
Bilag 1**Ad. pkt. 1. Fastsættelse af takster på forsyningsområderne el, gas, varme, vand og afløb**

Miljø- og Forsyningsudvalget har i sin egenskab af generalforsamling den 26. september 2005 drøftet rammer for takstfastsættelsen for 2006 for forsyningsarterne gas, varme, vand og afløb. I den forbindelse blev bestyrelsens anbefalinger præsenteret.

De endelige takster for 2006 skal nu fastsættes, så de kan få virkning fra 1. januar 2006.

For så vidt angår **gas, varme** er der ikke efterfølgende sket ændringer i bestyrelsens anbefaling i forhold til de anbefalinger, som blev præsenteret på det ovenfor nævnte møde.

For så vidt angår **vand og afløb** er der som bekendt fra regeringen kommet et ideoplæg til serviceeftersyn i vandsektoren. De tiltag, der her lægges op til, har betydning for værdierne i vand- og afløbsselskaberne og har indflydelse på fastsættelsen af takster for vand og afløb.

De takster, som bestyrelsen anbefaler på disse to områder, er ændrede i forhold til de, der blev præsenteret den 26. september 2005.

Takster for vand og afløb kan fastsættes efter forelægning for Borgerrepræsentationen på dennes møde den 15. december 2005.

Herudover har DONG meddelt, at man forventer, at der som led i en sædvanlig forretningsførelse sker en forhøjelse af **eltaksten** fra 1. januar 2006. DONG anfører, at Københavns Energi er forpligtet til at hæve tarifferne for at kompensere for den difference, der er estimeret for 2006.

- **Det indstilles, at der for de forskellige forsyningsområder vedtages takster, som de fremgår af vedlagte takstblad.**

Nedenfor angives de nærmere begrundelser for indstillingen om takstfastsættelse:

Ad. takst på gas

Gasforsyningen forventes i perioden frem til 2015 at have en usund økonomiske udvikling. Gasforsyningen står overfor store investeringer i naturgas-luftprojektet, men der forventes efter idriftsættelsen heraf at kunne realiseres markante effektiviseringer.

Hvis der ikke sker takstforhøjelse forventes det, at egenkapitalen vil være negativ fra 2013, og der vil være behov for kapitalindsud. Selv efter store effektiviseringer som følge af idriftsættelse af

naturgas-luft projektet er der behov for yderligere markante besparelser på omkostninger til afregning og kundeservice og for takstreguleringer.

Det indstilles derfor, at abonnementsbetalingen hæves med 50 kr. i 2006.

Ad. takst på varme

Varmeforsyningens økonomi er sund og hænger sammen uden takststigninger.

Der er imidlertid en række forhold der gør, at bestyrelsen må anbefale at taksten hæves.

Der er efter omstruktureringer på produktionssiden i københavnsområdet opstået usikkerhed om de fremtidige priser på varmekøb, varmforsyningens økonomi er meget følsom overfor ændringer i afgiftsreguleringen, vejrliget m.m. En hensigtsmæssig afvikling af gælden kan sikres med en takststigning.

Det indstilles derfor, at varmetaksten reduceres med 3% i 2009 og i øvrigt hæves med 1 % pr. år i løbende priser i perioden 2006 – 2015.

Ad. takst på el

DONG's advokat har i vedlagte henvendelse til Københavns Energis advokat meddelt, at DONG forventer, at der som led i en sædvanlig forretningsførelse sker en forhøjelse af eltaksten. Denne forventning baseres på en beregning af den difference, der vil opstå for 2006 mellem den årligt tilladte omsætning og den faktiske omsætning.

Energitilsynet udmelder årligt den tilladte omsætning for elforsyningen. Hvis forsyningens faktiske omsætning ligger under den fastlagte tilladte omsætning opstår en difference. Denne difference kan indhentes ved at forhøje eltaksterne.

