



## **KE Forsyning Holding P/S**

**Årsrapport**

for perioden

01-01-2006 – 31-12-2006

## Indholdsfortegnelse

<b>Påtegninger</b>	<b>2</b>
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>14</b>
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	27
Balance	28
Egenkapitalopgørelse	30
Pengestrømsopgørelse	31
Noter	32

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 for KE Forsyning Holding A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. april 2007

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Poul Mortensen

\_\_\_\_\_  
Niels Rabøl

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Lars Therkildsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Søren Pind  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Jette Wigand Knudsen

\_\_\_\_\_  
Winnie Larsen-Jensen

\_\_\_\_\_  
Lars Andersen  
Medarbejdervalgt

\_\_\_\_\_  
Carsten Cronqvist  
Medarbejdervalgt

\_\_\_\_\_  
Ole Martin Larsen  
Medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til aktionærerne i KE Forsyning Holding P/S

Vi har revideret årsrapporten for KE Forsyning Holding P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, 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.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, 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 årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 30. april 2007

**KPMG C.Jespersen**

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Torben Kristensen  
statsaut. revisor

Michael N.C. Nielsen  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

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

Telefon: 33 95 33 95  
Hjemmeside: [www.ke.dk](http://www.ke.dk)

CVR-nr.: 26 89 41 74  
Stiftet: 1. oktober 2002  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Bestyrelse**

Lars Therkildsen (formand)  
Søren Pind (næstformand)  
Jette Wigand Knudsen  
Winnie Larsen-Jensen  
Lars Andersen (medarbejdervalgt)  
Carsten Cronqvist (medarbejdervalgt)  
Ole Martin Larsen (medarbejdervalgt)

### **Direktion**

Poul Mortensen  
Niels Rabøl

### **Revision**

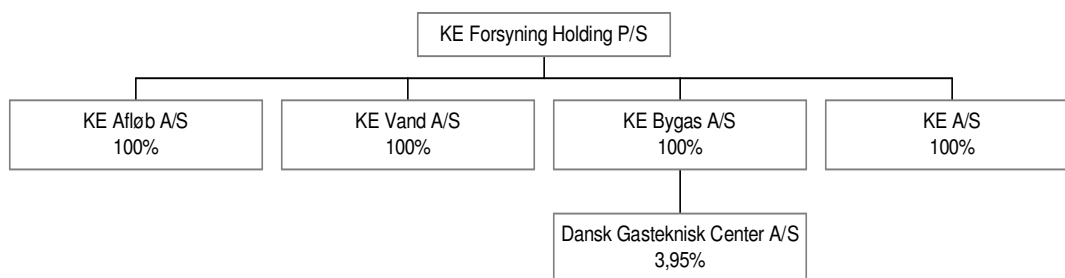
KPMG C.Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Borups Allé 177  
2000 Frederiksberg

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes      maj 2007 på Københavns Rådhus.

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.694	1.543	944	926	847
Resultat af primær drift	20	-84	-211	-63	-119
Ordinært resultat før renter	20	-84	-211	-63	-119
Resultat af finansielle poster	-181	-163	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-162</b>	<b>-251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Balancesum	10.207	9.878	9.542	9.943	9.736
Investeringer i materielle anlægsaktiver	418	354	-	-	-
<b>Egenkapital</b>	<b>3.448</b>	<b>3.610</b>	<b>8.037</b>	<b>8.749</b>	<b>8.828</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	1,2%	-5,2%	-22,4%	-6,8%	-14,0%
Bruttomargin	44,2%	40,0%	-	-	-
Aktiver/Egenkapital	3,0	2,7	1,2	1,1	1,1
Egenkapitalforrentning	-4,6%	-4,3%	-	-	-

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

Hvor hoved- og nøgletallene for perioden 2002-2004 er anført, er disse baseret på segmentoplysninger angivet i årsrapporterne for Københavns Energi.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

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

#### *KE Afløb A/S*

KE Afløb A/S ejer, driver og udbygger afløbsnettet og tilhørende anlæg. Selskabet har ansvaret for at aflede spildevand i Københavns Kommune og har ansvaret for opkrævning hos kunder i overensstemmelse med Betalingsvedtægten for Spildevand. Desuden er KE Afløb A/S med til at løse kommunens myndighedsopgaver inden for spildevandsområdet.

#### *KE Vand A/S*

KE Vand A/S producerer drikkevand til private forbrugere og erhverv i København og har ca. 34.000 afregningskunder i Københavns Kommune. Desuden leveres drikkevand til 18 omegnskommuner samt Frederiksberg. I alt forsynes ca. en million forbrugere med drikkevand.

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

#### *KE Bygas A/S*

KE Bygas A/S producerer og leverer bygas til ca. 162.000 kunder i Københavns Kommune og i dele af Rødovre, Tårnby og Hvidovre kommuner. Frederiksberg Kommune forsyner også sine kunder med bygas leveret fra KE Bygas A/S.

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

#### *KE A/S*

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

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



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.694,3 mio. kr., det ordinære resultat efter skat udgør et underskud på 161,8 mio. kr. og egenkapitalen 3.447,8 mio. kr.

Den væsentligste årsag til årets underskud er primært påløbne renteomkostninger på 135,9 mio. kr. vedrørende gældsbreve til Københavns Kommune i KE Vand A/S og KE Afløb A/S. Ledelsen anser herefter årets resultat for tilfredsstillende.

