



Myndighedsgodkendelse af takster for KE Vand A/S og KE Afløb A/S 2010

- Baseret på endelig budget 2010

2. november 2009

Dagsorden

- Ændringer i forhold til version 13. oktober 2009
- Takstoplæg 2010
- Forudsætninger i Budget 2010
 - Generelle forudsætninger
 - Mængder
 - Investeringsplaner
- Budget 2010
 - Årsregnskab
 - Prisregnskab
- Den videre proces



Ændringer i forhold til 13. oktober 2009



- Investeringer i forbindelse med Metrocityringen:
 - I udkast til budget 2010 af 13. oktober 2009 var det usikkert hvor stor en andel af ledningsomlægningerne i forbindelse med Metrocityringen, der ville blive refunderet af Metroselskabet I/S. Derfor blev samtlige omkostninger vedrørende Metrocityringen ud fra et forsigtighedsprincip indregnet som investeringer i budget og prisregnskab for 2010.
 - Der er i mellemtiden blevet indgået en betalingsaftale mellem Metroselskabet I/S og KE vand A/S og KE Afløb A/S, som beskriver, hvorledes afholdelse af udgifter til ledningsomlægninger skal fordeles mellem parterne.
 - I endeligt budget 2010 er kun den andel af ledningsomlægningerne, som KE Vand A/S og KE Afløb A/S afholder, medtaget som investeringer.
 - Ydermere er skønnet over de samlede omkostninger til ledningsomlægninger nedjusteret.
 - Hvor der i udkast til budget 2010 af 13. oktober 2009 var indarbejdet investeringer til ledningsomlægninger vedrørende Metrocityringen på 24 mio. kr. i KE Vand A/S, er tallet i endeligt budget 2010 16 mio. kr. For KE Afløb A/S var de tilsvarende tal 111 mio. kroner i udkast til budget mod 54 mio. kr. i det endelige budget 2010.
- Lynetten:
 - Der er i prisregnskabet vedrørende Lynetten tilføjet renteudgifter på 1 mio. kr. i 2008.
- Takster:
 - Ovennævnte ændringer har betydning for fordelingen af taster mellem KE Vand A/S og KE Afløb A/S og mellem rensning og transport i KE Afløb A/S. Den samlede forbrugeroplevede takstænding er dog uændret.
 - Det lavere investeringsniveau medfører en højere overdækning i 2010 for KE Afløb A/S.

Rationale for takstændring

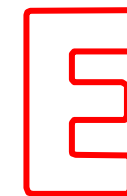


En forbrugeroplevet takststigning på 2,5% på den samlede vandpris i 2010 anbefales med begrundelse i nedenstående:

- Prisloftet for vandsektoren er udskudt til 2011, hvilket giver mulighed for at indregne gamle tilgodehavender hos kunderne i taksterne for 2010.
- KE Vand A/S' takster overfor kunderne i København hæves således, at selskabet afvikler den akkumulerede over-/underdækning eksklusive tjenestemandspensioner i 2010. KE Vand A/S nedskriver i 2010 alle tjenestemandspensioner vedrørende distribution, svarende til en ekstraordinær nedskrivning på 117 mio. kroner.
- KE Afløb A/S opkræver en særlig takst vedrørende rensning. Det tilstræbes, at denne takst afspejler KE Afløb A/S' kontante betalinger vedrørende Lynetten. Taksten vedrørende transport sænkes således, at den samlede forbrugeroplevede takststigning for vand og afløb svarer til inflationen.