Tilsynet har endnu ikke udmeldt den tilladte omsætning for 2006, men KE har estimeret denne til 895 mio. kr. Omsætningen for elforsyningen i 2006 estimeres til at være 803 mio. kr. Det giver således en difference på 92 mio. kr.

Den tilladte omsætning for 2006 beregnes på baggrund af regnskabstal for 2004 og estimat for pris- og lønfremskrivning. I estimatet for differencen er der indregnet den tilladte pris- og lønregulering samt en meromsætning grundet udviklingen i elforbruget.

En tariffstigning på 14 % fra 1. januar 2006 vil i 2006 give en samlet meromsætning på estimeret 92 mio. kr. Det vil således betyde, der ikke opstår difference for 2006.

Ved at sætte tariffene efter den tilladte omsætning sikres det, at el-forsyningen får forrentet sin kapital så meget som tilladt. Dermed sikres en optimal forretningsførelse af elforsyningen inden for de rammer, som Energitilsynet udstikker.

Såfremt der opkræves mere end den tilladte omsætning, skal der ske en tilbagebetaling til forbrugerne.

En stigning i normaltariiffen på 14 % i 2006 betyder en stigning i den samlede forbrugeroplevede pris på estimeret 118 kr./år, svarende til en stigning på 2,6 % pr år (incl. afgifter mv.). Der er lagt et årsforbrug på 2.400 kWh til grund for beregningen, samt en forudsætning om, at kunden er forsyningspligtkunde hos Købehavns Energi.

Baggrund for differencen

Differencen for 2006 skyldes forhold i 2005. Der er i 2005 en difference på estimeret 66 mio. kr. Er der difference i et år, vil der også opstå difference det næste år, hvis tarifferne ikke tilpasses den tilladte omsætning.

Denne indstilling vedrører alene en undgåelse af at få difference for 2006. Det kan undgås ved at hæve tarifferne med 14 % 1. januar 2006. Gammel difference vedrørende 2005 kan efterfølgende opkræves i 2007. Det må således forventes at DONG som ny ejer af elforsyningen hæver tarifferne 1. januar 2007 med ca.15 pct.

Der er to årsager til at differencen i 2005 opstod. Før det første blev tarifferne i 2005 pris- og lønreguleret med en lavere procentsats, end den der er udmeldt af Energitilsynet. Tilsynet udmeldte i januar 2005 en foreløbig korrektionssats efter KE's budgetproces i efteråret 2004. Nettarifferne blev således fremskrevet med samme korrektionssats som de øvrige forsyningsarter (KL's pris- og lønkorrektion er anvendt). Dermed er tarifferne som udgangspunkt ikke tilpasset stigningen i den tilladte omsætning.

Det skal nævnes, at bekendtgørelsen, der beskriver reguleringen for 2005, er fra 23. december 2004. Der er sket markante ændringer i forhold til tidligere års regulering.

Det andet forhold skyldes fald i omsætning ved andre driftsindtægter. Det er hele elforsyningens omsætning, der indgår i den tilladte omsætning. Det vil sige, hele elforsyningens omsætning er reguleret. Elforsyningens omsætning består af omsætning ved nettariffer og omsætning ved andre driftsindtægter. Andre driftsindtægter er faldet fra 2004 til 2005. Ifølge en lovændring i marts 2005 tillader fald i andre driftsindtægter en tilsvarende stigning i omsætning ved nettariffer.

Købehavns Energis advokat har vurderet spørgsmålet om, hvorvidt der i henhold til aftalen om salget af KE's el-aktiviteter til DONG er en forpligtelse til at foranledige den nævnte stigning i eltaksten.

Advokaten konkluderer, at der i henhold til salgskontrakten må antages at være en forpligtelse overfor DONG til at gennemføre tarifførhøjelser med virkning fra 1. januar 2006 i et sådant omfang, at der kan opnås den tilladte omsætning i 2006.

Såfremt der ikke sker en takststigning pr. 1. januar 2006 er det uvist, om Energitilsynet vil vurdere at der er tale om en varig prisreduktion, og at reguleringsprisen således fremadrettet skal nedsættes.