#### Særlige forhold

##### *Registrering af adkomst til bygninger*

Arbejde vedrørende registrering af adkomst til koncernens grunde og bygninger overtaget fra Københavns Kommune pr. 1. januar 2005 pågår. Grunde og bygninger er optaget til en bogført værdi på 259,9 mio. kr. pr. 31. december 2006. Tilsvarende pågår arbejde med refusionsopgørelser i forbindelse med overdragelsen. Registrering og afregning af refusionsopgørelser forventes afsluttet i 2007. Det er ledelsens forventning at der ikke vil ske ændringer til den bogførte værdi.

##### *Indregning af netaktiver for gas, vand og afløb*

KE Forsyning Holding P/S koncernen har valgt at indregne netaktiver for gas, vand og afløb med udgangspunkt i genanskaffelsespriser pr. 1. januar 2002 nedskrevet over de forventede levetider frem til, at aktivet forventes at udgå. Dette princip er i overensstemmelse med Kammeradvokatens redegørelse af 27. februar 2002.

Budgetsimuleringer viser, at med de naturlige usikkerheder og forudsætninger der er heri, vil der være resultatmæssig balance i de tre forsyningsområder inden for en acceptabel tidshorisont, men at der vil være et ikke ubetydeligt finansieringsbehov i mellemprioriteten.

##### *Levering af vand til omegnskommuner*

KE Vand A/S leverer vand til en række omegnskommuner. KE Vand A/S og omegns kommunerne er fortsat uenige om prisen for vand leveret af KE Vand A/S. Sagen er i 2006 indbragt for domstolene og der forventes ikke en afklaring af sagen inden for nærmeste fremtid.

##### *Regulering af netaktiver i KE Afløb A/S*

Siden erhvervelse af Afløbsafdelingen er det konstateret, at etablerede stikledninger juridisk tilhører Afløbsafdelingen og derfor bør indgå som en del af netaktiverne (stikledningerne). Anlægsaktiverne samt den betalte købesum ved erhvervelsen af Afløbsafdelingen er reguleret med den vurderede værdi af disse stikledninger. Reguleringen er opgjort til 425 mio. kr. og er finansieret ved en forøgelse af gældsrevet til Københavns Kommune. Reguleringen er foretaget pr. 1. januar 2006 og fremgår af anlægsnoten (note 12) i linjen "Regulering vedrørende tidligere år" under tekniske anlæg og maskiner.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### *Takstrettigheder i KE Bygas A/S*

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

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

I årsrapporten for 2006 har KE Bygas A/S afskrevet takstrettigheder over en 10-årig periode. Såfremt KE Bygas A/S ikke får medhold i Energiklagenævnet, er der risiko for, at det ikke vil være muligt for selskabet at opkræve den fulde værdi af takstrettighederne i KE Bygas A/S på 196,1 mio. kr. Årsagen hertil er, at hvis takstrettighederne afskrives og indregnes i tariffen over 5 år, vil tariffen stige så meget, at kunderne muligvis vil søge andre energikilder (f.eks. udskiftning af gaskomfur med elkomfur). Der kan således opstå behov for nedskrivning af takstrettighederne.

#### **Finansiering**

Koncernen har pr. 31. december 2006 langfristede gældsforpligtelser på 5.944 mio. kr., hvoraf 4.544 mio. kr. er gældsbreve udstedt af Københavns Kommune. Gælds brevet er i enhver henseende efterstillet selskabets øvrige gæld til kreditinstitutter.

Af øvrige rentebærende gældsforpligtelser forfalder 150 mio. kr. til betaling i 2007 som helt eller delvis vil blive genfinansieret ud fra en vurdering af koncernens likviditetsbehovet

#### **Investeringer**

##### *KE Bygas A/S*

###### *Omstillingen til Bygas2*

Omstillingen til Bygas2 indebærer, at gasapparater fra før 1972 skal udskiftes, fordi de ikke kan bruges til Bygas2. Det skønnes, at 27.000 gasapparater skal udskiftes, hvoraf ca. 16.000 apparater endnu ikke var udskiftet ved udgangen af 2006. Det endelige tal for antallet af gasapparater, der skal udskiftes, kendes dog først i sommeren 2007, når de sidste apparater er registreret. For at sikre, at alle kunder kan benytte Bygas2 fra 1. september 2007, gennemfører KE Bygas A/S også i første halvår af 2007 et omfattende oplysningsarbejde.

KE Bygas A/S yder kompensation til kunder, som skal udskifte gasapparat. For at gøre det enklere for kunderne har Københavns Energi indgået aftaler med en række hvidevarebutikker og installatører om pakkeløsninger, der omfatter levering og installation af nyt gaskomfur eller varmeapparat samt skrotning af det gamle. Indtil 31. december 2006 udgør KE Bygas A/S's omkostninger til kompensationer ca. 23 mio. kr.

## Ledelsesberetning

### Beretning

Ved udgangen af 2006 er der kun udskiftet ca. 11.000 gaskomfurer. Derfor har Københavns Energi iværksat kampagner, der gør kunderne opmærksom på vigtigheden af at udskifte komfuret i god tid inden 1. juni 2007.

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

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

Endelig yder KE Bygas A/S rådgivning vedrørende omstilling til Bygas2 på Oslo Plads 2. Her kan kunderne få information om gasapparater og -installationer.