Takstoplæg 2010

Oplæg til takster 2010



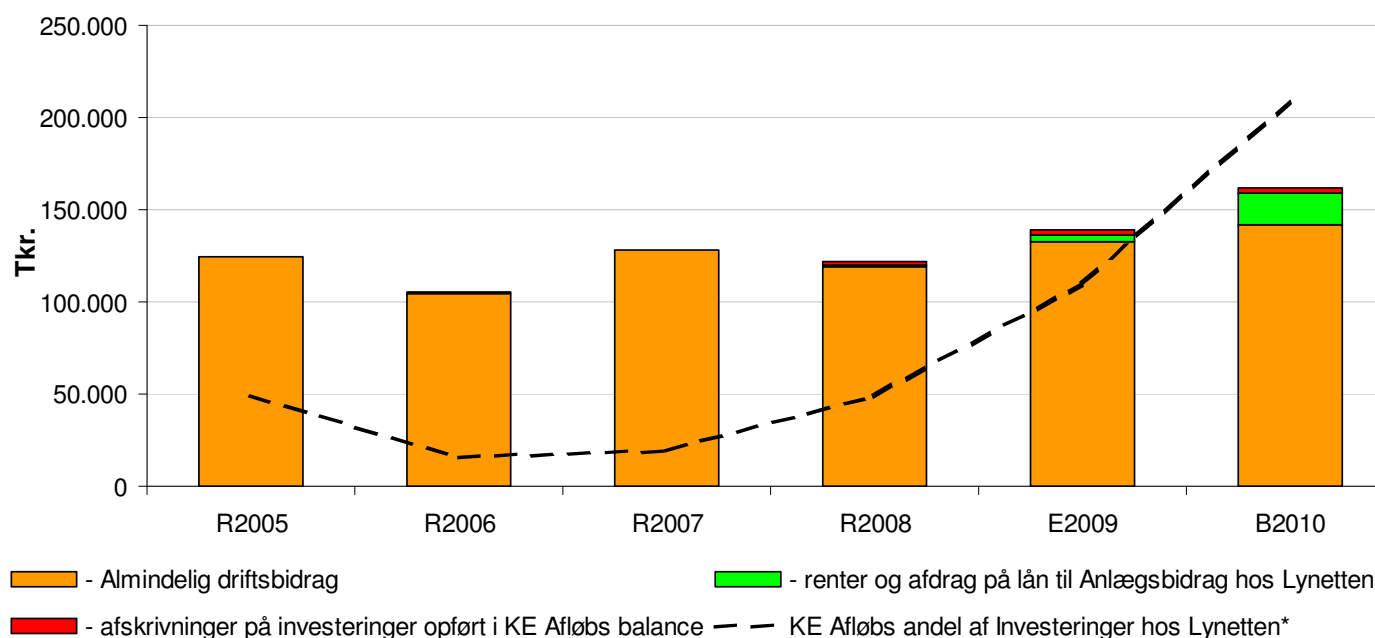
<i>Lejlighed med forbrug på 100 m3 per år</i>	2009	2010	09-10
Vandafledning - transport	13,68	12,66	-7,46%
Vandafledning - rensning inkl. afgift	4,27	4,57	7,03%
Vandpris	12,60	14,22	12,86%
Grundvandspulje	0,50	0,50	0,00%
Vandafgift til staten	5,00	5,00	0,00%
<i>Forbrugsafhængige takster incl. afgift excl. moms</i>	<i>36,05</i>	<i>36,95</i>	<i>2,50%</i>
Årligt forbrug (m3)	100,00	100,00	
Forbrugsafhængige udgifter per år	3.605	3.695	2,50%
1/6 Abonnement	58,52	59,98	2,50%
<i>Årsregning excl. moms</i>	<i>3.664</i>	<i>3.755</i>	<i>2,50%</i>
moms	916	939	2,50%
Årsregning incl. moms	4.579,40	4.693,73	2,50%

Takstrettigheder KE Vand A/S (mio. kr.)	Produktion	Distribution	I alt
Fordeling	65,70%	34,30%	100%
Takstrettigheder primo 2010	250	130	380
Ordinær afskrivning 2010	-25	-13	-38
I alt	225	117	342
Ekstraordinær nedskrivning 2010	0	-117	-117

Takstoplæg 2010

Lynetten

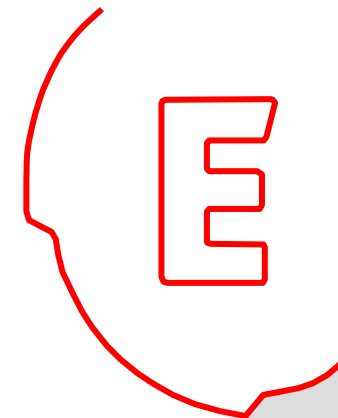
E



Prisregnskab Lynetten (1.000 kr.)	2006	2007	2008	2009	2010
Omsætning	143.209	140.764	131.830	129.322	138.434
Driftsomkostninger	(104.900)	(128.134)	(119.200)	(132.486)	(141.407)
Afdrag og renter*	-	-	(1.110)	(3.645)	(17.880)
Investeringer Lynetten	(2.610)	(13.312)	-	-	-
Forudbetalt anlægsbidrag Lynetten	(13.145)	(5.686)	-	-	-
Årets resultat	22.553	(6.368)	11.520	(6.809)	(20.853)
Akkumuleret over/ underdækning, primo	-	22.553	16.186	27.706	20.897
Akkumuleret over/ underdækning, ultimo	22.553	16.186	27.706	20.897	43