DONG kan som følge heraf lide et tab, og advokaten konkluderer, at Købehavns Energi vil kunne gøres erstatningsansvarlig herfor.

Advokaten konkluderer endvidere, at det ikke kan udelukkes, at også Købehavns Kommune kan blive gjort erstatningsansvarlig, såfremt man ikke godkender en forhøjelse af taksten.

Det indstilles derfor, at eltaksterne hæves med 14 % fra 1. januar 2006.

Ad. takster på vand og afløb

Med den nye opgørelsesmetode som Regeringens ideoplæg lægger op til, opgøres aktivernes værdi til den, der ofte anvendes i forbindelse med salg af virksomheder, dvs. baseret på de fremtidige nettopengestrømme virksomheden vil modtage. Nettopengestrømmene svarer groft sagt til indbetalingerne fra kunderne fratrukket betaling af løn, indkøbte ydelser og investeringer.

Vand- og afløbsforsyningerne er p.t. underlagt et hvile i sig selv regime, hvor indtægter og udgifter over en vis tidshorisont skal udligne hinanden, dvs. der må ikke skabes under-/overskud på det lange sigt. De takstscenarier, der blev fremlagt på det ovennævnte mødet den 26. september 2005, var baseret på denne forudsætning.

Med det foreslåede reguleringsregime erstattes hvile i sig regimet af et prisloftregime med prisregulering i lighed med det, man kender på elområdet.

Bevarelse af aktivernes værdier:

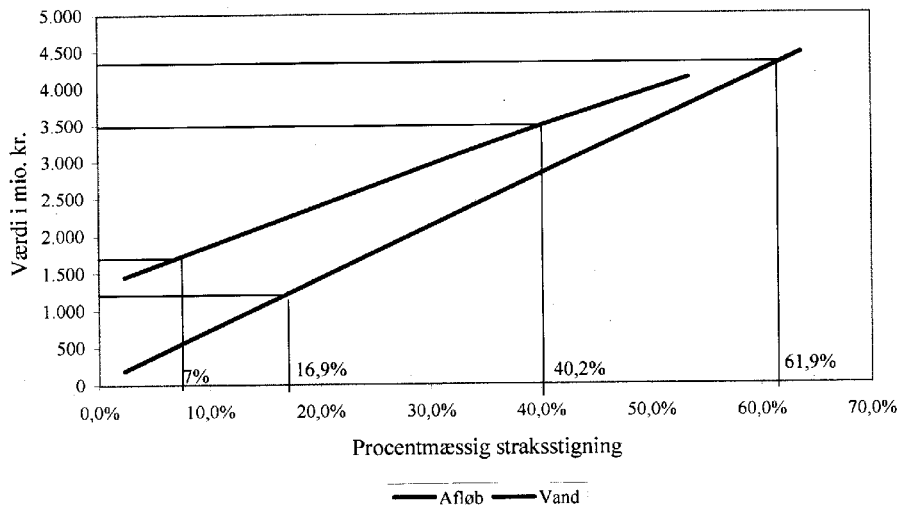
Værdien af anlægsaktiverne blev opgjort i 2002 i forbindelse med, at Indenrigsministeriet pålagde kommunerne at opgøre deres anlægsværdier. Den værdiansættelsesmetode, der blev anvendt af KE, var den, der blev anbefalet af Kammeradvokaten inden for el- og varmforsyningsområdet.

Vandforsyningens værdier forventes ultimo 2005 at udgøre 3,5 mia. kr., mens de i Afløb forventes at udgøre 4,3 mia. kr.

Takster på det nuværende niveau uden stigninger vil medføre så lave nettopengestrømme, at konsekvensen vil være en nedskrivning af anlægsaktiverne i vandforsyningen med 2 mia. kr. fra 3,5 mia. kr. til 1,5 mia. kr. I afløbsforsyningen vil konsekvensen være en nedskrivning med 4 mia. kr. fra 4,4 mia. kr. til ca. 400 mio. kr.