### *KE Vand A/S*

Der er i 2006 foretaget re- og nyinvesteringer for 121,8 mio. kr. Blandt andet indledtes renoveringen af transportledningerne fra Thorsbro Vandværk til byledningsnettet. Endvidere blev moderniseringen af Slangerup Vandværk næsten afsluttet. Moderniseringen omfatter en ombygning af ilttings- og filteranlægget, samt etablering af et anlæg til genbrug af vandværkets filterskyllevand. Endelig afsluttedes renoveringen af ledningsnettet i centrum af København.

Vandforsyningen fik i 1980 rettigheder til vandindvinding for en periode på 30 år. KE Vand A/S har allerede for flere år siden begyndt arbejdet med at få fornyet tilladelse. I 2006 ansøgte om fornyelse af 14 tilladelser. De sidste 12 ansøgninger fremsendes i første halvdel af 2007. KE Vand A/S har i 2006 desuden været i dialog med Hovedstadens Udvalgte og amterne i hovedstadsområdet om fremtidige krav til miljøvurdering i forbindelse med indvindingstilladelserne.

Kildepladserne Bogøgård og Almsgaard er begge genåbnede efter 10 års afværgepumpning pga. pesticidindholdet. For at forebygge forurening af indvindingsområderne deltager KE Vand A/S i syv lokale vandsamarbejder. I 2006 blev der rejst yderligere skov i flere af projektområderne.

### *KE Afløb A/S*

Der er i 2006 foretaget re- og nyinvesteringer for 236,4 mio. kr. Der blev investeret ca. 111,5 mio. kr. i forbedre vandkvaliteten i havneløbet fra Fisketorvet til Svanemøllen. Projektet er en følge af Københavns kommunes Blå Plan for rent badevand i hele havneløbet fra Fisketorvet til Svanemøllen.

En anden markant investering er projektet til forbedring af vandkvaliteten i Svanemøllebugten er opførelsen af et forsøgsanlæg til UV-bestråling af overløbsvand på pumpestationen på Scherfigsvej på det ydre Østerbro. Det nye anlæg skal rense forurenede overløbsvand fra oplandets kloakker og vil dermed aflaste de traditionelle overløbsbassiner. Den nye metode går ud på at bestråle overløbsvand med ultraviolet lys, der på få sekunder kan slå bak

## Ledelsesberetning

### Beretning

terierne i vandet ihjel. Forsøgsanlægget støttes af EU's LIFE-program, og anlægget blev sat i drift ultimo 2005 og har været kørende i hele 2006. Ved at reducere udledningen af forurenede overløbsvand forventes det, at Svane-møllebugten har badevandskvalitet i 2007.

På Sankt Annæ Plads har afløbsforsyningen siden 2004 arbejdet på etablering af et nyt underjordisk forsinkelsesbassin, der skal opsamle regn- og spildevand, så det ikke løber urensset ud i havnen i regnvejr. Byggeriet forventes færdigt i 2007.

Arbejdet med at rørlægge Lersøgrøften, Københavns sidste åbne spildevandsrende, blev næsten afsluttet i 2006. Borgerne får i denne forbindelse både mulighed for nye grønne arealer samt bedre badevandskvalitet i Svane-møllebugten, idet den rørlagte Lersøgrøft vil fungere som forsinkelsesbassin under kraftig regn. Projektet forventes afsluttet i 2007.

KE Afløb A/S undersøgte i 2006, hvordan man bedst sikrer badevandskvaliteten i Sydhavnen. Desuden blev det klarlagt, hvordan man bedst opfylder myndighedernes krav til badevandskvalitet i Harrestrup Å og Damhusåen. Yderligere etableres i 2006 en ny hovedkloakledning ved Ørestad Syd, Amager Strandpark og Sluseholmen.

### Begivenheder efter årets udløb

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

Oplægget blev vedtaget pr. 1. februar 2007 med i krafttræden fra 2009. Udmøntningen af udspillet forventes i løbet af 2007 og kan få negative konsekvenser for værdiansættelsen af anlægsaktiverne.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelsen af KE Forsyning Holding P/S efter regnskabsårets udløb.

### Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer et samlet underskud i 2007.

I KE Vand A/S og KE Afløb A/S forventes et bedre resultat i 2007 i forhold til 2006. I KE Bygas A/S forventes derimod et større underskud for 2007 i forhold til 2006, bl.a. som følge af omkostningerne til Bygas2-projektet. KE A/S forventer et overskud i lighed med 2006.

### Risikoforhold

KE Forsyning Holding P/S koncernen håndterer principielt risici inden for koncernens forskellige forretningsområder ens. Den identificerede risiko vurderes i forhold til sandsynlighed og konsekvens.

## Ledelsesberetning

### Beretning

valgt at tage en aktiv rolle i relevante branchegrupper, samt at holde en tæt dialog med de regulerende myndigheder.

#### *Forretningsmæssige risici*

KE Forsyning Holding P/S koncernen driver aktiviteter inden for flere stærkt regulerede områder, og ændringer i reguleringen kan have stor påvirkning af koncernens resultat, balance og finansielle stilling. Ledelsen har derfor

#### *Operationelle risici, beredskabsplaner og procedurer*

KE Forsyning Holding P/S koncernen har etableret beredskabsplaner på alle væsentlige områder knyttet til koncernens aktiviteter. I praksis dækker dette alt fra skader på anlæg og net til hændelser forbundet med it-nedbrud og strømafbrydelser. Procedurebeskrivelser anvendes både til oplæring og i forbindelse med uafhængig kvalitets sikring af funktioner.