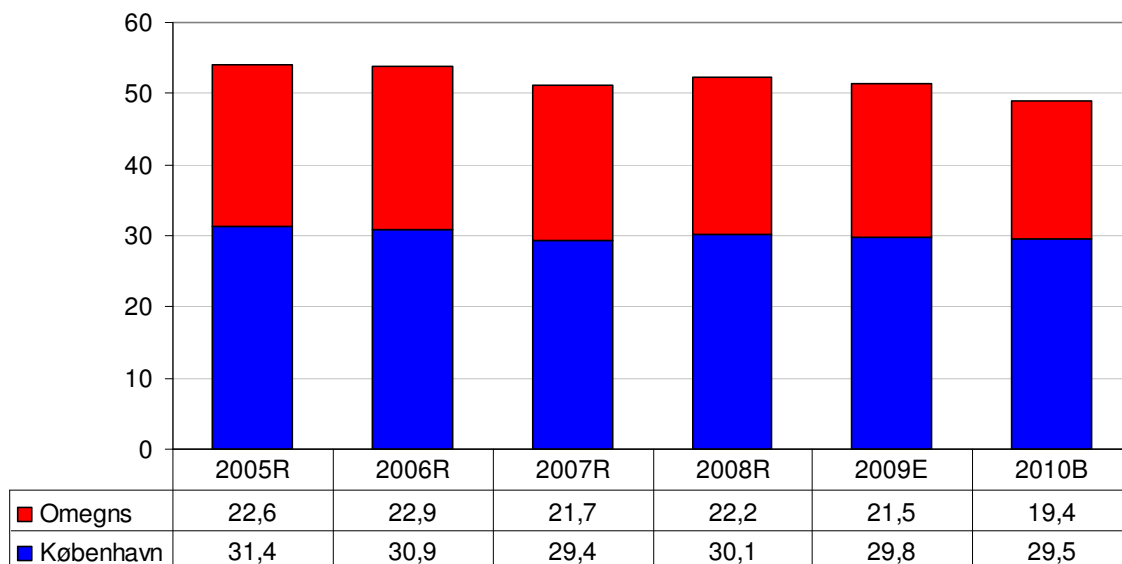
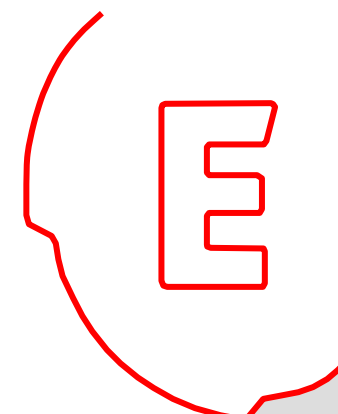
* Det skal bemærkes, at KE Afløb A/S i 2008 og 2009 har modtaget fakturaer fra Lynetten vedr. investeringer på samlet 110 mio. kroner ekskl. moms, som forventes afregnet over de kommende 20 år. Omkostningerne vedrørende disse fakturaer indregnes i prisregnskabet, i takt med at de forfalder til betaling.

