

KE Varmeforsyning Holding P/S

Årsrapport

for perioden

01-01-2009 – 31-12-2009

CVR-nr. 26 85 36 05

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| Påtegninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors påtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 7 |
| Beretning: | |
| Selskabets aktiviteter | 8 |
| Udvikling i økonomiske forhold | 9 |
| Årets forretningsmæssige aktiviteter | 10 |
| Særlige forhold | 13 |
| Finansiering | 14 |
| Investeringer | 15 |
| Begivenheder efter årets udløb | 15 |
| Forventninger til fremtiden | 16 |
| Risikoforhold | 17 |
| Miljøforhold | 19 |
| Samfundsansvar | 19 |
| - Kunder | 20 |
| - Medarbejdere | 20 |
| - Klima og Miljø | 22 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 25 |
| Resultatopgørelse | 35 |
| Balance | 36 |
| Egenkapitalopgørelse | 38 |
| Pengestrømsopgørelse | 39 |
| Noter | 40 |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2009 for KE Varmeforsyning Holding P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. marts 2010

Direktion:

Lars Therkildsen

Jan Kauffmann

Bestyrelse:

Leo Larsen
formand

Jakob Hougaard
næstformand

Jette Wigand Knudsen

Morten Kabell

Jesper Rasmussen

Per Gregersen
medarbejdervalgt

Allan Helge Nolte
medarbejdervalgt

Ole Martin Larsen
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i KE Varmeforsyning Holding P/S

Vi har revideret årsregnskabet for KE Varmeforsyning Holding P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009, side 25-48. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere til ansvar at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors påtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 22. marts 2010

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Kristensen
statsaut. revisor

Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

KE Varmeforsyning Holding P/S
Ørestads Boulevard 35
2300 København S

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

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

Bestyrelse

Leo Larsen (formand)
Jakob Hougaard (næstformand)
Jette Wigand Knudsen
Morten Kabell
Jesper Rasmussen
Per Gregersen (medarbejdervalgt)
Allan Helge Nolte (medarbejdervalgt)
Ole Martin Larsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Lars Therkildsen
Jan Kauffmann

Revision

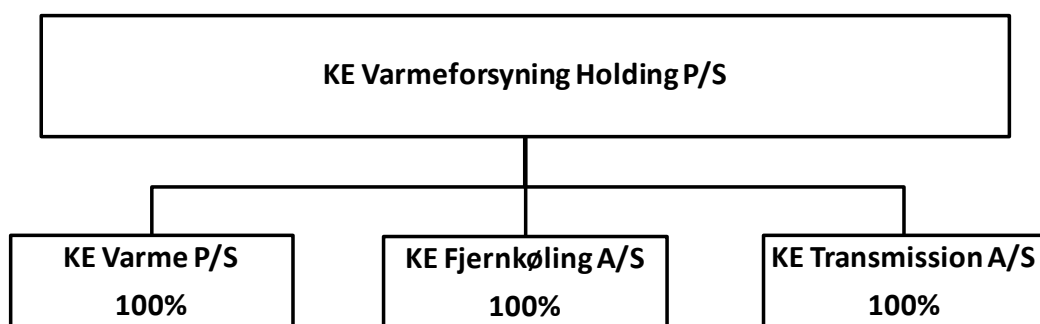
KPMG
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 29. april 2010.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| mio. kr. | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
|----------|------|------|------|------|------|
|----------|------|------|------|------|------|

Hovedtal

| | | | | | |
|--------------------------------|------------|------------|-----------|--------------|------------|
| Nettoomsætning | 2.591 | 2.390 | 2.330 | 3.228 | 4.357 |
| Bruttoresultat | 345 | 486 | 408 | 805 | 1.034 |
| Resultat af primær drift | -49 | 138 | -31 | 135 | 189 |
| Ordinært resultat før renter | -49 | 138 | -31 | 341 | 596 |
| Resultat af finansielle poster | -13 | -1 | 90 | 2.400 | -47 |
| Årets resultat | -66 | 129 | 85 | 2.714 | 447 |

| | | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Balancesum | 7.273 | 6.917 | 6.778 | 13.615 | 14.462 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 542 | 566 | 458 | 473 | 584 |
| Egenkapital | 4.253 | 4.319 | 4.249 | 10.844 | 11.056 |

Nøgletal

| | | | | | |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Overskudsgrad | -1,9% | 5,8% | -1,3% | 4,2% | 4,3 % |
| Bruttomargin | 13,3% | 20,3% | 17,5% | 24,9% | 23,7% |
| Aktiver/Egenkapital | 1,7 | 1,6 | 1,6 | 1,3 | 1,3 |
| Egenkapitalforrentning | -1,5% | 3,0% | 1,1% | 24,8% | 4,1% |

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

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabets aktiviteter:

Hovedaktivitet

KE Varmeforsyning Holding P/S' hovedformål er at eje kapitalandele i følgende 100% ejede dattervirksomheder:

KE Varme P/S

KE Varme P/S' hovedaktiviteter er køb, distribution og salg af fjernvarme til kunder i Københavns Kommune. KE Varme P/S ejer og driver herudover tre spidslastværker.

KE Varme P/S havde ved udgangen af 2009 omkring 31.500 afregningskunder, heraf ca. 20.500 parcelhuse, 8.000 etageejendomme og 3.000 øvrige kunder. Samlet set er omkring 500.000 indbyggere tilsluttet Københavns Energis fjernvarmenet. Dermed er ca. 98 procent af varmebehovet i København dækket af fjernvarme.

Fjernvarmen leveres dels som varmt vand og dels som damp. KE Varme P/S' vandbaserede ledningsnet er 1.240 km langt, og selskabets dampbaserede net er 160 km langt.

Køb af fjernvarmevand sker gennem CTR I/S. Køb af fjernvarmedamp sker hos de to kraftvarmeproducenter i hovedstadsområdet; DONG Energy A/S og Vattenfall A/S. Varmen leveres primært fra de fire kraftvarmeverker: Avedøreværket, Amagerværket, H.C. Ørsted Værket og Svanemølleværket samt fra de tre affaldsforbrændingsanlæg i hovedstaden. En mindre del af fjernvarmen leveres fra et geotermianlæg på Amager.

Varmelast.dk foretager den daglige fordeling af varmeproduktionen mellem DONG Energy A/S og Vattenfall A/S. Varmelast.dk (tidligere VLE) er et samarbejde mellem KE Varme P/S og transmissionsselskaberne CTR I/S og VEKS I/S. Fra og med 2009 varetager Varmelast.dk også den daglige lastfordeling af dampproduktionen. Lastfordelingen af både vand og damp foretages som en samlet økonomisk optimering af el- og varmeproduktionen på kraftvarmeverkerne i hovedstaden.

KE Fjernkøling A/S

KE Fjernkøling A/S's hovedaktivitet er produktion, distribution og salg af fjernkøling til erhvervs kunder i København.

KE Fjernkøling A/S er ved at etablere en fjernkølecentral i Adelgade med en kapacitet på 18 MW. Anlægget kan fremstille køling på 3 måder:

- Frikøling: I de kolde måneder produceres kulden ved hjælp af koldt havvand, som trækkes ind til kølecentralen fra Københavns Havn.
- Absorptionskøling: Når vandtemperaturen bliver for høj, produceres køling ved hjælp af havvand og damp fra fjernvarmenettet.
- Kompressorkøling: Ved stor efterspørgsel efter kulde suppleres med eldrevne kølekompressor.

Fra fjernkølecentralen sendes koldt vand ud til kunderne gennem et sammenhængende rørsystem, på samme måde som fjernvarme.

Ledelsesberetning

Beretning

KE Transmission A/S

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

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

Udviklingen i økonomiske forhold:

Årets nettoomsætning udgør 2.591,1 mio. kr., det ordinære resultat efter skat udgør -66,0 mio. kr. og egenkapitalen 4.253,2 mio. kr. Det ordinære resultat før skat fremkommer således:

| Mio.kr. | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Årets resultat før skat i KE Varme P/S | -149,5 | 1,1 |
| Årets resultat før skat i KE Fjernkøling A/S | -1,1 | 0,0 |
| Årets resultat før skat i KE Transmission A/S | 19,3 | 31,5 |
| Regulering af regnskabsmæssig gevinst ved salg af Københavns Energi Holding A/S | 27,0 | 75,7 |
| Administrationsomkostninger mv. | -3,7 | -2,0 |
| Finansielle poster, netto | 46,4 | 30,4 |
| Ordinært resultat før skat | <u>-61,6</u> | <u>136,7</u> |

Resultatet før skat er reduceret med 198,3 mio.kr. som primært kan henføres til følgende forhold.

Pristigninger på indkøb af varme og forøgede omkostninger som følge af længerevarende havari, hvorfor billig kraftvarmeproduktion har måttet erstattes af dyr varmeproduktion fra spidslastenheder og mindre effektive kraftvarmeenheder. Det afspejler sig i, at omkostninger til råvarer er steget med ca. 150 mio.kr.

Årets regulering af den regnskabsmæssige gevinst ved salget af El-forsyningen har været lavere i 2009 end i tidligere år. Dette skyldes, at 2008 var påvirket af at Københavns Energi fik medhold i en skattesag, hvorfor det var muligt at tilbageføre store hensættelsesbeløb på ca. 50 mio.kr.

På baggrund heraf anser ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

KE Varme P/S

Årets resultat blev et underskud på 149,5 mio. kr., hvor 2008 udviste et mindre overskud på 1,1 mio. kr.

Omsætningen er øget med 9% i forhold til 2008 – primært som følge af højere varmepriser på 5%.