#### *Finansielle risici*

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

#### *Markedsrisiko for gas*

Koncernen indkøber naturgas i forbindelse med produktionen af bygas. KE Bygas A/S overvåger løbende gæstmarkedet med henblik på at minimere indkøbsprisen. Der er i 2006 vedtaget en risikopolitik vedrørende selskabets køb af naturgas for regnskabsåret 2007. Selskabet har pr. 31.december 2006 prissikret 53% af forventede køb hos DONG Energy svarende til en forpligtelse på ca. 11,3 mio. kr.

#### *Renterisiko*

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

#### *Likviditetsrisiko*

KE Forsyning Holding P/S koncernen eksponeres for likviditetsrisiko ved, at løbetiden på finansielle forpligtelser ikke stemmer overens med den pengestrøm aktiviteterne genererer. Gældens forfaldprofil er sammensat på grundlag af selskabernes langtidsbudgetter. Deltagelse i koncernkontoordninger sørger for en dækkende likviditetsreserve, samtidig har koncernen i 2006 fokuseret på likviditetsområdet ved forbedring af debitorstyringen.

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

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### *Kreditrisiko*

KE Forsyning Holding P/S koncernen eksponeres for kreditrisiko gennem salget til kunder, entreprenørprojekter og forudbetalinger til leverandører samt gennem finansiel handel. Ved større udbud fremsender leverandøren i forbindelse med prækvalifikation sit regnskab med henblik på kreditvurdering. Langt de fleste projekter udføres af et fåtal af større entreprenørselskaber kendt gennem et langvarigt samarbejde. Kreditrisiko knyttet til finansiel handel gælder hovedsagelig bilateral handel med el-kontrakter. Koncernen vurderer løbende aktuelle modparter og overvåger eksponeringen i forhold til bestyrelsesgodkendte risikorammer.

#### **Videnressourcer**

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at KE Forsyning Holding P/S koncernen er præget af et dynamisk videnmiljø i hastig forandring. Det stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden, og det vanskeliggør en effektiv standardisering af produkterne. Samtidig er de individuelle løsninger præget af en kompleksitet, hvor den enkelte medarbejders personlige viden spiller en afgørende rolle.

#### **Miljøforhold**

KE Forsyning Holding P/S koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Københavns Energi for 2006 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed og med særlovgivningen for energi- og forsyningssektoren.

Årsregnskabet er aflagt efter samme praksis som sidste år.

### Sammenligningstal

Der er foretaget ændring af koncernens sammenligningstal. Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er begge nedreguleret med 77,2 mio. kr., mens finansielle indtægter og finansielle omkostninger begge er opreguleret med 27,3 mio. kr. Endvidere er posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer nedreguleret med 110,0 mio. kr., mens posten andre eksterne omkostninger er opreguleret med 110,0 mio. kr. Ændringerne har ingen resultat effekt. Pengestrømsopgørelsen for 2005 er ændret i overensstemmelse hermed.

### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

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

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

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KE Forsyning Holding P/S samt dattervirksomheder, hvori KE Forsyning 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, jf. koncernoversigten.

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet for den periode, hvori sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges som virksomhedskapital, samt eventuel overkurs med tillæg af et eventuelt kontant vederlag og den regnskabsmæssige indre værdi i tilknyttede virksomheder tillægges henholdsvis fratrækkes på tydelig vis i de reserver, der kan anvendes til at dække underskud.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.



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

### Anvendt regnskabspraksis

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 entreprisekontrakten 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 selskabets hovedaktivitet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønning, vederlag, pensioner og øvrige personalerelaterede omkostninger til koncernens ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab. Andel i tilknyttede virksomheders skat indregnes under skat af ordinært resultat.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, er uden for virksomhedens kontrol, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

#### Skat af ordinært resultat

Årets skat for de skattepligtige aktiviteter, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og indirekte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen. Den andel af den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Takstrettigheder*

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

Energitilsynet har fastsat en 5-årig amortiseringsperiode.

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

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at indregne takstrettigheder over følgende perioder:

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

Disse perioder skønnes at svare til den periode, som 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.

### *It-systemer*

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

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

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

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

Amortiseringsperioderne for it-systemer vurderes i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen reduceret med salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid.

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

#### Materielle anlægsaktiver vedrørende gas-, vand og afløbsaktiviteten

##### *Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere*

Målingen af Københavns Energis produktions- og distributionsaktiver pr. 1. januar 2002 i relation til gas-, vand- og afløbsaktiviteten er sket efter nedenstående principper.

##### *Grunde og bygninger*

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

De forventede økonomiske brugstider for bygninger er 50 år indregnet fra 1. januar 2002.

##### *Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)*

Produktions- og distributionsaktiver måles med udgangspunkt i en standardpris pr. aktiv pr. 1. januar 2002. Tilsvarende er der fastsat en forventet brugstid for et nyt aktiv. For hvert aktiv skønnes restlevetiden og ved at fratrække denne fra den forventede brugstid på et nyt aktiv, kan der beregnes et investeringstidspunkt. Afskrivningsgrundlaget for et aktiv er genanskaffelsesprisen (standardprisen) på opgørelsestidspunktet. Målingen af aktivet på opgørelsestidspunktet beregnes ved at trække lige store årlige afskrivninger fra afskrivningsgrundlaget for den tid, aktivet beregningsmæssigt har været i brug. Herved opgøres den værdi, hvormed aktivet indregnes i årsrapporten.