Generelle forudsætninger



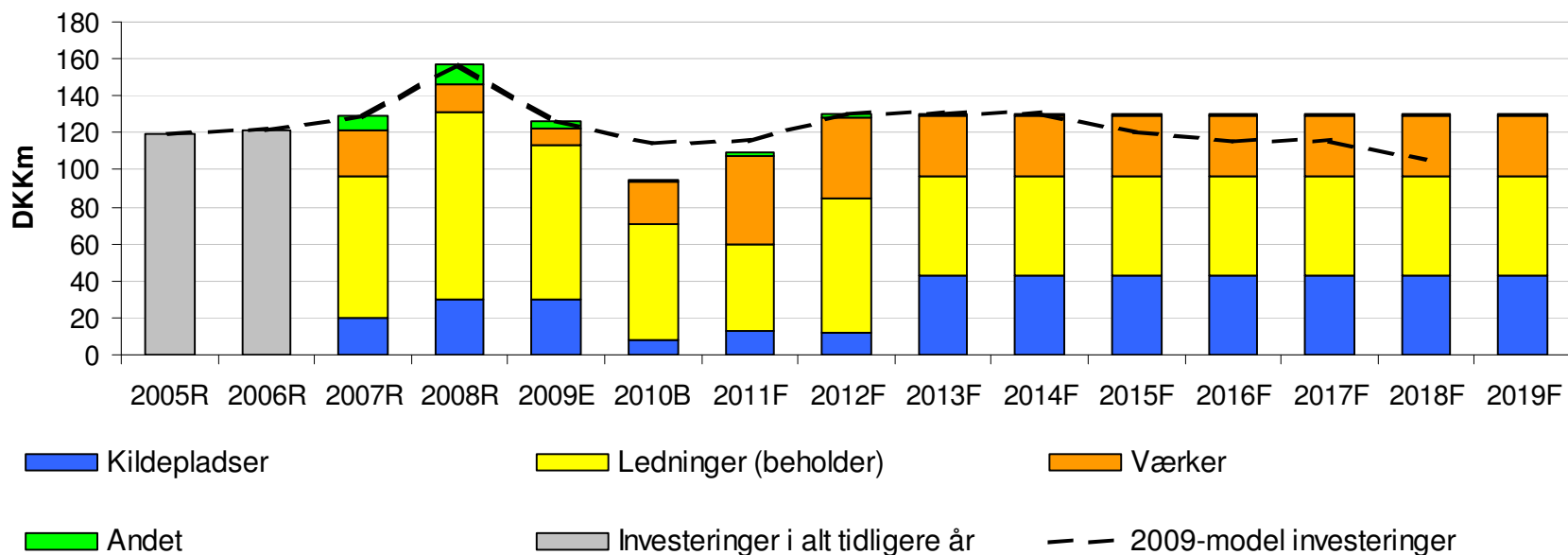
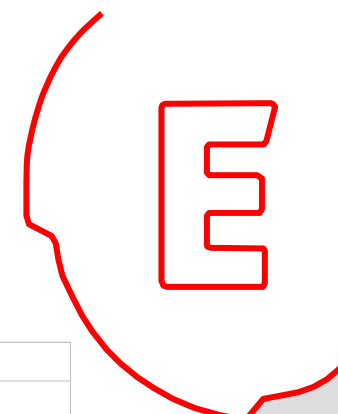
- **Pris**
 - Taksterne for 2010 fastsættes under 'hvile-i-sig-selv'-regulering
- **Investeringer**
 - I henhold til betalingsaftalen mellem Metroselskabet I/S og KE Vand A/S og KE Afløb A/S skønnes det, at Metroselskabet refunderer en andel af selskabernes omkostninger til ledningsomlægninger i 2010. Denne andel indgår ikke i grundlaget for taksterne for 2010.
- **Særlige forhold**
 - Nedbringelse af banklån med 200 mio. kr. til 400 mio. kr. i KE Vand A/S i 2010
 - Nedskrivning af tjenestemandspensioner med 117 mio. kr. i KE Vand A/S i 2010
- **Renter**
 - Renter Kommunekredit (banklån / gældsbreve): 3,9% / 3,0%
 - Rente kassekredit (gæld/indestående): 3,0% / 1,5%
- **Konverterede gældsbreve**
 - Renter af konverterede gældsbreve er udeholdt af takstgrundlaget.
 - Det forudsættes, at Københavns Kommune indskyder kapital i KE Vand A/S og KE Afløb A/S svarende til renteudgifterne ved de konverterede gældsbreve.
- **Nedskrivning af anlægsværdier**
 - Udmøntningen af vandsektorloven har stor betydning for økonomien og dermed opfyldelse af impairment. Langtidsbudgettet indikerer en nedskrivning i størrelsesordenen 500 mio. kr. for KE Afløb A/S baseret på væsentlige forudsætninger om udmøntning af prisloft, de regulatoriske anlægsværdier og indskud til dækning af renter fra ejer. Værdier søges fastholdt indtil lovgivning/betingelser er afklaret.
- **Lynetten**
 - Lynetten fakturerer afdrag og renter på anlægslån i stedet for årets fulde investeringssum.