Nedenstående figur illustrerer værdien af anlægsaktiverne ved forskellige takststigninger i forhold til 2005 niveauet:

Netaktivværdier Vand og Afløb



I overensstemmelse med direktionens indstilling til bestyrelsen indstiller et flertal i bestyrelsen, at taksterne på vand og afløb forhøjes med henholdsvis 40% på vand og 62 % på afløb.

Bestyrelsens indstilling er båret af tre hovedhensyn. Prisstigninger er nødvendige. Dels fordi der som bekendt på vand- og afløbsområdet er et historisk efterslæb, fordi priserne i en årrække ikke har givet dækning for udgifterne, herunder f.eks. investeringerne i bademuligheder i København. Dels fordi prisstigninger vil skabe grundlag for, at Københavns Energi kan indfri de forventninger til vand- og afløbsforsyningen, der er afspejlet i de ejermål, som Miljø- og Forsyningsudvalget har vedtaget for Københavns Energi. Og endelig er prisstigninger i den foreslåede størrelsesorden (40% på vand og 62% på afløb) nødvendige for at sikre kommunens værdier i KE Vand A/S og KE Afløb A/S.

Prisstigningen vil hovedsagligt bæres af KE's egne kunder og ikke af omegnskommunerne, da prisen pr. 1. januar 2006 vil skulle fastsættes i henhold til hvile i sig selv regimet. Den underdækning, der er oparbejdet på vandområdet, vedrører hovedsageligt KE's egne kunder, derfor vil der alene på dette område kunne ske takststigninger.

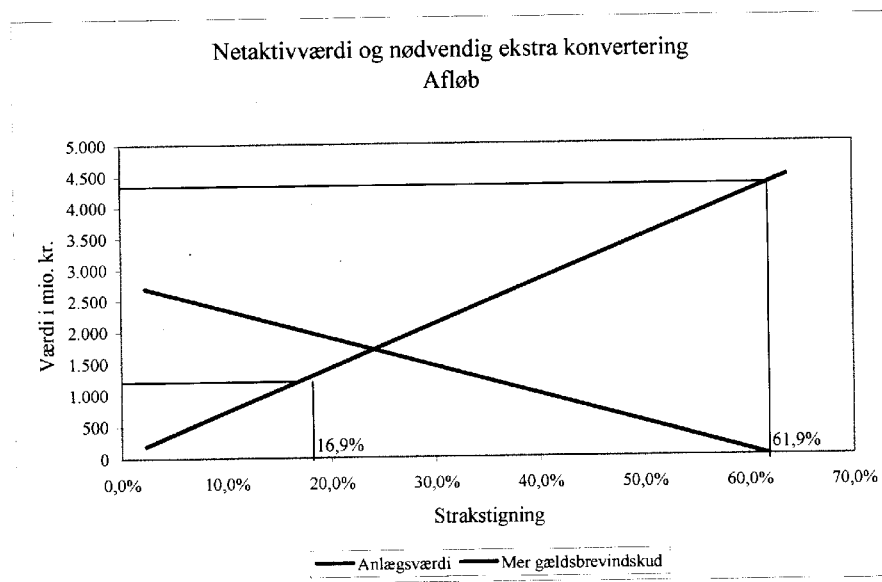
Det vurderes ikke at være en mulighed at udjævne takststigningen over flere år, da det er forventningen, at prisloftet vedtages i Folketinget medio 2006, og at taksterne låses på det niveau, de har pr. 1. januar 2006. Baggrunden for denne forventning er, at dette var forløbet på elområdet, da reguleringen blev ændret i 2004.

Konsekvens af ikke at sikre aktivernes værdi

I forbindelse med den delvise gældskonvertering vedtaget i BR den 22. sept. 2005 sikrede Københavns Kommune dele af værdierne i vand- og afløbsforsyningerne i en forventning om, at der på vand- og afløbsområdet ville blive indført modregningsregler.