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

### Anvendt regnskabspraksis

De forventede brugstider er:

Tekniske anlæg og maskiner (netaktiver)	30-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år

### *Anskaffelseskost 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 og omkostninger, der er knyttet direkte til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Køretøjer	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-20 år
Tekniske anlæg og maskiner (netaktiver)	30-80 år

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

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, bortset fra varebeholdninger, igangværende arbejde for fremmed regning, udskudte skatteaktiver og finansielle aktiver, vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, vurderes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er det højeste af et aktivs nettosalgspris eller kapitalværdi. Er det ikke muligt at opgøre hverken nettosalgsværdi eller kapitalværdi for det enkelte aktiv, f.eks. fordi pengestrømmene for det pågældende aktiv er afhængig af øvrige aktivers pengestrømme, opgøres en kapitalværdi for den pengestrømsfrembringende enhed, hvori aktivet indgår. Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enheds nettoaktiver overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter med videre.

#### Finansielle anlægsaktiver

##### *Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder indregnes i regnskabet på grundlag af sammenlægningsmetoden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver i den tilknyttede virksomhed på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### *Andre kapitalandele*

Andre kapitalandele omfatter aktier og andre ejerandele i fællesejede virksomheder i energisektoren, hvor den samlede ejerandel udgør mindre end 20 % af stemmerettighederne, og KE Forsyning Holding A/S ikke udøver betydelig indflydelse. Disse ejerandele måles som udgangspunkt til dagsværdi. Det er ledelsens vurdering, at dagsværdi bedst udtrykkes ved måling til andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten resultat af andre kapitalandele.

#### **Varebeholdninger**

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

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

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

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Uafregnede forbrugsleverancer**

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

#### **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 nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

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

### Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital – Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, der forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indeholder alle tillæg og godtgørelser i relation til acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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.



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

### Anvendt regnskabspraksis

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

### Andre hensatte forpligtelser

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

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

### Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### 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.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### 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 aktiver 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.

### Segmentoplysninger

Koncernens hovedaktiviteter er:

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

Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

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

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Segmentegenkapitalen er opgjort som værdien af materielle anlægsaktiver, dattervirksomheder, associerede virksomheder og en skønnet fordeling af øvrige aktiver og passiver.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2005.

De nøgletal, der er anført i hoved- og nøgletalsoversigten, er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
<b>Nettoomsætning</b>	1	1.694.318	1.543.467	0	0
Andre driftsindtægter	2	105.387	51.159	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-716.554	-695.043	0	0
Andre eksterne omkostninger		-334.515	-281.945	-1.212	-317
<b>Bruttofortjeneste</b>		748.636	617.638	-1.212	-317
Personaleomkostninger	3	-294.406	-306.068	-73	-25
Af- og nedskrivninger	4	-434.388	-395.839	0	0
<b>Resultat af primær drift</b>		19.842	-84.269	-1.285	-342
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	5	0	0	-157.012	-246.445
Resultat af andre kapitalandele før skat	6	2	1	0	0
Finansielle indtægter	8	9.670	33.110	38.992	33.600
Finansielle omkostninger	9	-190.354	-196.411	-41.535	-34.382
<b>Ordinært resultat før skat</b>		-160.840	-247.569	-160.840	-247.569
Skat af ordinært resultat	10	-996	-3.477	-996	-3.477
<b>Årets resultat</b>		<u>-161.836</u>	<u>-251.046</u>	<u>-161.836</u>	<u>-251.046</u>

### Forslag til resultatdisponering

tkr.

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-75.326	75.326
Overført resultat	-86.510	-326.372
	<u>-161.836</u>	<u>-251.046</u>

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

### Balance

tkr.	Note	Koncern 31/12 2006	Koncern 31/12 2005	Moder- virksom- hed 31/12 2006	Moder- virksom- hed 31/12 2005
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	11				
Takstrettigheder		888.869	966.674	0	0
It-systemer		18.403	12.368	0	0
		<u>907.272</u>	<u>979.042</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	12				
Grunde og bygninger		259.890	260.757	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		8.177.382	7.702.465	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		41.863	48.079	0	0
Anlæg under opførelse		208.104	215.401	0	0
		<u>8.687.239</u>	<u>8.226.702</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	3.527.255	3.685.263
Andre kapitalandele	6	295	431	0	0
Deposita	7	5.707	10.857	0	0
		<u>6.002</u>	<u>11.288</u>	<u>3.527.255</u>	<u>3.685.263</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>9.600.513</u>	<u>9.217.032</u>	<u>3.527.255</u>	<u>3.685.263</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Råvarer og hjælpematerialer		9.817	10.875	0	0
		<u>9.817</u>	<u>10.875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		127.459	182.171	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		13.783	9.369	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		98.707	111.350	0	0
Uafregnede forbrugsleverancer		86.911	51.878	0	0
Andre tilgodehavender	13	33.599	75.835	0	0
Periodeafgrænsningsposter		25.002	11.179	0	0
		<u>385.461</u>	<u>441.782</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>210.752</u>	<u>208.597</u>	<u>2.979</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>606.030</u>	<u>661.254</u>	<u>2.979</u>	<u>0</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>10.206.543</u>	<u>9.878.286</u>	<u>3.530.234</u>	<u>3.685.263</u>