Mængder KE Vand A/S



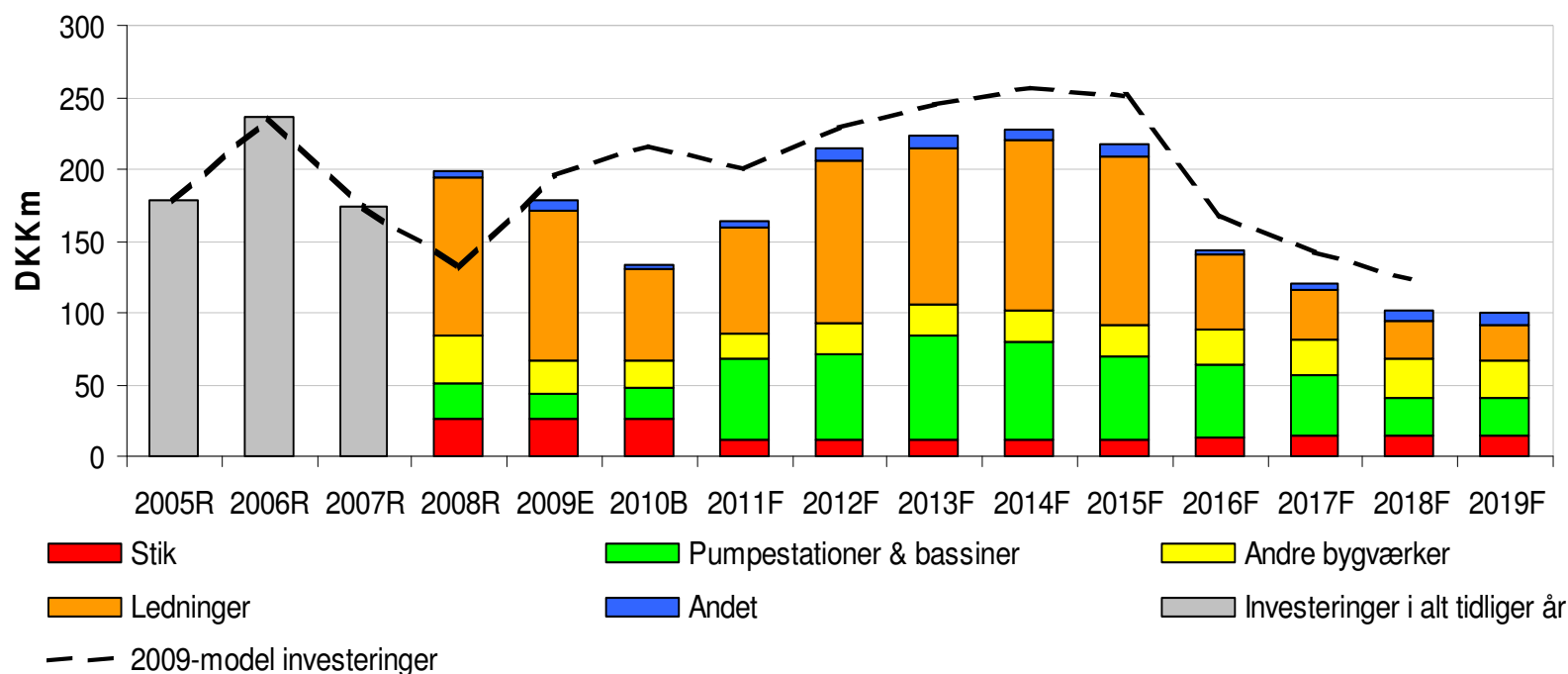
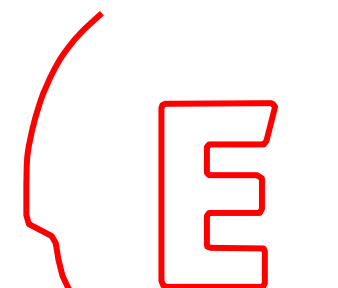
- Mængder til København forventes at falde med 1%
- Mængder til omegnskommunerne falder med 10% fra 2009 til 2010. Faldet skyldes, at Gladsaxe fra 2010 aftager vand fra vandværk i Gentofte. Gladsaxe forventer at aftag 2,1 mio. m³ mindre i 2010 end i 2009.

Investeringer KE Vand A/S



- Investeringsniveauet er lavt i 2010 som følge af, at investeringer i kildepladser og værker afventer nye indvindingstilladelser.
- Omkostninger til ledningsomlægninger er i 2010 skønnet til 20 mio. kr. for KE Vand A/S. Heraf bliver 4 mio. kr. refunderet af Metroselskabet, og derfor er der i budget og prisregnskabet for 2010 kun indregnet 16 mio. kr.

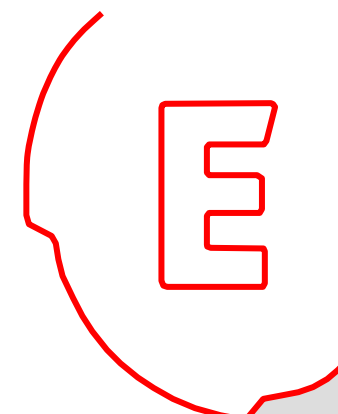
Investeringer KE Afløb A/S



- Investeringsniveauet i KE Afløb A/S følger spildevandsplanen frem til 2015
- Omkostninger til ledningsomlægninger er i 2010 skønnet til 87 mio. kroner for KE Afløb A/S. Heraf bliver 33 mio. kroner betalt af Metroselskabet, og derfor er der i budget og prisregnskabet for 2010 kun indregnet 54 mio. kroner.