Salget af varmeenergi udgjorde 4.339 GWh i 2009, hvilket er 5,1% mere end i 2008. Det øgede energisalg skyldes primært det koldere vejrlig i 2009. Målt ved graddage var 2009 godt 9% koldere end 2008.

Ledelsesberetning

Beretning

Årets resultat er negativt påvirket af et længerevarende havari på en af de mest økonomisk effektive kraftvarmeenheder og indfasningen af den nye biomasse-baserede kraftvarmeenhed på Amagerværket. Billig kraftvarme produktion har på den baggrund måtte erstattes af dyr varmeproduktion dels fra spidslastenheder og dels fra mindre effektive kraftvarmeenheder.

Varmekøbsudgifterne udgjorde knap 2 mia. kr., hvilket er omkring 18% mere end i 2008. Knap 8%-point heraf kan henføres til prisstigninger.

Indsatsen for at tilvejebringe de lovbefalede energibesparelser kostede 18,6 mio. kr. mod 11,4 mio. kr. i 2008. Aktiviteten har udvist stor vækst de senere år, og udgør nu, hvad der svarer til en generel forhøjelse af varmepri- serne på 0,7%.

Renteudgifterne udgjorde netto 87,3 mio. kr., hvilket er knap 24 mio. kr. mindre end i 2008. De lavere rentesat- ser, herunder ikke mindst omlægningen af finansieringen til billige lån i Kommunekredit, er årsagen til dette fald.

KE Fjernkøling A/S

Årets resultat blev et underskud på 0,9 mio. kr. efter skat.

Fjernkølingsaktiviteten blev etableret i 2009.

KE Transmission A/S

Årets resultat blev et overskud før skat på 19,3 mio. kr. og 14,6 mio. kr. efter skat. Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2009 951,3 mio. kr.

Resultatet før skat er forværret med 12,2 mio. kr. i forhold til 2008. Selskabets omsætning er faldet med 2,1 mio. kr. da selskabets indtægtsramme er reduceret som følge af udmeldte effektiviseringskrav og prisudvikling samt bortfald af øvrige indtægter. Selskabets eksterne omkostninger er steget med 7,8 mio. kr. primært som følge af nedskrivning af tilgodehavende på 6,8 mio. kr. mens selskabets finansielle nettoindtægter er reduceret med 2,5 mio. kr. primært som følge af lavere opnået forrentning af selskabets likvide midler.

Årets forretningsmæssige aktiviteter:

KE Varme P/S

Varmeplan Hovedstaden

Københavns Energi offentliggjorde i efteråret 2009 Varmeplan Hovedstaden, som er en analyse af den fremtidige varmeforsyning i hovedstaden. Varmeplan Hovedstaden blev udført i et samarbejde mellem Københavns Energi, Centralkommunernes Transmissionsselskab (CTR I/S) og Vestegnens Kraftvarmeselskab (VEKS I/S).

Analyserne i Varmeplan Hovedstaden viser, at fjernvarmeforsyningen allerede i 2015 kan forsynes med 70 procent CO₂-neutral varme. Dette kan ske ved at biomasse erstatter fossilt brændsel på de store kraftvarmeværker, og affaldsforbrænding fortsætter med at forsyne med miljøvenlig fjernvarme. I 2025 vil det være muligt at levere 100 procent CO₂-neutral fjernvarme, ved at fortsætte med biomasse, affald og tilskud fra geotermi. Dette forudsætter dog en bedre sortering af affaldet inden forbrænding. Hvis ikke den fossile affaldsandel frasorteres, vil det være muligt at opnå ca. 85 procent CO₂-neutral varmeforsyning.

Ledelsesberetning

Beretning

Den store mængde biomasse, der muliggør den høje CO₂-neutralitet i Varmeplan Hovedstaden, forudsætter, at der er vilje hos producenter til at omlægge produktionen af fjernvarme fra fossile brændsler til biomasse. Fra 2010 har Københavns Energi mulighed for at få leveret 100 procent CO₂-neutral fjernvarme fra Amagerværkets blok 1.

Afgifts- og tilskudsregler i den nye skattereform gør det økonomisk fordelagtigt at benytte biomasse frem for fossile brændsler i produktionen af kraftvarme. Hvis resultaterne i Varmeplan Hovedstaden skal virkeliggøres, er det vigtigt, at dette forhold mellem afgifter og tilskud opretholdes. Endvidere er det centralt, at der ikke sker forskydning af priserne på henholdsvis biomasse og fossile brændsler.

Varmeplan Hovedstaden understøtter målene i Københavns Kommunes klimaplan, som ligeledes blev offentliggjort i 2009. Se i øvrigt afsnit om Københavns Energis klimaplan i koncernregnskabet for Københavns Energi.

Skattereform

Den nye skattereform blev vedtaget i foråret 2009. Københavns Energi har sammen med Dansk Fjernvarme, CTR I/S, VEKS I/S og øvrige varmeselskaber været i dialog med myndighederne om lovgivningsarbejdet. Varmeselskaberne støtter en omlægning af energiafgifter som led i en grøn skattereform. Omlægning og forhøjelse af energiafgifter i forbindelse med skattereformen giver en stigning i varmeprisen på 15 procent i 2010 for Københavns Energis kunder.

Optimering af varmekøb

KE Varme P/S har primo 2010 overtaget 59% af finansieringen af det nye kraftvarmeanlæg på Amagerværket fra Vattenfall A/S. Andelen svarer til den del af anlæggets kapacitet, der er reserveret til KE Varme P/S. Det drejer sig om et beløb på knap 1,2 mia. kr. Rationalet bag omlægningen er, at KE Varme P/S kan finansiere sig væsentligt billigere end den forrentning, Vattenfall A/S indregner i varmeprisen.

Optimering af ejers værdier

Varmeforsyningslovens prisregler foreskriver, at der i varmeprisen kan indregnes en rimelig forrentning af ejerens indskudskapital, således som defineret i varmforsyningsloven. Energitilsynet har for nylig truffet afgørelse om, at den prismæssige indskudskapital kan reguleres op efter nærmere regler for værdiansættelse af anlægsaktiver ved ikrafttræden af varmforsyningslovens prisregler tilbage i 1981.

KE Varme P/S har til Energitilsynet anmeldt en forhøjelse af selskabets prismæssige indskudskapital samt en forrentning af samme. Det forventes, at Energitilsynet i løbet af 2010 tager stilling til det anmeldte, herunder at der løbende kan indregnes en rimelig forrentning i varmeprisen. Det skal understreges, at det konkrete udfald af sagen i Energitilsynet er behæftet med usikkerhed på en række punkter.

Energispareaktiviteter

Lovgivningen pålægger alle varmeselskaber at dokumentere energibesparelser hos kunderne. Københavns Energi rådgiver kunderne om at spare på energien. En integreret del af energispareaktiviteterne er en samlet optimering af fjernvarmesystemet gennem at nedsætte temperaturniveauet og optimere trykforholdene. KE Varme P/S har opfyldt Energistyrelsens krav til energibesparelser.

Ledelsesberetning

Beretning

Anerkendelse i 2009

København blev i 2009 kåret som en af verdens førende fjernvarmebyer, da Københavns Kommune i november modtog Det Internationale Energi Agenturs klimapris for det københavnske fjernvarmenet. Nettet er unikt, fordi det kollektive system forsyner næsten samtlige husstande og virksomheder i hovedstaden.

Fjernaflæsning

Københavns Energi arbejder fortsat på at udbygge fjernaflæsningen af kundernes forbrug inden for fjernvarme, vand og bygas. Fjernaflæsning sikrer korrekte samt rettidige aflæsninger og dermed bedre forbrugsafregning og kundeservice. Fjernaflæsning giver endvidere Københavns Energi mulighed for at rådgive kunderne om forbrug og energibesparelser. Allerede i 2005 etablerede Københavns Energi fjernaflæsning af de største varme-, vand- og gaskunder. Ved udgangen af 2009 er 2.600 ejendomme tilsluttet de nye fjernaflæsningsenheder, som via GPRS sender data til Københavns Energis servere. Målet er, at ca. 5.300 ejendomme i perioden 2010 – 2013 overgår til fjernaflæsning.

Byudvikling

Københavns Energi bidrager til udviklingen af København. Virksomheden indgik i 2009 aftale med Carlsberg Ejendomme om, at den nye bydel på Carlsberg området skal forsynes med fjernvarme. Bydelen opføres som lavenergiområde og har ikke tilslutningspligt til fjernvarmenettet. Københavns Energi har udarbejdet en detaljeret sammenligning af fjernvarme og varmforsyning baseret på lokal vedvarende energi. Analyserne viser, at fjernvarme såvel miljømæssigt som økonomisk er en bedre løsning end lokale anlæg med vedvarende energi. I samarbejde med Københavns Kommune arbejder Københavns Energi på at udvikle et samlet byudviklingskoncept for alle forsyningsarter, som kan benyttes til forsyning af nye byområder

I forbindelse med etableringen af den nye Cityring i København skal Københavns Energi stå for omfattende ledningsomlægninger. Københavns Energi og Metroselskabet I/S har indgået en betalingsaftale om fordeling af udgifter til ledningsomlægninger.

KE Fjernkøling A/S

Det første større fjernkølingsanlæg med tilhørende distributionsnet er ved at blive omlagt omkring Kgs. Nytorv, således at et større antal erhvervskunder, banker mv. kan forsynes med køling herfra.

Der er indgået kontrakt med 11 kunder om levering af fjernkøling, og de tegner sig for en samlet køleeffekt på ca. 6,6 MW.

Seks af kunderne har aftaget fjernkøling i 2009. Denne køling er fremstillet dels på et mobilt anlæg, dels på et ældre anlæg, der har fungeret som forsøgsanlæg i en årrække. Den nye fjernkølingscentral i Adelgade forventes produktionsklar til marts 2010.