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

### Balance

tkr.	Note	Koncern 31/12 2006	Koncern 31/12 2005	Moder- virksom- hed 31/12 2006	Moder- virksom- hed 31/12 2005
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	14				
Aktiekapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overkurs ved emission		3.360.685	3.360.685	3.360.685	3.360.685
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	0	75.326
Overført resultat		-412.882	-251.046	-412.882	-326.372
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>3.447.803</b>	<b>3.609.639</b>	<b>3.447.803</b>	<b>3.609.639</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Udskudt skat	15	4.431	1.588	0	0
Andre hensatte forpligtelser	16	34.100	38.330	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>38.531</b>	<b>39.918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
	17				
Kreditinstitutter		1.400.000	1.550.000	0	0
Gæld til Københavns Kommune		4.544.011	3.983.096	0	0
Skyldig rådighedsløn		321	1.704	0	0
		<b>5.944.332</b>	<b>5.534.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristet gæld		150.000	0	0	0
Kreditinstitutter		212.439	264.127	75.026	70.725
Leverandører af varer og tjenesteydelser		220.887	240.582	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.995	4.639
Gæld til associerede virksomheder		3.067	2.022	125	0
Gæld til Københavns Kommune		28.837	51.320	0	0
Selskabsskat		0	1.847	0	0
Skyldig rådighedsløn mv.		1.400	1.445	0	0
Anden gæld	18	159.247	132.586	285	260
		<b>775.877</b>	<b>693.929</b>	<b>82.431</b>	<b>75.624</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.720.209</b>	<b>6.228.729</b>	<b>82.431</b>	<b>75.624</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>10.206.543</b>	<b>9.878.286</b>	<b>3.530.234</b>	<b>3.685.263</b>
<b>Eventualaktiver/forpligtelser m.v.</b>	19				
<b>Nærtstående parter</b>	20				
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	21				

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

### Egenkapitalopgørelse

#### Koncern

tkr.	Virksom- hedskapi- tal	Overkurs ved emis- sion*)	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre vær- dis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2006	500.000	3.360.685	0	-251.046	3.609.639
Overført fra resultatdi- sponering	0	0	0	-161.836	-161.836
<b>Egenkapital 31. december 2006</b>	<b>500.000</b>	<b>3.360.685</b>	<b>0</b>	<b>-412.882</b>	<b>3.447.803</b>

#### Modervirksomhed

Egenkapital 1. januar 2006	500.000	3.360.685	75.326	-326.372	3.609.639
Overført fra resultatdi- sponering	0	0	-75.326	-86.510	-161.836
<b>Egenkapital 31. december 2006</b>	<b>500.000</b>	<b>3.360.685</b>	<b>0</b>	<b>-412.882</b>	<b>3.447.803</b>

\*) fri reserve

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

### Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern 2006	Koncern 2005
Nettoomsætning		1.694.318	1.543.467
Omkostninger		-1.345.475	-1.283.056
Andre driftsindtægter, netto		105.387	51.159
Regulering for ikke-likvide poster		-399.255	97.119
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	22	54.975	408.689
Ændring i driftskapital	23	65.345	-53.946
Finansielle indtægter		9.670	33.110
Finansielle omkostninger		-190.354	-196.411
Pengestrøm fra ordinær drift		-60.364	191.442
Betalt selskabsskat		0	0
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>-60.364</b>	<b>191.442</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.946	-17.762
Køb af materielle anlægsaktiver		-418.184	-353.792
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	-237
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	3.967
Salg af materielle anlægsaktiver		0	24.220
Salg af finansielle anlægsaktiver		138	6.486
Deposita, netto		5.150	0
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-422.842</b>	<b>-337.118</b>
Betaling af gæld til Københavns Kommune		-22.483	-1.462.568
Optagelse af gæld hos Københavns Kommune		560.915	0
Optagelse af lån hos kreditinstitutter		0	1.550.000
Kontant kapitalforhøjelse		0	375
Øvrig ændring i langfristet gæld		-1.383	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>537.049</b>	<b>87.807</b>
<b>Årets pengestrøm</b>		<b>53.843</b>	<b>-57.869</b>
Likvider, primo		-55.530	2.339
<b>Likvider, ultimo</b>	24	<b>-1.687</b>	<b>-55.530</b>

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



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

### Noter

#### 1 Segmentoplysninger 2006

tkr.	Bygas	Vand	Afløb	Øvrige	Koncern i alt
Nettoomsætning	145.045	380.434	491.033	677.806	1.694.318
Resultat af primær drift	-34.323	-11.016	71.289	-6.108	19.842
Ordinært resultat før renter	-34.321	-11.016	71.289	-6.108	19.844
Anlægsaktiver	732.056	3.796.521	4.984.421	87.515	9.600.513
Egenkapital	386.370	1.407.156	1.646.821	7.456	3.447.803

#### Segmentoplysninger 2005

tkr.	Bygas	Vand	Afløb	Øvrige	Koncern i alt
Nettoomsætning	157.126	350.125	410.544	625.672	1.543.467
Resultat af primær drift	-21.585	-46.989	-32.602	16.907	-84.269
Ordinært resultat før renter	-21.584	-46.989	-32.602	16.907	-84.268
Anlægsaktiver	750.739	3.861.920	4.506.209	98.164	9.217.032
Egenkapital	431.902	1.492.567	1.676.336	8.834	3.609.639

#### 2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter mv.

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

### Noter

#### 3 Personaleomkostninger

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Gager og lønninger	-240.668	-250.074	73	-25
Pensioner	-41.964	-42.017	0	0
Andre omkostninger til social sikring	816	2.881	0	0
Øvrige personaleomkostninger	-12.590	-16.858	0	0
	<u>-294.406</u>	<u>-306.068</u>	<u>73</u>	<u>-25</u>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<u>668</u>	<u>695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Gager til modervirksomhedens direktion udgør 1.050 tkr. (2005: 903 tkr.) og pensioner 104 tkr. (2005: 138 tkr.)