Budget 2010

Resultatopgørelse KE Vand A/S



Resultatopgørelse - KE Vand A/S Alle tal i 1.000 kr.	Real 2008	Estimat 2 2009	Budget 2010
Salg til København (excl. grundvand)	360.231	387.841	437.552
Salg til Omegn (excl. grundvand)	147.231	123.647	99.453
Grundvandsafgift	23.546	25.425	24.483
Tilslutningsafgift	7.282	5.701	3.800
Andre driftsindtægter	4.065	4.004	4.004
Omsætning	542.355	546.618	569.293
Energiomkostninger	-13.286	-12.711	-11.100
Kemikalier	-177	-75	0
Vareforbrug i øvrigt	0	0	0
Dækningbidrag	528.892	533.832	558.193
D&V&A (intern)	-223.774	-275.487	-240.567
Øvrige indtægter	184	545	267
Drift & Vedligeholdelse	-32.384	-36.278	-28.485
Intern handel	-6.104	-7.169	-5.284
Bidrag til fællesfunktioner	-44.117	-53.459	-47.561
Løn & personaleomkostninger	-68.103	-71.565	-67.582
Andre eksterne omkostninger	-69.770	-103.432	-87.804
Afskrivninger	-3.500	-3.656	-3.618
Finansielle poster	20	-473	-500
Driftførte investeringer	-2.869	0	-1.000
Tab på debitorer	-782	-286	-500
Prisdifference på kommunerne	-21.644	-3.935	0
Hensættelse til grundvandspuljen	-10.366	18.533	0
Andre eksterne omkostninger	-2.701	-3.865	-150
Kapacitetsomkostninger	-262.135	-265.040	-242.217
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	-38.009	-38.009	-155.345
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-132.516	-192.467	-137.126
Resultat før renter (EBIT)	96.231	38.316	23.505
Renter banklån	-27.652	-23.238	-19.250
Renteudgifter konverteret gældsbev.	-89.917	-79.364	-51.534
Øvrige finansielle poster (netto)	8.510	753	395
Resultat før skat	-12.829	-63.533	-46.884

Vækst (%)	
09-10	08-10
13%	21%
-20%	-32%
-4%	4%
-33%	-48%
0%	-1%
4%	5%
-13%	-16%
-100%	-100%
-	-
5%	6%
-13%	8%
-51%	45%
-21%	-12%
-26%	-13%
-11%	8%
-6%	-1%
-15%	26%
-1%	3%
6%	-2600%
-	-
-	-65%
75%	-36%
-100%	-100%
-100%	-100%
-96%	-94%
-9%	-8%
309%	309%
-29%	3%
-39%	-76%
-17%	-30%
-35%	-43%
-47%	-95%
-26%	265%