KE Transmission A/S

KE Transmission A/S blev i december 2008 af By- og Havn I/S pålagt at omlægge kablet placeret ved Marmor-molen inden den 1. december 2009. KE Transmission A/S har den 26. november 2009 anmodet Energitilsynet om en forhåndstilkendegivelse vedrørende indtægtsrammeforhøjelse således at de afholdte omkostninger midlertidigt kan indgå i indtægtsrammen.

Ledelsesberetning

Beretning

Der er endnu ikke modtaget et svar fra Energitilsynet, men KE Transmission A/S forventer, at anmodningen bliver imødekommet, hvorfor de afholdte omkostninger er medtaget som et tilgodehavende pr. 31. december 2009.

Der er herefter medtaget et tilgodehavende på 13,6 mio. kr. i årsrapporten for 2009, men da der er knyttet væsentlig usikkerhed til størrelsen af den endelige indtægtsrammeforhøjelse er tilgodehavendet af forsigtighedshensyn værdiansat til kurs 50, hvorfor tilgodehavendet er nedskrevet med 6,8 mio. kr. i årsrapporten.

Særlige forhold:

Salg af el-forsyningen

KE Varmeforsyning Holding P/S afhændede med virkning 1. januar 2005 Københavns Energi Holding A/S med tilhørende datterselskaber og kapitalandele i Energi E2 A/S til DONG Energy A/S. Den regnskabsmæssige avance ved salget er i 2009 reguleret med 27,0 mio. kr. grundet tilbageførsel af reservationer mv.

Der udestår stadig enkelte forhold, som skal endeligt afklares og opgøres i forbindelse med salget af Københavns Energi Holding A/S. Der er taget højde for disse forhold i forbindelse med opgørelsen af den regnskabsmæssige avance ved salget.

KE Varmeforsyning Holding P/S har herunder påtaget sig en række garantier mv. i forbindelse med salget. Der henvises til note 19 på side 46.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling i årsrapporten

I henhold til årsregnskabslovens § 42 skal virksomhedens anlægsaktiver nedskrives hvis genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Ved genindvindingsværdien forstås den højeste værdi af salgpris med fradrag af afhændelsesomkostninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige cash flow. Salgspris vurderes ikke relevant i dette tilfælde, og tilbage står derfor en vurdering af nutidsværdien af cash flowet.

KE Varme P/S er underlagt lovgivning, som sætter en øvre grænse for de priser der kan opkræves hos kunderne, i al væsentlighed svarende til hvad virksomheden har af udgifter og investeringer ("hvile i sig selv princippet"). Lovgivningen har den effekt, at virksomhedens drift og netto cash flow på sigt ligger på 0 eller i nærheden af 0 kr. Med dette udgangspunkt vil en nedskrivningstest resultere i en meget lav værdi af virksomhedens anlægsaktiver.

Hvis netaktiverne nedskrives til 0 kr. eller en meget lav værdi, afspejler virksomhedens balance ikke det, der er virksomhedens formål, nemlig at vedligeholde og investere i velfungerende forsyningsnet. Dette vil ikke være retvisende, hvorfor ÅRL § 11, stk. 3, efter ledelsens opfattelse kan anvendes til at modificere kravet til nedskrivningstesten. Nedskrivningstesten er derfor modificeret således, at det testes, at selskabets økonomi "hviler i sig selv". Denne indgangsvinkel medfører efter ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi af aktiverne kan oprettholdes, såfremt følgende på sigt er positivt:

- resultat før skat (EBT)
- selskabets netto cash flow

Til støtte for de i årsrapporten indregnede værdier af netaktiverne har ledelsen udarbejdet en nedskrivningstest, som viser, at såvel resultat før skat (EBT) som cash flow akkumuleret forventes positivt over den kommende periode, og at der således ikke er behov for nedskrivning af netaktiverne.

Foreningen af Statsautoriserede Revisorer har rettet henvendelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen for at få afklaret, hvorvidt årsregnskabslovens § 42 om nedskrivningstest gælder for forsyningsvirksomheder, der er underlagt "hvile i sig selv princippet". Der er endnu ikke modtaget svar fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Der er således usikkerhed knyttet til den anvendte nedskrivningstest.

Ledelsesberetning

Beretning

Prisregnskaber

Varmepriserne fastsættes efter ”hvile i sig selv princippet” i henhold til lov om varmforsyning.

Der udarbejdes derfor hvert år særskilt prisregnskab i overensstemmelse med lovgivningen. Prisregnskabet udviser pr. 31. december 2009 et samlet tilgodehavende hos kunderne (såkaldt underdækning) på følgende beløb:

KE Varme P/S 168,5 mio. kr.

Underdækningen forventes indregnet i varmeprisen over de kommende år.

I modsætning til årsregnskabet dækker prisregnskabet alene over de omkostninger, der kan indregnes i priserne. Således opgøres anlægsaktiver i prisregnskabet til kostpris, og prisregnskabet afskrivninger styres af, hvor hurtigt investeringen kan inddækkes hos kunderne. Værdien af anlægsaktiverne i prisregnskabet er på 2.619,4 mio. kr., hvor årsregnskabet udviser en værdi på 4.902,4 mio. kr. opgjort i henhold til regnskabspraksis for materielle anlægsaktiver.

Finansiering:

KE Varme P/S

Selskabet optog i året lån for i alt 600 mio. kr. – heraf 500 mio. kr. til nedbringelse af kassekredit, og 100 mio. overført fra KE Bygas A/S i forlængelse af overtagelse af taksrettigheder i 2008.

Den gennemsnitlige løbetid er 6,7 år, og den gennemsnitlige rentebinding er 4,1 år.

Der forfalder lån for 1 mia. ultimo 2010, og de vil blive helt eller delvis refinansieret med kommunal garanti.

Ultimo 2009 underskrev selskabet en låneaftale på 1,2 mia. kr. til brug for forudbetaling vedr. AMV1. Kreditten blev udnyttet 20. januar 2010, og forrentes indtil videre med variabel rente.

Forudbetalingen optages i årsregnskabet som en kapacitetsrettighed. Den regnskabsmæssige behandling af kapacitetsrettigheder fremgår af anvendt regnskabspraksis.

KE Fjernkøling A/S

Selskabets likviditetsbehov er finansieret via cash pool ordning etableret af KE Varmeforsyning Holding P/S.

Der blev i 2009 foretaget en kontant forhøjelse af selskabets kapital på 20 mio. kr. Selskabets aktiekapital andrager herefter 5 mio.kr.

KE Transmission A/S

Selskabet er selvfinansierende og har haft overskudslikviditet stående i året.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringer:

KE Varme P/S

Årets investeringer var på 452,8 mio. kr. Den væsentligste investering var færdiggørelsen af en fire km lang varmetunnel, der forsyner den indre by med miljørigtig fjernvarme fra Amagerværkets blok 1. Denne blok er ombygget til at kunne fyre med biomasse. Tunnellen blev idriftsat 2009. Den samlede investering i varmetunnelen udgør 924 mio. kr. – heraf 163 mio. kr. i 2009. Levering af fjernvarme fra Amagerværket medfører en markant reduktion af CO₂-udslip.

Der er i 2009 renoveret ledninger for 67 mio. kr., hvor primært de gamle betonkanaler er udskiftet med nye ekstraisolerede præ rør.

Investeringer til udbygning af ledningsnettet og tilslutning af nye kunder har udgjort 73 mio. kr. i 2009.

Københavns Kommune godkendte i 2009 KE Varme P/S' plan for at gennemføre en total konvertering fra damp- til vandbaseret fjernvarme. Konverteringen er planlagt afsluttet ved udgangen af 2025. Afviklingen af damp forventes at give såvel store driftsbesparelser som betydelige miljømæssige fordele. Der er i 2009 udskiftet rør og ombygget kundeforbindelse i forbindelse med overgangen fra damp- til vandbaseret fjernvarme for 80 mio. kr.

KE Fjernkøling A/S

Årets investeringer var på 76,0 mio. kr. Den væsentligste investering var etablering af ledninger og kølecentral beliggende i Adelgade. Kølecentralen i Adelgade forventes taget i brug i foråret 2010.

KE Transmission A/S

Der er i år 2009 investeret 3,7 mio. kr. i faste anlæg.

Begivenheder efter årets udløb:

Der er efter regnskabet afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2009.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventninger til fremtiden:

Selskabets ledelse forventer et samlet overskud i 2010.

KE Varme P/S

KE Varme P/S arbejder sammen med selskabets leverandører på at få mere biomasse ind i fjernvarmeproduktionen på kraftvarmeverkerne i hovedstaden. Herudover analyserer KE Varme P/S forskellige andre vedvarende teknologier, som kan komme til at indgå i fremtiden:

- Hovedstadens Geotermi Selskab (HGS), som Københavns Energi er en del af, driver et pilot geotermianlæg på Amager. Anlægget henter varmt vand fra undergrunden og har siden 2005 leveret varme til fjernvarmesystemet. HGS arbejder med at analysere økonomien i et større geotermianlæg.
- I begyndelsen af 2010 slutter Københavns Energi et mindre solvarmeanlæg til fjernvarmesystemet. Anlægget er et demonstrationsanlæg, der skal teste samspillet mellem solvarme, varmepumpe og varmelager.
- Øget elproduktion fra vindmøller vil i mange timer kunne give billige elpriser, som vil gøre det økonomiske interessant at producere fjernvarme fra el. Elpatroner og store elvarmepumper kan blive en del af varmforsyningen i fremtiden.

I 2010 forventes et overskud i KE Varme P/S.

Varmepriserne i 2010 er forhøjet med 15% - primært som følge af de ændrede og forhøjede afgifter ved fremstilling af kraftvarme som følge af skattereformen.

