, som udgøres af resultat i det pågældende selskab i perioden 1. januar 2005 til tidspunkt for indskud. Reguleringen posteres som en opjustering af kapitalandele og egenkapital på 325,1 mio. kr.

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

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern
Nettoomsætning		1.620.655
Omkostninger		-1.360.244
Andre driftsindtægter, netto		51.159
Regulering for ikke-likvide poster		97.119
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	22	408.689
Ændring i driftskapital	23	-53.946
Renteindtægter		5.802
Renteomkostninger		-37.608
Pengestrøm fra ordinær drift		322.937
Betalt selskabsskat		0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		322.937
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-17.762
Køb af materielle anlægsaktiver		-353.792
Køb af finansielle anlægsaktiver		-237
Salg af immaterielle anlægsaktiver		3.967
Salg af materielle anlægsaktiver		24.220
Salg af finansielle anlægsaktiver		6.486
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-337.118
Fremmedfinansiering:		
Betaling af gæld til Københavns Kommune		-1.594.063
Optagelse af lån hos kreditinstitutter		1.550.000
Kontant kapitalforhøjelse		375
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-43.688
Årets pengestrøm		-57.869
Likvider, primo		2.339
Likvider, ultimo	24	-55.530

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

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

Noter

1 Segmentoplysninger

tkr.	Bygas	Vand	Afløb	Øvrige	Kon- cern i alt
Nettoomsætning	157.126	427.313	410.544	625.672	1.620.655
Resultat af primær drift	-21.585	-46.989	-32.602	16.907	-84.269
Ordinært resultat før renter	-21.584	-46.989	-32.602	16.907	-84.268
Anlægsaktiver	750.739	3.861.920	4.506.209	98.164	9.217.032
Egenkapital	431.902	1.492.567	1.676.336	8.834	3.609.639

2 Andre driftsindtægter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Lejeindtægter	20.710	0
Grundvandsbeskyttelsesafgift	27.004	0
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	2.123	0
Gebyrer	937	0
Øvrige indtægter	385	0
	<u>51.159</u>	<u>0</u>

3 Personaleomkostninger

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Gager og lønninger	-250.074	-25
Pensioner	-42.017	0
Andre omkostninger til social sikring	2.881	0
Øvrige personaleomkostninger	-16.858	0
	<u>-306.068</u>	<u>-25</u>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<u>695</u>	<u>0</u>

Gager til modervirksomhedens direktion udgør 903 tkr. og pensioner med 138 tkr.

Honorar til modervirksomhedens bestyrelse udgør 153 tkr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Af- og nedskrivninger

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Immaterielle anlægsaktiver	-80.442	0
Materielle anlægsaktiver	-315.397	0
	<u>-395.839</u>	<u>0</u>

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

tkr.	Moder- virksom- hed
Kostpris 1. januar 2005	0
Tilgang	3.609.937
Afgang	0
Kostpris 31. december 2005	<u>3.609.937</u>
Værdireguleringer primo	0
Regulering (jf. forklaring på side 24)	325.088
Øvrig regulering egenkapital dattervirksomheder	160
Årets resultat før skat i dattervirksomheder	-246.445
Skat af årets resultat	-3.477
Værdireguleringer pr. 31. december 2005	<u>75.326</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2005	<u>3.685.263</u>

Navn og hjemsted	Ejeran- del	Sel- skabs- kapital	Årets resultat før skat	Skat	Egen- kapital
KE A/S, København	100 %	38.000	12.310	-3.457	84.458
KE Bygas A/S, København	100 %	19.000	-26.442	0	431.902
KE Vand A/S, København	100 %	500.000	-72.818	0	1.492.567
KE Afløb A/S, København		500.000	-159.495	-20	1.676.336
			<u>-246.445</u>	<u>-3.477</u>	<u>3.685.263</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Andre kapitalandele

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Kostpris 1. januar 2005	430	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31. december 2005	430	0
Værdireguleringer primo	0	0
Årets resultat før skat	1	
Skat af årets resultat	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december 2005	1	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2005	431	0

Navn og hjemsted	Ejerandel	Sel- skabska- pital	Årets re- sultat før skat	Skat	Egenka- pital
Dansk Gasteknisk Center A/S, Hørs- holm	5,88 %	8.500	1	0	431

7 Deposita

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Kostpris 1. januar 2005	17.106	0
Tilgang	237	0
Afgang	-6.486	0
Kostpris 31. december 2005	10.857	0
Værdireguleringer primo	0	0
Tilgang	0	
Afgang	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december 2005	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2005	10.857	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle indtægter

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Renter, bank	539	33.600
Renter, Københavns Kommune	2.133	0
Realiseret kursgevinst, indfrielse af gæld	2.299	0
Andre finansielle indtægter	831	0
	<u>5.802</u>	<u>33.600</u>

9 Finansielle omkostninger

tkr.		
Renter, bank	-30.262	-29.721
Renter, selskaber i KE Varme- og Elforsyning Holding P/S	-3.076	0
Renter, tilknyttede virksomheder	0	-4.617
Renter, Københavns Kommune	-133.302	0
Andre finansielle omkostninger	-2.463	-44
	<u>-169.103</u>	<u>-34.382</u>