Såfremt der ikke gennemføres takstforhøjelser som de der indstilles vil der opstå behov for, at der skal indskydes hele eller dele af disse gældsbreve, hvorved værdien ikke længere vil være sikret Københavns Kommune, da gældsbrevene indskydes for at kompensere for tab.

I figuren nedenfor illustreres for hhv. vand og afløb, hvor stor en indskydelse der er nødvendig, for at KE bevarer en soliditet på 35% ved forskellige takststigninger i 2006. Soliditeten på 35% vurderes at være nødvendig af hensyn til finansieringen af KE's gæld.



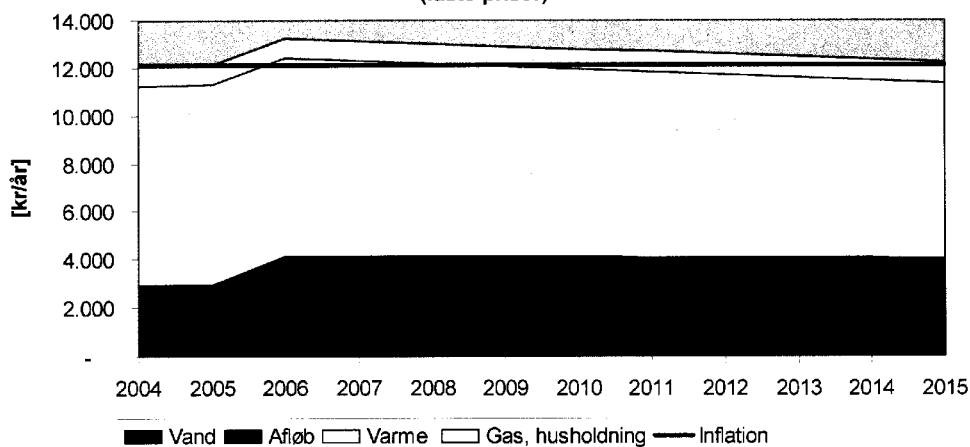
En anden konsekvens af ikke at hæve taksterne tilstrækkeligt er, at likviditeten i KE bliver så lav, at det kan være svært at fortsætte det nuværende investeringsniveau. Dette kan få konsekvens for serviceniveauet i form af reduceret forsyningsikkerhed og kvalitet. Likviditetsproblemet er særligt markant på afløbsområdet, jf. ovenstående omkring indskud til sikring af soliditeten. Såfremt der alene sker takststigninger svarende til inflationen på afløbsområdet, vil Københavns Kommune alene i 2006 ud over gældsrevet skulle indskyde omkring 200 mio. kr.

Omkostninger for en familie til forsyningsydelser (bortset fra el)

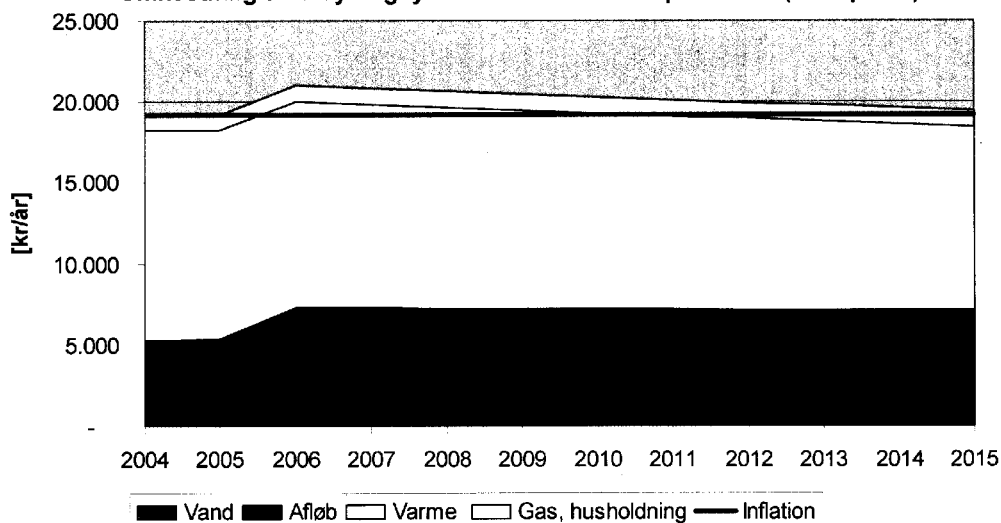
Af figurene nedenfor fremgår i faste priser, hvilken omkostning en familie i hhv. lejlighed og parcelhus vil opleve ved de takststigninger, der forklares i dette notat. Det forudsættes, at de foreslåede stigninger på gas & varme opretholdes.