Varmeproduktionen fra det nye biomassefyrede kraftvarmeanlæg på Amagerværket vil i 2010 komme op på fuld skala. Dette sammen med en mere effektiv varmfremstilling i øvrigt vil billiggøre det direkte indkøb af varme i forhold til 2009.

Hertil kommer bortfald af afskrivninger på gamle pensionsforpligtelser (tjenestemænd) på 88,5 mio. kr.

Kravet til energibesparelser fordobles i 2010. KE Varme P/S fortsætter arbejdet med energirådgivning til kunderne og driftsoptimering af fjernvarmenettet.

Temperaturforholdene i vinterhalvåret er af meget stor betydning for salget af varme, og større afvigelser fra et såkaldt normalgradsår kan påvirke de enkelte års resultater væsentligt - i såvel negativ som positiv retning.

KE Fjernkøling A/S

Fjernkøling er mere effektivt end traditionelle køleanlæg. Virksomheder og andre store kunder, der vælger at erstatte deres lokale køleanlæg med fjernkøling, reducerer deres el-forbrug med op til 80% og deres CO₂ udledning med op til 70%. KE Fjernkøling A/S ser et stort potentiale i fjernkøling og oplever stor interesse fra erhvervs-kunder. Selskabet er i færd med at vurdere syv forskellige projekter.

Fjernkøling bliver kun tilbudt de kunder, der i forvejen har et større køleanlæg, således at KE Fjernkøling A/S ikke skaber et nyt energiforbrug.

Ledelsesberetning

Beretning

Fjernkølecentralen i Adelgade og projektet på Kongens Nytorv er første skridt i KE Fjernkøling A/S' arbejde for at sikre CO₂-neutral køling til København. Næste projekt kommer til at ligge i området omkring Rådhuspladsen og forventes klar til drift i 2012.

Fjernkølingen er i en opbygningsfase, der vil strække sig over 4-5 år. Det regnskabsmæssige resultat i denne periode forventes at udvise mindre underskud.

Selskabets ledelse forventer et underskud i 2010 på niveau med 2009.

KE Transmission A/S

Københavns Energi solgte i 2005 sine el distributionsaktiviteter og igangsatte en proces med at sælge KE Transmission A/S. I henhold til el-loven (lov nr. 494 af 9. juni 2004, §35) er transmissions-virksomheder underlagt salgsplicht til staten hvis minimum 50 pct. af ejerandelen sælges til en anden part. Staten er samtidig underlagt købsplicht, såfremt en transmissionsvirksomhed ønsker at sælge. Energinet.dk varetager statens købepligt. I mangel af enighed mellem virksomhed og Energinet.dk fastsættes pris og betalingsvilkår af Taksationskommissionen efter reglerne i kapitel 4 i lov om fremgangsmåden ved ekspropriation vedrørende fast ejendom.

Det er ledelsens opfattelse, at et eventuelt salg af KE Transmission A/S ikke er umiddelbart forestående.

Ledelsen forventer for 2010 et resultat på niveau med 2009.

Risikoforhold:

KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen håndterer risici inden for koncernens forskellige forretningsområder ens. De identificerede risici vurderes i forhold til sandsynlighed og konsekvens.

KE Varme P/S

Som forsyningsbaseret virksomhed er KE Varme P/S underlagt en række lovreguleringer, der er afgørende for selskabet, og ændringer i reguleringerne vil kunne få økonomiske konsekvenser. Med henblik på at sikre den fremtidige varmforsyning af København er der indgået en 20-årig varmekøbsaftale med Vattenfall A/S. Aftalen, der blev indgået i 2004, har bl.a. indebåret, at Vattenfall A/S skulle ombygge/renovere en kraftvarmeanhed på Amagerværket, og KE Varme P/S skal bygge en varmetunnel fra midtbyen og ud til Amagerværket.

Det økonomiske resultat i KE Varme P/S er hovedsagelig afhængig af renteutviklingen, vejret, udviklingen i brændsels- og elpriserne, ændringer i afgiftsreglerne samt prisregulatoriske forhold.

Driften af KE Varme P/S varetages af Københavns Energi A/S, herunder også afdækning og forebyggelse af risici.

KE Transmission A/S

KE Transmission A/S er som transmissionsvirksomhed underlagt de rammer, der afstikkes af el-loven og af bekendtgørelse om indtægtsrammer for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder omfattet af elforsyningsloven. Selskabet er i henhold til disse bl.a. underlagt regulering af den tilladte årlige omsætning (indtægtsramme/rådighedsbetaling), og der er opstillet regler for selskabets regnskabsprincipper og for opgørelse af selskabets netaktiver.

Ledelsesberetning

Beretning

Den første reguleringsperiode 2000-2003 blev reguleret af bekendtgørelse nr. 944 om indtægtsrammer og åbningsbalancer mv. og mens den anden reguleringsperiode 2004-2008 af henholdsvis bekendtgørelse nr. 899 af 30. august 2004 henholdsvis af bekendtgørelse nr. 1520 af 23. december 2004 om indtægtsrammer for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder omfattet af el-forsyningsloven.

Der er i 2009 udsendt nye indtægtsrammebekendtgørelser. Den 2. november 2009 blev bekendtgørelse nr. 1027 udsendt. Den 10. december 2009 blev denne bekendtgørelse erstattet af en ny indtægtsrammebekendtgørelse. Selskabet nu er omfattet af bekendtgørelse nr. 1227 af 10. december 2009.

Forretningsmæssig risiko

KE Varmeforsyning 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.

Operationel risiko, beredskabsplaner og procedurer

KE Varmeforsyning 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.

Forsikret risiko

KE Varmeforsyning Holding P/S koncernens største forsikrede risici vedrører driften af net og anlæg indenfor forretningsområderne varme og transmission. I samarbejde med et forsikringsmæglerfirma har koncernen tegnet relevante forsikringer i forskellige forsikringselskaber. KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen deltager bl.a. i Københavns Kommunes genforsikringsordning. Risiciene bliver løbende vurderet, og forsikringerne justeres ved større ændringer. Seneste større justering skete ultimo 2007, hvor et udbud af forsikringerne resulterede i en tilpasning af forsikringsomfanget og en reduktion i præmiebetalingen.

Finansiel risiko

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

Renterisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Gældens forfaldsprofil er sammensat på grundlag af selskabernes langtidsbudgetter. Deltagelse i cashpoolordninger sørger for en dækkende likviditetsreserve. Samtidig har koncernen i 2008 fokuseret på likviditetsområdet ved forbedring af debitorstyringen.

Ledelsesberetning

Beretning

Kreditrisiko

KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen eksponeres for kreditrisici gennem salget til kunder, entreprenørprojekter og forudbetalinger til leverandører. 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.

Miljøforhold:

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

KE Varme P/S

KE Varme P/S har særlig fokus på risiko for skader/forurening på miljøet. Dette forebygges via præventive og skadereducerende tiltag. Hensynet til miljøet er integreret i KE Varme P/S' styringssystemer og indgår som en naturlig del af den daglige drift. Den samlede KE Koncern er miljøcertificeret (EMAS), herunder KE Varme P/S.

Lovgivningen pålægger alle varmeselskaber at dokumentere energibesparelser hos kunderne i perioden 2006-2013. I 2009 har KE Varme P/S indberettet gennemførte besparelser til Energistyrelsen i forbindelse med tilslutning af nye kunder, som overgår til fjernvarme, og kunder, der er konverteret til fjernvarmevand. Hertil kommer kunder, der har opnået besparelser på baggrund af varmeteknisk rådgivning og generel energirådgivning.

CO₂-udledningen fra varmeproduktionen i København har totalt set været større end de af Energistyrelsen tildelte CO₂-kvoter for året. Dette skyldes primært øget drift på spidslastværker som følge af havarier på de mest effektive kraftvarmeværker i og omkring København. Køb af CO₂-kvoter på markedsvilkår bliver formentlig ikke aktuelt i kvoteperioden 2008-12, da indfasning af mere biomasse på de københavnske kraftvarmeværker de næste år vil reducere CO₂-udledningen betydeligt. KE Varme P/S forestår selv opgørelsen af CO₂-udledningen fra egne varmespidslastværker

KE Varme P/S har arbejdet videre med at fremme planerne om en total konvertering fra damp til vandbaseret fjernvarme. Konverteringen skal afsluttes ved udgangen af 2025. Afviklingen af damp forventes at give såvel store driftsbesparelser som betydelige miljømæssige fordele.

Samfundsansvar:

KE Varmeforsyning Holding P/S er meget bevidst om det ansvar, som virksomheden har i samfundet, herunder ansvaret for virksomhedens kunder, medarbejdere, miljø og klima.

KE Varmeforsyning Holding P/S har besluttet at rapportere om virksomhedens samfundsansvar med udgangspunkt i de retningslinjer for rapportering, som det internationale Global Reporting Initiative (GRI) har udarbejdet. Det er første gang, at virksomheden rapporterer ifølge disse retningslinjer. KE Varmeforsyning Holding P/S er i øjeblikket ved at udarbejde en strategi for det fremtidige arbejde med samfundsansvar, og hvordan dette arbejde skal rapporteres fremover.

Der henvises desuden til den frivillige årsrapport for Københavns Energi omfattende koncernregnskaberne for KE Forsyning Holding P/S og KE Varmeforsyning Holding P/S som indeholder yderligere omtale og rapportering i relation til samfundsansvar. Den frivillige årsrapport for Københavns Energi er tilgængelig på www.ke.dk.

Ledelsesberetning

Beretning

Samfund

KE Varmeforsyning Holding P/S søger løbende at give input til udviklingen af den offentlige politik inden for virksomhedens interesseområder. Arbejdet foregår dels direkte, dels indirekte gennem brancheorganisationer som Dansk Fjernvarme og Dansk Industri. I 2009 har indsatsen særligt været koncentreret omkring den nye skattereform.