10 Årets skat

tkr.		
Skat af årets resultat	-1.846	0
Regulering af udskudt skat	-1.631	0
Skat i dattervirksomheder	0	-3.477
	<u>-3.477</u>	<u>-3.477</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern		
	Takstret-tigheder	It-systemer	I alt
Kostpris 1. januar 2005	1.031.701	13.988	1.045.689
Tilgang	16.742	1.020	17.762
Afgang	-3.967	0	-3.967
Kostpris 31. december 2005	1.044.476	15.008	1.059.484
Amortisering 1. januar 2005	0	0	0
Amortisering	77.802	2.640	80.442
Amortisering 31. december 2005	77.802	2.640	80.442
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	966.674	12.368	979.042
Amortiseres over	10-15 år	3-8 år	

12 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	
Kostpris 1. januar 2005	263.172	8.112.838	52.344	175.494	8.603.848
Regulering vedrørende tidligere år	0	-327.687	160	0	-327.527
Tilgang	0	161	2.526	351.105	353.792
Overført fra anlæg under opførelse	0	231.720	28.030	-259.750	0
Afgang	-1.545	-19.587	-21.486	-51.448	-94.066
Kostpris 31. december 2005	261.627	7.997.445	61.574	215.401	8.536.047
Ned- og afskrivninger 1. januar 2005	0	0	0	0	0
Afskrivninger	870	297.134	17.393	0	315.397
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.154	-3.898	0	-6.052
Ned- og afskrivninger 31. december 2005	870	294.980	13.495	0	309.345
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	260.757	7.702.465	48.079	215.401	8.226.702
Afskrives over	50 år	5-20 år	5-20 år	-	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Den bogførte værdi af leasede aktiver andrager 451 tkr.

De offentlige ejendomsvurderinger vedrørende ejendomme udgør pr. 1. januar 2004, 585,5 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 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter hovedsageligt tilgodehavende moms og afgifter, husleje samt afholdte omkostninger for KE Varme- og Elforsyning Holding P/S vedrørende salg af Københavns Energi Holding A/S.

14 Egenkapital

Aktiekapitalen udgør nominelt 500.000 tkr., som er fordelt i aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

15 Udskudt skat

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Udskudt skat 1. januar 2005	-23	0
Årets regulering af udskudt skat	1.611	0
	<u>1.588</u>	<u>0</u>

I koncernregnskabet er et udskudt skatteaktiv på 10 mio. kr., ud fra en konkret vurdering, ikke indregnet i regnskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Andre hensatte forpligtelser

tkr.		
Andre hensatte forpligtelser pr. 1. januar 2005	31.500	0
Regulering af hensættelse	-1.800	0
Anvendt i året	0	0
Hensat i året	8.630	0
	<u>38.330</u>	<u>0</u>

17 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.		
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år		
Københavns Kommune	3.983.096	0
	<u>3.983.096</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder mellem 1 år og 5 år		
Kreditinstitutter	1.550.000	0
Skyldig rådighedsløn	1.704	0
	<u>1.551.704</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.534.800</u>	<u>0</u>

18 Anden gæld

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

19 Eventualposter

Koncernen har en samlet huslejepligtelse på i alt 305 mio. kr., hvoraf Vejlandshuset udgør 297 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler for 11 mio. kr.

Koncernen har eventualforpligtelser m.v. i forbindelse med omstilling fra spaltgas til naturgas/luft. Forpligtelsen forventes at udgøre maksimalt 70 mio. kr.

Koncernen hæfter for cashpool-aftaler med Danske Bank og Nordea. Maksimum for cashpool-ordningerne andrager 1.100 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Eventualposter (fortsat)

Omkostninger i forbindelse med forpligtelser til rådighedsløn til tjenestemænd udlånt af Københavns Kommune påhviler koncernen. Den maksimale forpligtelse inkl. pensionsbidrag udgør 211 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.

20 Nærstående parter

KE Forsyning Holding P/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Københavns Kommune. Grundlaget er enejerskab af KE Forsyning Holding P/S.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

KE Varme- og Elforsyning Holding P/S og Lynetten I/S.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktionerne omfatter:

- Afregningsydelser
- Ydelser i forbindelse med rensning af spildevand.

21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

tkr.	Koncern	Moder- virksom- hed
Samlet honorar	4.297	250
Heraf andre yderligere end revision	2.432	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

22 Pengestrøm fra primær drift før ændringer i driftskapital	tkr.
Primært resultat	-84.269
<i>Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.</i>	
Afskrivninger	395.839
Øvrige	97.119
	<u>408.689</u>
23 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	304
Ændring i tilgodehavender	365.363
Ændring i leverandører og anden gæld	-419.613
	<u>-53.946</u>
24 Likvider	
Værdipapirer	208.597
Likvider	-264.127
	<u>-55.530</u>