



SAMMENFATNING AF KOMMENTARER

Overblik over resultater

Resultat før skat for 1. halvår 2006 blev + 3.115 mio. kr. mod et budget på + 252 mio. kr. en resultatforbedring på 2.863 mio. kr.

Resultat før skat <i>mio.kr.</i>	Budget 1.halvår 2006	252
Omsætning	Mersalg (Varme og Afløb)	61
	Takststigning - 7% -> 10% (Vand)	6
	Takststigning - 16,9% -> 20% (Afløb)	6
Vareforbrug	Råvareomkostning (Gas)	3
Kapacitetsomk.	Bygas2-projekt - færre omk. bla. udbetaling af kompensationer (Gas)	8
	DVA-kontrakt - mindreforbrug på eksterne ydelser (KE A/S)	12
	Hensættelse til tab vedr. omegnskommuner (Vand)	-20
Finansielle poster	Finansiering (Varme, Gas, Vand, Afløb)	7
	Avance ved salg af el, foreløbigt bogført (KEVH P/S)	2.762
	Diverse netto	18
	Resultat 1.halvår 2006	3.115

Resultat før skat er nedenfor specificeret pr. selskab, hvor der tilmed er vist sammenhæng til budget ligesom forrige års resultat er vist.

Resultat før skat	År-til-dato			2005
	Real	Budget	Afv	(12. Mdr)
Mio. kr				
Holdning og komplementar selskaber	2.915	160	2.755	194
<i>Netselskaber</i>	<i>165</i>	<i>87</i>	<i>78</i>	<i>(294)</i>
KE Varme A/S	234	171	63	(36)
KE Bygas A/S	(34)	(46)	12	(26)
KE Vand A/S	(25)	(21)	(4)	(73)
KE Afløb A/S	(10)	(16)	6	(159)
KE A/S	35	4	30	12
I alt Det nye KE	3.115	252	2.863	(284)

De væsentligste forklaringer til resultatforbedringen kan opgøres pr. selskab som følger:

- Holding og komplementar selskaber, 2.755 mio. kr
I 2. kvartal er indregnet en foreløbigt opgjort avance vedr. salg af Københavns Energi Holding A/S til Dong Energy på ca. 2.800 mio. kr. i KE Varmeforsyning Holding P/S
- KE Varme A/S, + 63 mio. Kr.
Forbedring skyldes primært, at vejret i 1. kvartal har været 10,9 pct. koldere end budgetteret, jf. at budgettet forudsætter, at 2006 bliver 5 pct. varmere end normalgradsåret.
- KE Bygas A/S, + 12 mio. Kr.
Forbedringen skyldes primært Bygas2 projektet, færre omkostninger, herunder som følge af fortsat udbetaling af færre kompensationer end budgetteret som følge af langsommere reaktion fra kunderne end forventet.
- KE A/S, + 30 mio. Kr.
Afvigelse skyldes et lavere omkostningsforbrug primært færre omkostninger til eksterne konsulenter samt periodeforskydning. Yderligere skyldes forbedringen generel mindre aktivitet på Sundby Gasværk som forberedelse til nedlukning.

Overblik over Estimat 2 i forhold til budget 2006

Estimat 2 viser et resultat før skat for 2006 på 3.042 mio. kr. mod budget 298 mio. kr., afvigelsen 2,744 mio. kr.

Resultat før skat mio.kr.		Budget 2006	298	Afvigelse E2 vs. E1
Omsætning	Takststigning - 7% -> 10% (Vand)		7	0
	Takststigning - 16,9% -> 20% (Afløb)		11	0
	Omegnskommuner - nedjustering pris (Vand)		-8	1
	Input/Output - nettab, effektsalg og afkølingstarif (Varme)		-41	0
	Mersalg (Varme og Afløb)		75	14
	I alt omsætning		44	15
Vareforbrug	E2-varmekøbspris (Varme)/ Naturgaspris (GAS)		28	4
	Besparelse Lynettebidrag p.gr.a. spildevandsafgifter (Afløb)		12	12
	I alt vareforbrug		40	16
Kapacitetsomk.	Omegnskommuner - hensættelser til tab (Vand)		-39	0
	DVA-kontrakt (Varme, Gas, Vand, Afløb)		-16	-8
	Udbetaling af kompensationer, udskudt (Gas)		7	7
	I alt kapacitetsomkostninger		-47	-1
Afskrivninger	Afskrivninger - justering af aktiver/gældsbev. (Vand, Afløb)		-57	-67
	I alt afskrivninger		-57	-67
Finansielle poster	Avance ved salg af el, foreløbigt opgjort (KEVH P/S)		2.888	0
	Rente - gældsbev. (Vand, Afløb)		-16	4
	Rente - bank (Varme, Gas, Afløb)		11	1
	Øvrige renteindtægter (KEVH P/S)		-15	59
	I alt finansielle poster		2.868	64
	Eliminering af koncern interne renter vedr. KEH		-104	0
	Diverse netto		1	-2
	I alt diverse		-103	-2
	Estimat2 2006		3.042	25

De væsentligste forklaringer til det ændrede resultat kan opgøres pr. selskab som følger:

- KE Varmeforsyning Holding p/s, + 2.875,8 mio. kr.
For 2006 forventes herefter et overskud før skat på 3.198,6 mio. kr. Det markant ændrede resultat skyldes forventning om ca. 2.800 mio.kr. i gevinst ved salg af KE Energi Holding A/S.
- KE Varme A/S, + 38,1 mio. kr.
For 2006 forventes et overskud før skat på 165,1 mio. kr. Estimat 2 er opjusteret med godt 60 mio. kr. som følge af 1. kvartal var væsentlig koldere end budgetteret, samtidig har analyser vist at nettabet har været undervurderet – dette er tilpasset i estimatet – konsekvensen for 2006 er en forringelse af resultatet med godt 20 mio. kr.
- KE Vand A/S, - 35,5 mio. kr.
Nedskrivningen til et underskud på 69,8 mio. kr. skyldes, at prisen til omegnskommunerne er reduceret 7,47 kr. effekt – 8 mio. kr. Yderligere har Omegnskommunerne valgt at indbetale kr. 5,75 pr. m³. I estimatet er således kun indregnet den pris omegnskommunerne har valgt at betale – en nedjustering med - 38,7 mio. kr.
I estimatet er indregnet positive effekter af forhøjelse af takststigningen fra 7 %-> 10 %: effekt + 7 mio. kr., lavere afskrivninger + 6 mio. kr. men en øgning af renten på gældsrevet til KK, effekt – 3 mio. kr.
- KE Bygas A/S, + 16,7 mio. kr.
Resultatet før skat for 2006 forventes at blive – 85,2 mio. kr. Den indregnede forbedring skyldes lavere pris på naturgasindkøb og forsinkede udbetaling af kompensationer.
- KE Afløb A/S, -46,5 mio. kr.
Forventningen i estimat 2 er et underskud på 66,4 mio. kr. for 2006 primært som følge af at evt. resultatmæssige konsekvenser af aktivering af stikledninger i form af yderligere afskrivninger og forrentning af gældsrevet er indregnet med i alt 67 mio. kr. Den generelle rentestigning betyder at renteomkostningen på gældsrevet steget med en resultateffekt på ca. – 17 mio. kr.
Derimod er takststigningen forhøjet fra 16,9 %-> 20 %: effekt + 11 mio. kr., der forventes yderligere indtægter bl.a. på tilslutningsbidrag 11 mio. kr. og der forventes en lavere omkostning til Lynetten 12 mio kr.