Kunder

Kundernes interesser er et centralt element i Københavns Energi's og KE Varmeforsyning Holding P/S' strategi. I 2009 har virksomheden særligt fokuseret på bedre kunderelationer.

Kommunikation

Gennem de sidste par år har en gruppe på tværs af virksomheden arbejdet på at skabe en målrettet og forbedret kontakt samt kommunikation med virksomhedens kunder. Denne analyse resulterede blandt andet i nyhedsbrevet 'Nyt fra Københavns Energi'. I nyhedsbrevet fortæller Københavns Energi villaejere, hvordan de kan spare på energien, giver gode råd til, hvordan kunderne betjener deres forsyningsanlæg korrekt og informerer om kommende takstændringer mv. På hjemmesiden ke.dk fortæller Københavns Energi om virksomhedens produkter, viser hvor der er igangværende gravearbejder, melder nyheder ud om eksempelvis takster, giver gode råd om besparelser og forsyningsanlæg blandt meget andet. På tast-selv kan kunderne melde flytning, aflæse deres målere mv. I efteråret 2009 blev hjemmesiden udbygget med et område, der koncentrerer sig om miljø og klima.

Kundeservice

Københavns Energi har i 2009 lagt ekstra vægt på at lære virksomhedens kunder bedre at kende for at kunne imødekomme deres forskellige behov. Sagsbehandlingen bliver løbende evalueret af virksomhedens kunder. Københavns Energi har en kundeambassadør, der hjælper kunder, som har behov for, at virksomheden kigger på en sag en ekstra gang.

Energirådgivning

Københavns Energi rådgiver dagligt kunderne til at spare på varme.

Medarbejdere

Københavns Energi beskæftiger 700 medarbejdere inden for forskellige faggrupper. Virksomheden har fokus på at udvikle medarbejderne, belønne de gode præstationer samt at bevare og udvikle et sikkert, sundt og inspirerende arbejdsmiljø.

Udvikling af medarbejdere

Alle Københavns Energis medarbejdere er indplaceret i en karrieremodel, der anvendes som grundlag for kompetenceudvikling og karriereveje. Karrieremodellen har tre spor; ledelses-, specialist- og projektledeelsesvejen.

Talentprogram

Københavns Energis talentprogram skal udvikle de ledere og medarbejdere, der vurderes at have et særligt udviklingspotentiale. 12 personer har deltaget i det to-årige talentprogram igangsat i 2008, hvor fokus har været på forretningsmæssige cases, forandringsledelse og personlig udvikling. Både ledere og specialister har deltaget i forløbet.

Ledelsesberetning

Beretning

Professionel projektledelse

Professionel projektledelse og den tilhørende værktøjskasse er fuldt implementeret i hele organisationen. Der afholdes løbende introduktionskurser for nye projektledere, og der er gennemført et Action Learning Program for et antal projektledere. Der er nu omkring 40 projektledere, som er certificeret af IPMA (International Project Management Association).

I 2009 lagde Københavns Energi særligt vægt på at styrke den overordnede ledelse af projekter. Dette skete dels gennem iværksættelse af et fælles IT-system "Artemis" til portefølje- og ressourcestyring for virksomhedens projekter, og dels gennem seminarer om effektivt styregruppearbejde og om godt projektejskab.

God ledelse

Københavns Energi tror på, at gode ledere udvikler kompetente medarbejdere, som igen skaber resultater for virksomheden og kunderne. Alle chefer og ledere vurderes en gang årligt i forhold til ledelsespræstationer og ledelsesadfærd i forhold til fem temaer: Resultatorientering, Udviklingsorientering, Helhedsorientering, Engagement og Kommunikation. Opfølgning på God Ledelse sker fire gange årligt mellem lederen og dennes nærmeste chef.

Aflønning af medarbejdere

Kompetencer afspejler sig i præstationer og præstationer i aflønning. I slutningen af 2009 tog Københavns Energi konsekvensen og lagde udviklingssamtalen og lønsamtalen sammen i PersonaleUdviklings- og LønSamtale. Alle medarbejdere i virksomheden modtager ved denne lejlighed en gang årligt en evaluering af deres præstationer og en skriftlig udviklingsplan

Københavns Energi har i flere år arbejdet med resultatlønskontrakter bygget op omkring en vurdering af ledelsesadfærd og resultat af opnåede resultater og mål. I 2009 omfattede resultatløns for første gang alle chefer og ledere. Der kan maksimalt opnås en bonus på fem procent af lønnen.

Værdimåling

Københavns Energi gennemførte i begyndelsen af året en måling af medarbejdernes arbejdsglæde og trivsel. Svarprocenten var den hidtil højeste, og arbejdsglæden var steget fem procentpoint fra året før, samtidig med at også loyaliteten i virksomheden steg markant.

Endvidere er medarbejdernes oplevelse af Københavns Energis image steget med syv procentpoint sammenlignet med 2008, og fortsætter således tendensen fra de to tidligere år. Der er fulgt op på værdimålingen med lokale handlingsplaner på tiltag, så der sikres en optimal implementering.

Personalepolitiske retningslinjer

Københavns Energi har i 2009 færdiggjort tilpasningen af virksomhedens personalepolitik og retningslinjer i forhold til overgangen til Dansk Industri. I 2009 var 36 procent af medarbejderne i virksomheden omfattet af overenskomsten med Dansk Industri. De nye politikker og retningslinjer er vedtaget og trådt i kraft.

Københavns Energi vægter et sundt arbejdsmiljø, hvor medarbejderne har det godt fysisk så vel som psykisk. Det betyder, at virksomheden har forskellige medarbejdertilbud som blandt andet motionscenter, massageordning, fritidsaktiviteter og sundhedsforsikring. Derudover har mødre ved barsel ret til fravær med løn i 8 uger før fødslen og 14 uger efter fødslen. Forældrene har herefter samlet ti ugers forældreorlov med løn. Faderen har herudover en særlig faderorlov på fire uger med løn. Alle medarbejdere har ret til to omsorgsdage per barn, indtil barnet fylder otte år.

Ledelsesberetning

Beretning

Arbejds miljø og sygefravær

Københavns Energi har et godt arbejdsmiljø højt på dagsordenen. Der er derfor gjort mange tiltag for at forbedre arbejdsmiljøet. Som eksempler kan nævnes indkøb og implementering af et nyt og enkelt system til gennemførelse af arbejdspladsvurderinger, udarbejdelse og gennemgang af arbejdsmiljøhåndbøger samt i alt 24 sikkerhedsrunderinger, hvor forbedringsmuligheder efterfølgende er drøftet i de enkelte arbejdsmiljøgrupper.

I 2009 forekom der 18 arbejdsulykker med fravær. Medarbejderne var fraværende i mellem 1 og 40 dage, og samlet var medarbejderne fraværende i alt 141 dage. Antallet af arbejdsulykker med fravær har medført en beslutning om en øget indsats på forebyggelse. I praksis skal enhver arbejdsulykke med fravær analyseres af arbejdsmiljøleder, arbejdsmiljøgruppen og eventuelt den tilskadedkomne med henblik på at opnå effektive forebyggende foranstaltninger til nedbringelse af antal arbejdsulykker.

Det gennemsnitlige sygefravær i Københavns Energi var i 2009 på 6,6 dage i gennemsnit per medarbejder eksklusive langtidsfravær (>20 dage) mod 6,7 dage i 2008. Målet for 2009 var højst 6 dage. Der er vedtaget en handlingsplan for at nedbringe sygefraværet, som er ved at blive implementeret i hele virksomheden. Derudover er der sket en række administrative justeringer, som kan medvirke til større støtte og hjælp til lederne i at håndtere og nedbringe sygefraværet i de enkelte afdelinger.

Samarbejdsstruktur

Københavns Energi har nedsat tre samarbejdsudvalg med repræsentanter fra både medarbejderne og ledelsen. Formålet med udvalgene er at drøfte og koordinere overordnede opgaver.

Hovedsamarbejdsudvalget besluttede i 2009 at reducere antallet af medlemmer for at sikre en mere optimal dialog i udvalget. Udvalgets chefside blev reduceret fra 12 til 5 medlemmer. Udvalgets tillidsrepræsentantside blev reduceret fra 12 til 7 medlemmer.

Klima og Miljø

Københavns Energi har længe haft klimaet og miljøet på dagsordenen. For Københavns Energi betyder det blandt andet, at virksomheden arbejder målrettet for at nedbringe klimapåvirkninger fra egne aktiviteter og fra virksomhedens leverandører af el, fjernvarme og naturgas. Københavns Energi skaber miljøforbedringer og forebygger forurening, – både ved at stille krav til virksomhedens leverandører og gennem egen adfærd gennem virksomhedens miljøpolitik og miljømålsætninger.

Klimaplan

Københavns Kommunes ambition er at være CO₂-neutral i 2025. Omkring 25 procent af Københavns samlede CO₂-udledning stammer fra varmeforsyningen. Københavns Energi har på den baggrund udarbejdet en klimaplan, som skal være med til at drive udviklingen i retning af en CO₂-neutral fremtid.

Ledelsesberetning

Beretning

Forsyningsvejen til en CO₂-neutral hovedstad består af en række målsætninger. KE Varmeforsyning Holding P/S vil inden 2025:

1. Levere 100 procent CO₂-neutral fjernvarme. De vigtigste midler vil være brug af affald og biomasse i varmeproduktionen samt udvikling af nye og vedvarende energiformer.
2. Levere 100 procent CO₂-neutral fjernkøling. De vigtigste midler vil være etablering af fjernkølingscentraler, der leverer kulde blandt andet ved hjælp af koldt havvand og grøn el.
3. Løbende reducere Københavns Energis eget energiforbrug – både i drift og administration. De vigtigste midler vil være driftsoptimering, energirenovering af bygninger, ny transportpolitik og øget intern opmærksomhed på energirigtig adfærd.