Honorar til modervirksomhedens bestyrelse udgør 73 tkr. (2005: 153 tkr.)

#### 4 Af- og nedskrivninger

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Immaterielle anlægsaktiver	-81.716	-80.442	0	0
Materielle anlægsaktiver	-352.672	-315.397	0	0
	<u>-434.388</u>	<u>-395.839</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

### Noter

#### 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

tkr.	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Kostpris 1. januar	3.609.937	0
Tilgang	0	3.609.937
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	<u>3.609.937</u>	<u>3.609.937</u>
Værdireguleringer primo	75.326	0
Regulering, apportindskud af datterselskaber	0	325.088
Øvrig regulering egenkapital dattervirksomheder	0	160
Årets resultat før skat i dattervirksomheder	-157.012	-246.445
Skat af årets resultat	-996	-3.477
Værdireguleringer pr. 31. december	<u>-82.682</u>	<u>75.326</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<u><u>3.527.255</u></u>	<u><u>3.685.263</u></u>

Navn og hjemsted	Ejeran- del	Sel- skabs- kapital	Årets resultat før skat	Skat	Egen- kapital
KE A/S, København	100 %	38.000	3.446	-996	86.908
KE Bygas A/S, København	100 %	19.000	-45.532	0	386.370
KE Vand A/S, København	100 %	500.000	-85.411	0	1.407.156
KE Afløb A/S, København	100 %	500.000	-29.515	0	1.646.821
			<u>-157.012</u>	<u>-996</u>	<u>3.527.255</u>

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

### Noter

#### 6 Andre kapitalandele

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Kostpris 1. januar	430	430	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	-138	0	0	0
Kostpris 31. december	292	430	0	0
Værdireguleringer primo	1	0	0	0
Årets resultat før skat	2	1	0	0
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december	3	1	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>295</b>	<b>431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Navn og hjemsted	Ejeran-			Egen- kapital
			Skat	
Dansk Gasteknisk Center A/S, Hørsholm	3,95%	8.616	2	295

#### 7 Deposita

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Kostpris 1. januar	10.857	17.106	0	0
Tilgang	211	237	0	0
Afgang	-5.361	-6.486	0	0
Kostpris 31. december	5.707	10.857	0	0
Værdireguleringer primo	0	0	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>5.707</b>	<b>10.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Noter

#### 8 Finansielle indtægter

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Renter, bank	8.984	27.847	8.485	33.600
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	30.507	0
Renter, Københavns Kommune	0	2.133	0	0
Realiseret kursgevinst	12	2.299	0	0
Renter, forbrugerafregning	622	0	0	0
Andre finansielle indtægter	52	831	0	0
	<u>9.670</u>	<u>33.110</u>	<u>38.992</u>	<u>33.600</u>

#### 9 Finansielle omkostninger

tkr.				
Renter, bank	-1.865	-30.262	-1.865	-29.721
Renter, selskaber i KE Varmeforsyning Holding P/S	0	-3.076	0	0
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	-39.635	-4.617
Renter, Københavns Kommune	-135.917	-133.302	0	0
Renter, kreditinstitutter	-51.772	-27.308	0	0
Realiseret kurstab	-6	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	-794	-2.463	-35	-44
	<u>-190.354</u>	<u>-196.411</u>	<u>-41.535</u>	<u>-34.382</u>

#### 10 Årets skat

tkr.				
Skat af årets resultat	0	-1.846	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-996	-1.631	0	0
Skat i tilknyttede virksomheder	0	0	-996	-3.477
	<u>-996</u>	<u>-3.477</u>	<u>-996</u>	<u>-3.477</u>

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

### Noter

#### 11 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern		
	Takstret-tigheder	It-systemer	I alt
Kostpris 1. januar 2006	1.044.476	15.008	1.059.484
Tilgang	0	9.946	9.946
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2006	1.044.476	24.954	1.069.430
Amortisering 1. januar 2006	77.802	2.640	80.442
Amortisering	77.805	3.911	81.716
Amortisering 31. december 2006	155.607	6.551	162.158
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006</b>	<b>888.869</b>	<b>18.403</b>	<b>907.272</b>
Amortiseres over	10-15 år	3-8 år	