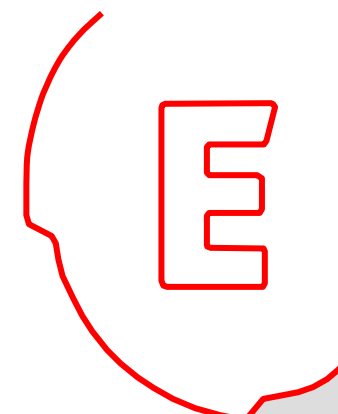
Mængder - mio. m3

København	30,1	29,8	29,5
Omegnskommuner	22,2	21,5	19,4
Totalt	52,3	51,3	49,0

-1%	-2%
-10%	-12%
-5%	-6%

Budget 2010

Resultatopgørelse KE Afløb A/S



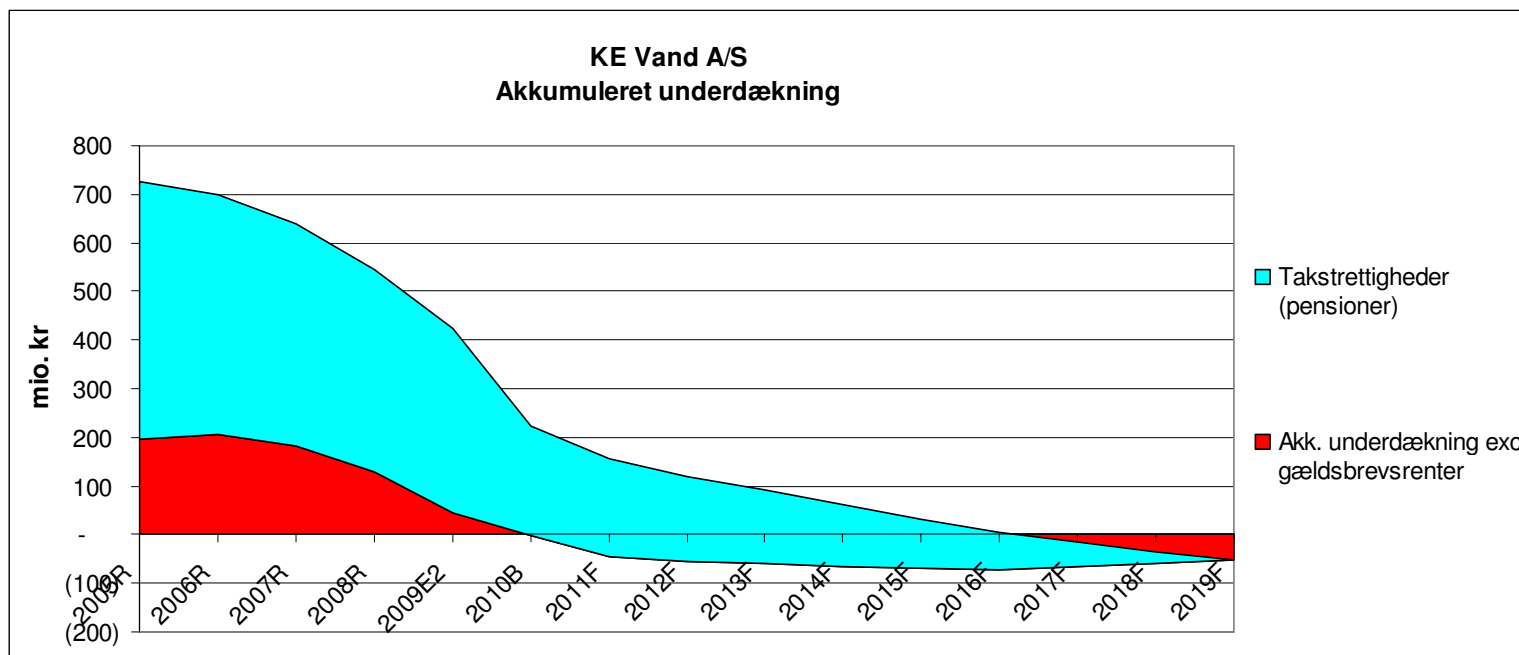
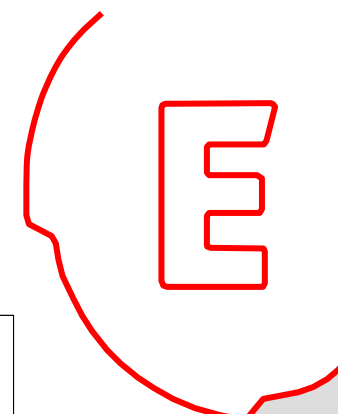
Resultatopgørelse - KE Afløb A/S Alle tal i 1.000 kr.	Real 2008	Estimat 2 2009	Budget 2010
Vandafledning - transport	422.351	414.315	383.495
Vandafledning - rensning	131.830	129.322	138.434
Driftsbidrag	7.842	7.018	7.069
Særbidrag virksomhed	1.128	649	470
Vejafvanding	7.325	7.066	7.100
Tilslutningsbidrag	14.777	5.700	3.800
Øvrige indtægter	1.768	1.066	1.100
Omsætning	587.021	565.136	541.467
Lynetten - drift af renseanlæg (incl. statsafgift)	-119.200	-132.486	-141.407
Lynetten - Anlægsbidrag	0	0	-17.880
Energiomkostninger	-6.657	-4.888	-4.488
Dækningbidrag	461.164	427.762	377.692
D&V&A (intern)	-105.369	-116.449	-104.551
- heraf øvrige indtægter	456	-6	850
- heraf drift & vedligeholdelse	-13.243	-13.467	-11.464
- heraf intern handel	-6.598	-6.753	-5.515
- heraf bidrag til fællesfunktioner	-31.490	-35.724	-33.269
- heraf løn & personaleomkostninger	-33.371	-36.844	-32.697
- heraf andre eksterne omkostninger	-17.790	-19.876	-17.777
- heraf afskrivninger	-2.442	-3.502	-4.304
- heraf finansielle poster	-891	-277	-375
Driftførte projektomk.	-1.838	-2.200	-1.500
Tab på debitorer	-3.499	-1.000	-1.000
Andre eksterne omkostninger	301	339	-150
Kapacitetsomkostninger	-110.405	-119.310	-107.201
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	-15.279	-168.070	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-166.942	-170.437	-173.128
Resultat før renter (EBIT)	168.538	-30.055	97.363
Renter banklån	-12.012	0	0
Renteudgifter konverteret gældsbrev	-160.783	-135.720	-91.726
Øvrige finansielle poster (netto)	11.798	-4.191	1.793
Resultat før skat	7.540	-169.966	7.431

Vækst (%)	
'09-'10	'08-'10
-7%	-9%
7%	5%
1%	-10%
-28%	-58%
0%	-3%
-33%	-74%
3%	-38%
-4%	-8%
7%	19%
-	-
-8%	-33%
-12%	-18%
-10%	-1%
-14267%	86%
-15%	-13%
-18%	-16%
-7%	6%
-11%	-2%
-11%	0%
23%	76%
35%	-58%
-32%	-18%
0%	-71%
-144%	-150%
-10%	-3%
-100%	-100%
2%	4%
-424%	-42%
-	-100%
-32%	-43%
-143%	-85%
-104%	-1%