Københavns Energi samarbejder og påvirker leverandører samt andre samarbejdspartnere for at nå denne ambitiøse målsætning. Især er det afgørende, at de store varmeproducenter udfaser deres brug af fossile brændsler til fordel for biomasse.

Hele Københavns Energis klimaplan kan hentes på hjemmesiden ke.dk.

Miljøpolitik

Københavns Energis miljøpolitik skal være i overensstemmelse med retningslinjerne i Københavns Kommunes miljøpolitik og hensigterne i Agenda-21 og Dogme 2000 samt miljøstandarderne EMAS og ISO 14001, som Københavns Energi er certificeret i henhold til.

Københavns Energis 10 bud for miljø og arbejdsmiljø er:

- Vi overholder altid lovgivning på miljøområdet.
- Vi skaber miljøforbedringer og forebygger forurening – både gennem egen adfærd og ved at stille krav til leverandører.
- Vi sikrer, at alle ansatte i Københavns Energi kender til miljøledelsessystemet og har den nødvendige viden til at bidrage til miljøforbedringer.
- Vi rådgiver kunder om energi- og vandbesparelser samt deler vores miljøerfaringer med andre.
- Vi arbejder målrettet for at nedbringe klimapåvirkninger fra vores egne aktiviteter og fra vores leverandører af el, fjernvarme og naturgas.
- Vi sikrer et sundt arbejdsmiljø på alle arbejdspladser.
- Vi arbejder aktivt med at forebygge uheld og skader.
- Vi gennemfører sundhedsfremmende foranstaltninger.
- Vi giver plads til medarbejdere med særlige behov.
- Miljøarbejdet foregår i et struktureret system, hvor miljømål omsættes til konkrete handlingsplaner, og resultaterne bliver dokumenteret.

Ledelsesberetning

Beretning

Miljøledelse

Københavns Energi er godkendt under de internationale miljøledelsesordninger EMAS og ISO 14001.

Ordningerne indebærer, at de certificerede virksomheder skal auditeres hvert år. I maj 2009 blev Københavns Energi auditeret af det eksterne certificeringsbureau BVC (Bureau Veritas Certification). Under dette arbejde blev der ikke konstateret større afvigelser.

BVC besøgte tre driftsenheder/funktioner. Besøget omfattede en varme driftsenhed samt Københavns Energis indkøbsafdeling og miljøsektion.

Københavns Energi har i 2009 gennemført 20 energihandlingsplaner. Planerne har i alt givet en samlet, anslået besparelse på godt 425.000 kWh.

Miljøgodkendelser

KE Varmeforsyning Holding P/S havde i 2009 tre driftsenheder, der er godkendt efter Miljøbeskyttelseslovens kapitel 5. Det drejer sig om tre varmespidlastsværker. Hertil kommer en lang række specifikke tilladelser til at udlede spildevand i tilknytning til de øvrige driftsenheder og større gravearbejder ved forsyningsledninger.

Ved at overholde miljøgodkendelserne sikrer Københavns Energi, at aktiviteterne foregår uden væsentlige gener for omgivelserne. Københavns Energi har ingen verserende sager med miljømyndighederne.

Miljødeklaration

Københavns Energi udarbejder hvert år en miljødeklaration, som viser, hvor meget kuldioxid, svovldioxid og kvælstofilter, der udledes til omgivelserne for hver forbrukt kWh fjernvarme. Miljødeklarationen gennemgås og påtegnes af revisionsfirmaet KPMG. Derudover opgøres den CO₂-neutrale andel af fjernvarmen årligt. Tallene for 2009 offentliggøres på ke.dk i slutningen af april 2010.

Jordstrategi

Københavns Energi har i 2009 arbejdet videre med virksomhedens jordstrategi med henblik på yderligere besparelser og miljøforbedringer. Blandt andet er der fokuseret på, hvordan man kan nedbringe omkostningerne til rensning af forurenede jord.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KE Varmeforsyning Holding P/S for 2009 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i klasse C.

Der er ikke foretaget ændring i anvendt regnskabspraksis i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KE Varmeforsyning Holding P/S samt dattervirksomheder, hvori KE Varmeforsyning Holding P/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

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 finansiell 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 det igangværende arbejde og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Fakturerede tilslutningsafgifter/investeringsbidrag indtægtsføres under andre indtægter. Hvis der med kunden er aftalt en leveringsperiode, hvor KE Varmeforsyning P/S har eneret på levering indtægtsføres tilslutningsafgifter/investeringsbidrag over den aftalte periode.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder årets omkostninger af primær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet. Posten omfatter blandt andet netbetaling til det overordnede transmissionsnet og køb af varme. Herudover indgår omkostninger i forbindelse med produktionen og driften af varmeaktiviteten.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, vedligeholdelse af netaktiver og tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, 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 efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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 a conto skatteordningen 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.

Immaterielle anlægsaktiver

Takstrettigheder

For tjenestemænd ansat i elforsyningen kan omkostninger til afdækning af kapitalværdien pr. 1. januar 2000 af historiske pensionsforpligtelser i overensstemmelse med "bekendtgørelse nr. 944 om indtægtsrammer og åbningsbalancer m.v." indregnes i indtægtsrammerne over en afviklingsperiode, som godkendes af Energitilsynet.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhederne har valgt at indregne takstrettigheder over følgende perioder:

| | |
|-------------------|------|
| El-forsyningen | 8 år |
| Varme-forsyningen | 3 år |

Disse perioder skønnes at svare til den periode, som takstrettighederne 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.

Kapacitetsrettigheder

Kapacitetsrettigheder omfatter ret til at aftage varme fra varmeproducent i 20 år fra 2009. Kapacitetsrettighederne amortiseres lineært over 20 år, svarende til den periode kontrakten gælder.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vedrørende transmissionsaktiviteten

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet 31. december 1999 eller tidligere

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)

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

Øvrigt driftsmateriel måles til anskaffelses- eller kostprisen og nedskrives efterfølgende til genindvindingsværdi.

Anskaffelsværdi for aktiver erhvervet 1. januar 2000 eller senere

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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 en vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver vedrørende varmeaktiviteten

Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere

Grunde og bygninger

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

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver) anskaffet før 1. januar 2002 er værdiansat med udgangspunkt i en standardpris pr. aktiv (genanskaffelsespris). Afskrivningsgrundlaget for aktiverne er genanskaffelsesprisen pr. 1. januar 2002.

Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 1. januar 2002 eller senere

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt 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 en vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Afskrivninger

De forventede brugstider for materielle anlægsaktiver er:

| | |
|---|----------|
| Tekniske anlæg og maskiner (netaktiver) | 10-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-25 år |

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

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

Nedskrivningstest (KE Varme P/S)

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning og amortisering.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der er anvendt en modificeret nedskrivningstest. Nedskrivningstesten er modificeret således, at det testes, at selskabets økonomi "hviler i sig selv". Denne indgangsvinkel medfører, at den indregnede værdi af aktiverne efter ledelsens opfattelse kan opretholdes, såfremt følgende på sigt er positivt:

- resultat før skat (EBT)
- selskabets netto cash flow

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Da vurderingen foretages over tid/flere år kan der i enkelte år, forekomme negativt EBT/cash flow uden, at dette udmønter sig i nedskrivning af aktiverne. Sædvanligvis anvendes en discounted cash flow model til nedskrivningstests. Den anvendte modificerede metode til nedskrivningstest er anvendt med henvisning til årsregnskabslovens

§ 11 stk. 3 om fravigelse af bestemmelser som ville medføre, at årsregnskabet ikke ville blive retvisende. Der er redegjort yderligere herfor i ledelsesberetningen på side 7.

Den anvendte tilgang for nedskrivningstest bevirker, at værdien af nettoaktiverne i balancen ikke nødvendigvis vil være lig en mulig salgspris til tredjemand.

Nedskrivningstest (KE Fjernkøling A/S og KE Transmission A/S)

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer af værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og de forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder indregnes i regnskabet på grundlag af overtagelsesmetoden.

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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer i en placeringsforening. Værdipapirerne måles til balancedagens dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Beholdninger af olie er i sagens natur optaget til gennemsnitspriser.

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Uafregnede forbrugsleverancer

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

Tilgodehavende vedrørende underdækning

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Underdækning fra indeværende reguleringsperiode indeholder akkumuleret underdækning fra og med 2004. Underdækningen skal senest være afviklet ved udgangen af 2007, jf. bekendtgørelse nr. 1520. Underdækningen er opgjort som forskellen mellem de faktiske indtægter og selskabets indtægtsramme opgjort efter den solgte mængde * reguleringsprisen for det pågældende år.

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

Modervirksomheden er som partnerselskab ikke et selvstændigt skattesubjekt.

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 a conto skatter.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indeholder alle tillæg og godtgørelser i relation til a conto skatteordningen.

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

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

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

Andre hensatte forpligtelser

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 er opdelt som følger:

- Elaktiviteter (KE Transmission A/S)
- Varmeaktiviteter (KE Varme P/S)
- Fjernkølingsaktiviteter (KE Fjernkøling A/S)
- Øvrige (KE Varmeforsyning Holding P/S).

Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring

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

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

Segmentegenkapitalen er opgjort som værdien af materielle anlægsaktiver, tilknyttede virksomheder, 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 | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Aktiver/Egenkapital | $\frac{\text{Samlede aktiver}}{\text{Egenkapital i alt}}$ |
| Resultat til analyseformål | Ordinært resultat efter skat |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| tkr. | Note | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 2.591.149 | 2.389.698 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | 2 | 9.437 | 10.275 | 172 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -1.972.546 | -1.666.677 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -282.955 | -247.412 | -3.755 | -1.915 |
| Bruttofortjeneste | | 345.085 | 485.884 | -3.583 | -1.915 |
| Personaleomkostninger | 3 | -1.356 | -1.487 | -100 | -98 |
| Af- og nedskrivninger | 4 | -392.584 | -346.428 | 0 | 0 |
| Resultat af primær drift | | -48.855 | 137.969 | -3.683 | -2.013 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5 | 0 | 0 | -135.755 | 25.232 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 5 | 27.040 | 75.740 | 27.040 | 75.740 |
| Finansielle indtægter | 6 | 37.040 | 9.433 | 56.500 | 49.295 |
| Finansielle omkostninger | 7 | -76.774 | -86.453 | -10.063 | -18.896 |
| Ordinært resultat før skat | | -61.549 | 136.689 | -65.961 | 129.358 |
| Skat af ordinært resultat | 8 | -4.412 | -7.331 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -65.961 | 129.358 | -65.961 | 129.358 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|----------|---------|
| tkr. | | | |
| Overført resultat | | -65.961 | 129.358 |
| Foreslået udbytte | | -700.000 | 0 |
| | | -765.961 | 129.358 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| tkr. | Note | Koncern 31/12 2009 | Koncern 31/12 2008 | Moder- virksom- hed 31/12 2009 | Moder- virksom- hed 31/12 2008 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|---|---|
| AKTIVER | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | |
| | 9 | | | | |
| Takstrettigheder | | 0 | 88.475 | 0 | 0 |
| Kapacitetsrettigheder | | 27.141 | 28.570 | 0 | 0 |
| | | <u>27.141</u> | <u>117.045</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | |
| | 10 | | | | |
| Grunde | | 38.534 | 30.134 | 8.400 | 0 |
| Tekniske anlæg og maskiner | | 5.861.343 | 4.959.240 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 17.143 | 17.269 | 0 | 0 |
| Anlæg under opførelse | | 95.107 | 766.647 | 0 | 0 |
| | | <u>6.012.127</u> | <u>5.773.290</u> | <u>8.400</u> | <u>0</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5 | 0 | 0 | 3.088.210 | 3.253.501 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 11 | 367.568 | 340.893 | 367.568 | 340.893 |
| Deposita | 12 | 1.218 | 1.172 | 0 | 0 |
| | | <u>368.786</u> | <u>342.065</u> | <u>3.455.778</u> | <u>3.594.394</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>6.408.054</u> | <u>6.232.400</u> | <u>3.464.178</u> | <u>3.594.394</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| Varebeholdninger | | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 19.286 | 12.672 | 0 | 0 |
| | | <u>19.286</u> | <u>12.672</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender | | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 311.991 | 305.220 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 13 | 4.648 | 785 | 500.215 | 628.822 |
| Uafregnede forbrugsleverancer | | 0 | 1.722 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 14 | 155.146 | 167.274 | 118.008 | 145.880 |
| | | <u>471.785</u> | <u>475.001</u> | <u>618.223</u> | <u>774.702</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>374.046</u> | <u>196.948</u> | <u>275.969</u> | <u>117.432</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>865.117</u> | <u>684.621</u> | <u>894.192</u> | <u>892.134</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>7.273.171</u> | <u>6.917.021</u> | <u>4.358.370</u> | <u>4.486.528</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| tkr. | Note | Koncern 31/12 2009 | Koncern 31/12 2008 | Moder- virksom- hed 31/12 2009 | Moder- virksom- hed 31/12 2008 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|---|---|
| PASSIVER | | | | | |
| Egenkapital | 15 | | | | |
| Aktiekapital | | 1.500.500 | 1.500.500 | 1.500.500 | 1.500.500 |
| Reserve for opskrivninger | | 788.640 | 788.640 | 788.640 | 788.640 |
| Udbytte | | 700.000 | 0 | 700.000 | 0 |
| Overført resultat | | 1.264.023 | 2.029.984 | 1.264.023 | 2.029.984 |
| Egenkapital i alt | | <u>4.253.163</u> | <u>4.319.124</u> | <u>4.253.163</u> | <u>4.319.124</u> |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| Udskudt skat | 16 | 152.208 | 147.796 | 0 | 0 |
| Andre hensatte forpligtelser | 17 | 86.100 | 105.200 | 86.100 | 105.200 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>238.308</u> | <u>252.996</u> | <u>86.100</u> | <u>105.200</u> |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| Kreditinstitutter | 18 | 975.000 | 1.875.000 | 0 | 0 |
| | | <u>975.000</u> | <u>1.875.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | | | |
| Kortfristet del af langfristet gæld | | 1.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 321.086 | 9 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 206.503 | 230.438 | 262 | 332 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 143.070 | 214.815 | 2.445 | 53.202 |
| Anden gæld | | 136.041 | 24.639 | 16.400 | 8.670 |
| | | <u>1.806.700</u> | <u>469.901</u> | <u>19.107</u> | <u>62.204</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>2.781.700</u> | <u>2.344.901</u> | <u>19.107</u> | <u>62.204</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>7.273.171</u> | <u>6.917.021</u> | <u>4.358.370</u> | <u>4.486.528</u> |
| Eventualaktiver/forpligtelser m.v. | 19 | | | | |
| Nærtstående parter | 20 | | | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt Revisor | 21 | | | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| | Koncern og modervirksomhed | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|--|----------------|----------------------|------------------|
| tkr. | Aktie- kapital | Reserve for op- skriv- ninger | Udbytte | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2009 | 1.500.500 | 788.640 | 0 | 2.029.984 | 4.319.124 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført fra resultatdisponering | 0 | 0 | 700.000 | -765.961 | -65.961 |
| Egenkapital 31. december 2009 | 1.500.500 | 788.640 | 700.000 | 1.264.023 | 4.253.163 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| tkr. | Note | Koncern 2009 | Koncern 2008 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsætning | 1 | 2.591.149 | 2.389.698 |
| Omkostninger | | -2.256.857 | -1.915.576 |
| Andre driftsindtægter, netto | 2 | 9.437 | 10.275 |
| Regulering for ikke-likvide poster | | 0 | -26.994 |
| Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital | 22 | 343.729 | 457.403 |
| Ændring i driftskapital | 23 | 12.857 | 152.197 |
| Finansielle indtægter | | 37.040 | 9.433 |
| Finansielle omkostninger | | -76.774 | -86.453 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | | 316.852 | 532.580 |
| Betalt selskabsskat | | 0 | 0 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | 316.852 | 532.580 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | -183.539 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -541.726 | -565.766 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 207 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | -39.266 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 0 | 58.800 |
| Tilgang deposita | | -46 | -30 |
| Tilgodehavender vedr. salg af tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 |
| Salg af andre finansielle anlægsaktiver | | 0 | 0 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | | -580.831 | -690.535 |
| Optagelse af gæld hos KommuneKredit | | 0 | 500.000 |
| Optagelse af langfristet gæld | | 100.000 | 0 |
| Kapitalforhøjelse | | 20.000 | 0 |
| Udbetalt udbytte | | 0 | -59.300 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | 120.000 | 440.700 |
| Årets pengestrøm | | -143.979 | 282.745 |
| Likvider, primo | | 196.939 | -85.806 |
| Likvider, ultimo | 24 | 52.960 | 196.939 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Nettoomsætning

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 |
|--------------|------------------|------------------|
| Varme | 2.502.765 | 2.300.751 |
| Transmission | 86.479 | 88.947 |
| Fjernkøling | 1.905 | 0 |
| | <u>2.591.149</u> | <u>2.389.698</u> |

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter.

3 Personaleomkostninger

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Gager og lønninger | -1.132 | -1.277 | -100 | -98 |
| Pensioner | -192 | -194 | 0 | 0 |
| Øvrige personaleomkostninger | -32 | -16 | 0 | 0 |
| | <u>-1.356</u> | <u>-1.487</u> | <u>-100</u> | <u>-98</u> |
| Gennemsnitlige antal medarbejdere | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Lønomsomkostninger til direktionen indgår i regnskabsposten andre eksterne omkostninger og indgår således ikke i personaleomkostninger.

Gager til modervirksomhedens direktion udgør 2.637 tkr. (2008: 2.025 tkr.) og pensioner 214 tkr. (2008: 137 tkr.).

Honorar til modervirksomhedens bestyrelse udgør 100 tkr. (2008: 98 tkr.). Herudover har koncernen afholdt omkostninger på i alt 17 tkr. relateret til bestyrelsens virke.