#### 12 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2006	261.627	7.997.445	61.574	215.401	8.536.047
Regulering til primo	0	425.000	0	0	425.000
Tilgang	0	400	23.175	394.609	418.184
Overført fra anlæg under opførelse	0	369.962	2.596	-372.558	0
Afgang	0	-190.103	-6.788	-29.348	-226.239
Kostpris 31. december 2006	261.627	8.602.704	80.557	208.104	9.152.992
Ned- og afskrivninger 1. januar 2006	870	294.980	13.495	0	309.345
Afskrivninger	867	320.444	31.361	0	352.672
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-190.102	-6.162	0	-196.264
Ned- og afskrivninger 31. december 2006	1.737	425.322	38.694	0	465.753
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006</b>	<b>259.890</b>	<b>8.177.382</b>	<b>41.863</b>	<b>208.104</b>	<b>8.687.239</b>
Afskrives over	50 år	30-80 år	5-20 år	Afskrives ikke	

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

### Noter

#### 12 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

De offentlige ejendomsvurderinger vedrørende ejendomme udgør pr. 1. oktober 2005, 349,4 mio. kr. Såfremt det ikke har været muligt, at indhente en offentlig ejendomsvurdering er den bogførte værdi pr. 31. december 2006 benyttet.

#### 13 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter hovedsageligt tilgodehavende moms og afgifter samt husleje.

#### 14 Egenkapital

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

#### 15 Udskudt skat

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Udskudt skat 1. januar	1.588	-23	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	1.847	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	996	1.611	0	0
	<u>4.431</u>	<u>1.588</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I koncernregnskabet er et udskudt skatteaktiv på 93,1 mio. kr., ud fra en konkret vurdering, ikke indregnet i regnskabet.

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

### Noter

#### 16 Andre hensatte forpligtelser

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Andre hensatte forpligtelser pr 1. januar	38.330	31.500	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	-1.800	0	0
Anvendt i året	-7.330	0	0	0
Hensat i året	3.100	8.630	0	0
	<u>34.100</u>	<u>38.330</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### 17 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.				
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år				
Københavns Kommune	4.544.011	3.983.096	0	0
	<u>4.544.011</u>	<u>3.983.096</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder mellem 1 og 5 år				
Kreditinstitutter	1.400.000	1.550.000	0	0
Skyldig rådighedsløn	321	1.704	0	0
	<u>1.400.321</u>	<u>1.551.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder indenfor 1 år				
Kreditinstitutter	150.000	0	0	0
Skyldig rådighedsløn	1.400	0	0	0
	<u>151.400</u>	<u>1.551.704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>6.095.732</u>	<u>5.534.800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Af langfristede gældsforpligtelser med forfald efter 5 år udgør gældsbreve til Københavns kommune tkr. 4.544.011. Gældsbrevene er i enhver henseende efterstillet selskabets øvrige gæld til kreditinstitutter.

#### 18 Anden gæld

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



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

### Noter

#### 19 Eventualaktiver/forpligtelser

##### *Eventualaktiver:*

Prisregnskaberne for forsyningsenhederne Vand, Afløb og Bygas er ikke identiske med årsregnskaberne blandt andet fordi afskrivningsreglerne er forskellige. Ved udarbejdelse af prisregnskaberne er årets tilgodehavende hos kunder (såkaldt underdækning) for de 3 forsyningsenheder opgjort til 193,7 mio. kr. Det akkumulerede tilgodehavende udgør 704,5 mio. kr. pr. 31. december 2006.

##### *Eventualforpligtelser:*

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

Omkostninger i forbindelse med forpligtelser til rådighedsløn til tjenestemænd udlånt af Københavns Kommune påhviler koncernen. Den maksimale forpligtelse inkl. pensionsbidrag udgør 351 mio. kr.

Koncernen har en samlet huslejeforpligtelse på i alt 267 mio. kr., hvoraf Vejlandshuset udgør 264 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler for 12 mio. kr.

Koncernen har eventualforpligtelser vedrørende køb af naturgas for regnskabsåret 2007. Selskabet har pr. 31. december 2006 prissikret 53% af forventede køb hos DONG Energy A/S svarende til en forpligtelse på ca. 11,3 mio. kr.

Koncernen har eventualforpligtelser m.v. i forbindelse med omstilling fra spaltgas til naturgas/luft. Der ydes indtil 30. juni 2007 kompensation til kunder, som skal udskifte gaskomfur. Indtil 31. december 2006 udgør selskabets omkostninger til kompensationer ca. 23 mio. kr.

Koncernen er part i enkelte løbende retssager og tvister i tilknytning til driften. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2006.

#### 20 Nærstående parter

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

##### **Bestemmende indflydelse**

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

##### **Øvrige nærstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen og Lynettefællesskabet I/S.

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

### Noter

#### 20 Nærstående parter, fortsat

##### Transaktioner med nærtstående parter

Transaktionerne omfatter:

- Administrationsydelser
- Ydelser i forbindelse med rensning af spildevand.

#### 21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Samlet honorar	4.694	4.297	509	250
Heraf andre ydelser end revision	2.678	2.432	149	0

#### 22 Pengestrøm fra primær drift før ændringer i driftskapital

Tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005
Resultat af primær drift	19.842	-84.269
<i>Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.</i>		
Afskrivninger	434.388	395.839
Øvrige	-399.255	97.119
	<u>54.975</u>	<u>408.689</u>

#### 23 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.058	304
Ændring i tilgodehavender	293.751	365.363
Ændring i leverandører og anden gæld	-229.464	-419.613
	<u>65.345</u>	<u>-53.946</u>

#### 24 Likvider

Likvider	210.752	208.597
Kreditinstitutter	-212.439	-264.127
	<u>-1.687</u>	<u>-55.530</u>