Mængder - mio. m3			
Totalt	30,7	30,1	30,0

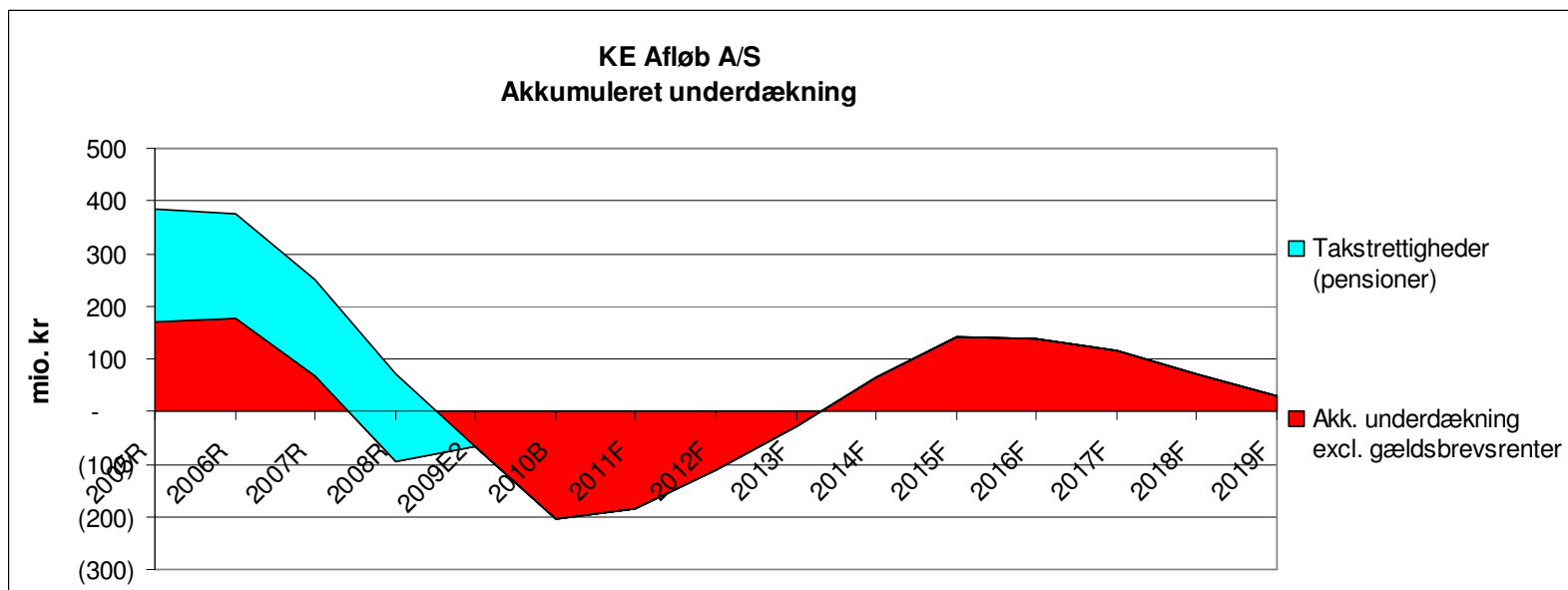
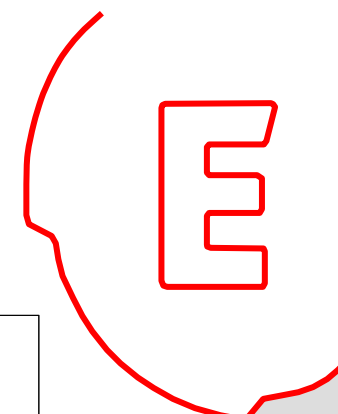
0%	-2%
-----------	------------

Prisregnskab KE Vand A/S



- Vandsektoren bliver i 2010 fortsat reguleret på baggrund af 'hvile-i-sig-selv'-princippet.
- Den akkumulerede overdækning i KE Vand A/S er 0 mio. eksklusive tjenestemandspensioner og -225 mio. kroner inklusive tjenestemandspensioner ultimo 2010.
- Tjenestemandspensioner vedr. distribution nedskrives ekstraordinært med 117 mio. kr. i 2010.

Prisregnskab KE Afløb A/S



- Vandsektoren bliver i 2010 fortsat reguleret på baggrund af 'hvile-i-sig-selv'-princippet.
- Den akkumulerede overdækning i KE Afløb A/S er lig 203 mio. ultimo 2010.
- Tjenestemandspensioner i KE Afløb bliver fuldt afskrevet i 2009.

Den videre proces



- ✓ 13/10: Møde mellem KE og TMF
 - Udkast til Budget 2010 drøftes
- ✓ 02/11: KE fremsender endeligt materiale vedrørende takster til bestyrelsen med kopi til TMF
- 09/11: KE's bestyrelse behandler takster for 2010
- 10/11: KE sender officiel anmodning om takstgodkendelse samt udvalgte bilag og takstblad til TMF
- 12/11: TMF har første udkast af indstilling klar
 - KE bidrager gerne med sparring
- 09/12: TMU behandler KE's takster
- 10/12: BR godkender KE's takster