4 Af- og nedskrivninger

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | -89.904 | -66.494 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | -302.680 | -279.934 | 0 | 0 |
| | <u>-392.584</u> | <u>-346.428</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| tkr. | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 3.785.500 | 3.785.500 |
| Tilgang | 20.500 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | 3.806.000 | 3.785.500 |
| Værdireguleringer primo | -531.999 | -457.231 |
| Korrektion til værdiregulering, primo | -36 | 0 |
| Årets resultat i tilknyttede virksomheder | -135.755 | 25.232 |
| Årets udloddede udbytte | -50.000 | -100.000 |
| Værdireguleringer pr. 31. december | -717.790 | -531.999 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december | 3.088.210 | 3.253.501 |
| Salgspris | 0 | -41 |
| - Reservationer mv. | 27.040 | 75.781 |
| Regnskabsmæssig værdi | 0 | 0 |
| Fortjeneste | 27.040 | 75.740 |

| Navn og hjemsted | Ejerandel | Selskabs- kapital | Årets resultat før skat | Skat | Egen- kapital |
|--------------------------------|-----------|----------------------|-------------------------------|--------|------------------|
| KE Varme P/S, København | 100 % | 500.000 | -149.492 | 0 | 2.117.324 |
| KE Transmission A/S, København | 100 % | 134.000 | 19.293 | -4.698 | 951.280 |
| KE Fjernkøling A/S, København | 100 % | 5.000 | -1.144 | 286 | 19.606 |
| | | | -131.343 | -4.412 | 3.088.210 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 6 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 21.430 | 44.485 |
| Renter, bank | 4.340 | 6.670 | 3.060 | 3.428 |
| Renter, forbrugsdebitorer | 690 | 884 | 0 | 0 |
| Værdiregulering, placeringsforening | 26.675 | 0 | 26.675 | 0 |
| Renter, gældsbrev | 5.335 | 0 | 5.335 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 1.879 | 0 | 1.382 |
| | <u>37.040</u> | <u>9.433</u> | <u>56.500</u> | <u>49.295</u> |
| 7 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renter, bank | 0 | -11.388 | 0 | -11.388 |
| Renter, kreditinstitutter | -73.173 | -50.623 | 0 | 0 |
| Renter, tilknyttede virksomheder | -2.982 | -23.650 | -9.703 | -6.722 |
| Værdiregulering, placeringsforening | 0 | -779 | 0 | -779 |
| Andre finansielle omkostninger | -619 | -13 | -360 | -7 |
| | <u>-76.774</u> | <u>-86.453</u> | <u>-10.063</u> | <u>-18.896</u> |
| 8 Årets skat | | | | |
| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -4.536 | -10.661 | | |
| Regulering af tidligere års skatter | 124 | 3.330 | | |
| | <u>-4.412</u> | <u>-7.331</u> | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

| tkr. | Koncern | | |
|--|-------------------|-----------------------|---------------|
| | Takst-rettigheder | Kapacitetsrettigheder | I alt |
| Kostpris 1. januar 2009 | 551.252 | 28.570 | 579.822 |
| Tilgang | 0 | 0 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2009 | 551.252 | 28.570 | 579.822 |
| Amortiseringer 1. januar 2009 | -462.777 | 0 | -462.777 |
| Amortiseringer | -88.475 | -1.429 | -89.904 |
| Tilbageførsel af amortisering på afhændede aktiver | 0 | 0 | 0 |
| Amortiseringer 31. december 2009 | -551.252 | -1.429 | -552.681 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2009 | 0 | 27.141 | 27.141 |
| Afskrives over | 2-8 år | 20 år | |

10 Materielle anlægsaktiver

| tkr. | Koncern | | | | |
|--|---------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
| | Grunde og bygninger | Tekniske anlæg og maskiner | Driftsmateriel og inventar | Anlæg under opførelse | I alt |
| Kostpris 1. januar 2009 | 30.134 | 5.943.381 | 19.794 | 766.647 | 6.759.956 |
| Tilgang | 8.400 | 5.875 | 771 | 526.680 | 541.726 |
| Overført fra anlæg under opførelse | 0 | 1.198.013 | 0 | -1.198.013 | 0 |
| Afgang | 0 | -108.698 | 0 | -207 | -108.905 |
| Kostpris 31. december 2009 | 38.534 | 7.038.571 | 20.565 | 95.107 | 7.192.777 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2009 | 0 | -984.142 | -2.526 | 0 | -986.668 |
| Afskrivninger | 0 | -301.784 | -896 | 0 | -302.680 |
| Afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 108.698 | 0 | 0 | 108.698 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2009 | 0 | -1.177.228 | -3.422 | 0 | -1.180.650 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2009 | 38.534 | 5.861.343 | 17.143 | 95.107 | 6.012.127 |
| Afskrives over | ikke | 10-50 år | 5-25 år | Afskrives ikke | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Andre værdipapirer og kapitalandele

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Kostpris 1. januar | 341.200 | 400.000 | 341.200 | 400.000 |
| Tilgang | 18.766 | 0 | 18.766 | 0 |
| Afgang | 0 | -58.800 | 0 | -58.800 |
| Kostpris 31. december | <u>359.966</u> | <u>341.200</u> | <u>359.966</u> | <u>341.200</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -307 | 960 | -307 | 960 |
| Årets værdiregulering | 7.909 | -1.267 | 7.909 | -1.267 |
| Værdireguleringer pr. 31. december | <u>7.602</u> | <u>-307</u> | <u>7.602</u> | <u>-307</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december | <u>367.568</u> | <u>340.893</u> | <u>367.568</u> | <u>340.893</u> |

12 Deposita

| | | | | |
|------------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Kostpris 1. januar | 1.172 | 1.142 | 0 | 0 |
| Tilgang | 46 | 30 | 0 | 0 |
| Afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december* | <u>1.218</u> | <u>1.172</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

*) Kostpris svarer til regnskabsmæssig værdi.

13 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|--------------|------------|----------------|----------------|
| Tilgodehavender hos Forsyning Holding koncernen | 4.648 | 785 | 215 | 0 |
| Tilgodehavender hos KE Varme P/S | 0 | 0 | 500.000 | 628.822 |
| | <u>4.648</u> | <u>785</u> | <u>500.215</u> | <u>628.822</u> |

14 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består primært af tilgodehavender vedrørende salg af Københavns Energi Holding A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| 15 Egenkapital | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| tkr. | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
| Aktiekapital 1. januar | 1.500.500 | 1.500.500 | 1.500.500 | 1.500.500 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktiekapital 31. december | <u>1.500.500</u> | <u>1.500.500</u> | <u>1.500.500</u> | <u>1.500.500</u> |

Aktiekapitalen udgør nominelt 1.500.500 tkr., som er fordelt i aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 16 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar | 147.796 | 137.135 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 4.536 | 10.661 | 0 | 0 |
| Regulering af tidligere års skatter | -124 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>152.208</u> | <u>147.796</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | | | | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 17 Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| Andre hensatte forpligtelser pr. 1. januar | 105.200 | 220.083 | 105.200 | 156.083 |
| Regulering af hensættelse i forbindelse med afstå-else af selskaber | -25.000 | -75.266 | -25.000 | -75.266 |
| Regulering af hensættelse | 0 | -64.000 | 0 | 0 |
| Anvendt i året | 0 | 24.383 | 0 | 24.383 |
| Hensat i året | 5.900 | 0 | 5.900 | 0 |
| | <u>86.100</u> | <u>105.200</u> | <u>86.100</u> | <u>105.200</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|--|-----------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 18 Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år | | | | |
| Kreditinstitutter | 100.000 | 687.500 | 0 | 0 |
| | <u>100.000</u> | <u>687.500</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gældsforpligtelser, der forfalder mellem 1 år og 5 år | | | | |
| Kreditinstitutter | 875.000 | 1.187.500 | 0 | 0 |
| | <u>875.000</u> | <u>1.187.500</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>975.000</u> | <u>1.875.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

19 Eventualaktiver/forpligtelser mv.

Eventualaktiver:

Varmepriserne fastsættes efter "hvile i sig selv princippet" i henhold til lov om varmforsyning. Der udarbejdes derfor hvert år et særskilt prisregnskab i overensstemmelse med lovens bestemmelser. Prisregnskabet udviser pr. 31. december 2009 et samlet tilgodehavende hos kunder (såkaldt underdækning) på 168,5 mio. kr.

Eventualforpligtelser:

KE Varmeforsyning Holding P/S har i forbindelse med salget af Københavns Energi Holding A/S påtaget sig warranties. Efter sædvanlig praksis for sådanne handler er disse maksimeret med et beløbsmæssigt loft.

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

Øvrige eventualforpligtelser mv.:

| Tkr. | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Koncernen har huslejeforpligtelser på i alt | 10,1 mio. kr. | 10,1 mio. kr. |
| Koncernen har indgået forpligtelser vedrørende levering af ydelser, brug af fællesanlæg samt leje af teleforbindelse m.v. | 9,4 mio. kr. | 9,0 mio. kr. |
| Garantier stillet til 3. mand | 0,0 mio. kr. | 1,5 mio. kr. |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Koncernen har indgået kontrakt med Københavns Energi A/S om levering af drift, vedligehold, administration samt anlægsydelse.

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 koncernens finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2009.

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet koncernens aktiver eller gæld.

20 Nærstående parter

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

Bestemmende indflydelse

Københavns Kommune. Grundlaget er eneejerskab af KE Varmeforsyning Holding P/S.

21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 | Moder- virksom- hed 2009 | Moder- virksom- hed 2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Samlet honorar | 830 | 983 | 555 | 743 |
| <i>Kan specificeres således:</i> | | | | |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 427 | | 152 | |
| Erklæringsopgaver med sikkerhed | 18 | | 18 | |
| Skatterådgivning | 96 | | 96 | |
| Andre ydelser | 289 | | 289 | |
| Andre ydelser | 830 | | 555 | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| tkr. | Koncern 2009 | Koncern 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| 22 Pengestrøm fra primær drift før ændringer i driftskapital | | |
| Primært resultat | -48.855 | 137.969 |
| Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.: | | |
| Afskrivninger | 392.584 | 346.428 |
| Øvrige | 0 | -26.994 |
| | <u>343.729</u> | <u>457.403</u> |
| 23 Ændring af driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -6.614 | -1.648 |
| Ændring i tilgodehavender | 3.804 | 107.649 |
| Ændring i leverandører og anden gæld | 15.667 | 46.196 |
| | <u>12.857</u> | <u>152.197</u> |
| 24 Likvider | | |
| Likvider | 374.046 | 196.948 |
| Kreditinstitutter | -321.086 | -9 |
| | <u>52.960</u> | <u>196.939</u> |