Den faktisk oplevede vil for en familie i lejlighed udgøre 1.465 kr. årligt, mens den for en familie i parcelhus vil udgøre 2.326 kr. årligt.

Omkostning til forsyningsydelser for en familie i lejlighed (faste priser)



Omkostning til forsyningsydelser for en familie i parcelhus (faste priser)



På vandområdet er Københavns Kommunes vandtakster i dag nr. 101 ud af 134 kommuner, som KE har sammenligningsdata for. Med de foreslåede stigninger vil Københavns Kommune være nr. 129, under forudsætning af, at kun Københavns Kommune hæver taksterne. Københavns Kommune vil fortsat være billigere end f.eks. Ålborg og Esbjerg.

På afløbsområdet er Københavns Kommunes takster i dag i nr. 4 blandt de 37 kommuner, der er med i DANVA samarbejdet. Såfremt Københavns Kommune hæver taksterne som foreslået, vil Københavns Kommune være nr. 24 ud af disse 37 kommuner under forudsætning af at kun Københavns Kommune hæver taksterne.

Nøgleforudsætninger

Det er anvendt som en forudsætning, at såfremt Lynettefællesskabet hæver taksterne i forhold til niveauet i 2005, vil dette ikke få effekt på KE's økonomi. Dette søges sikret ved i takstbladet at udskille bidraget til rensningsopgaven som opkræves på vegne af Københavns Kommune, således at dette takstelement på lige fod med afgifter opkræves af KE overfor forbrugerne uanset størrelse.

Det er en forudsætning for beregninger og konklusioner, at den fortolkning KE har fremlagt ovenfor af det vedtagne reguleringsregime er i overensstemmelse med den lovgivning, der faktisk bliver implementeret. Dvs. det er en forudsætning, at prisloftet indføres pr. 1. januar 2006, og at den pris der fastlåses, er prisen pr. denne dato.

Desuden er det en forudsætning, at der faktisk indføres en værdiansættelsesmetode baseret på de fremtidige nettopengestrømme virksomheden vil modtage. Ved opgørelsen af den nye værdiansættelsesmetode anvendes en diskonteringsrate på 5%. Det er usikkert, hvilken diskonteringsfaktor, der vil blive anbefalet ved indførelsen af reguleringsregimet.

I de gennemførte beregninger er det antaget, at der løbende efter 2006 bliver adgang til årlige prisstigninger svarende til pris- og lønudviklingen (2,3 pct.), dog forventes det, at reguleringsregimet vil medføre omsætningsreduktioner fra 2010 ligeledes på 2,3 pct.

Det skal fremhæves, at regulator i serviceeftersynet understreger de store udfordringer, sektoren står overfor grundet de forventede nye krav til kvalitet, som ligger i EU direktiverne omkring drikkevand og vandrammer. Det er her ikke forsøgt at kvantificere disse udfordringer, hvorfor de udgør en usikkerhed i relation til beregningsgrundlaget.

Det skal endelig bemærkes, at beregningen indeholder fremtidsvurderinger og derfor er forbundet med usikkerhed. Det kan forventes, at ikke alle forudsætninger for de bagvedliggende fremskrivninger opfyldes, at der kan indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, at resultat, balance og økonomisk stilling samt pengestrømme kan afvige fra de budgetterede/prognosticerede tal, og at afvigelserne kan være væsentlige.