

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

i

KE Forsyning Holding P/S

Hermed indkaldes til ordinær generalforsamling i KE Forsyning Holding P/S tirsdag den 22. maj 2007 kl. 19.00 i Vejlandshuset, Ørestads Boulevard 35, 2300 København S med følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
3. Forelæggelse af årsrapport med årsberetning og eventuelt koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
6. Forslag til forhøjelse af selskabets aktiekapital med nom. DKK 40.000.000 fra nom. DKK 500.000.000 til nom. DKK 540.000.000 til kurs 325. Aktierne tegnes af eneaktionæren Københavns Kommune ved apportindskud af aktier i KE Afløb A/S, jf. vedlagte fuldstændige forslag
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

I henhold til Aktieselskabslovens § 73, stk. 6, fremlægges revideret årsrapport samt dagsorden og eventuelle fuldstændige forslag samt i henhold til Aktieselskabslovens § 33 bestyrelsens redegørelse og vurderingsberetning udarbejdet af KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionsinteressentskab til eftersyn for aktionærene i selskabets lokaler senest 8 dage før generalforsamlingen og fremsendes samtidig til noterede aktionærer, der har anmodet derom.

I henhold til vedtægternes § 8 gøres årsrapporten og dagsordenen desuden offentlig tilgængelige på Københavns Energis hjemmeside www.ke.dk senest 1 uge før generalforsamlingen, og referat af generalforsamlingen gøres offentligt tilgængeligt på hjemmesiden senest 4 uger efter generalforsamlingen.

København, den 30. april 2007

KE Forsyning Holding P/S
Bestyrelsen

**Fuldstændigt forslag
vedrørende dagsordenens pkt. 6
på ordinær generalforsamling i KE Forsyning Holding P/S den 22. maj 2007**

Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital forhøjes ved apportindskud, jf. Aktieselskabslovens § 33, jf. § 29 ff., på følgende vilkår:

- (i) at selskabets aktiekapital forhøjes med nom. DKK 40.000.000 fra nom. DKK 500.000.000 til nom. DKK 540.000 ved indskud af andre værdier end kontanter, idet aktionæren, Københavns Kommune, indskyder sine aktier nom. 40.000.000 i KE Afløb A/S svarende til Københavns Kommunes samlede beholdning af aktier i dette selskab,
- (ii) at tegningskursen er 325,
- (iii) at størrelsen af de nye aktier skal være nom. DKK 1.000 eller multipla heraf,
- (iv) at Københavns Kommune tegner samtlige nye aktier,
- (v) at tegning sker til protokollen,
- (vi) at de nye aktier skal være indbetalt ved gennemførelsen af apportindskuddet senest den 25. maj 2007,
- (vii) at de nye aktier ikke udstedes i en selvstændig aktieklasser og dermed skal være ligestillet de hidtidige aktier i selskabet, herunder således at aktierne ikke er omsætningspapirer, skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets aktiebog og ikke er undergivet indskrænkninger i omsætteligheden,
- (viii) at aktionæren ikke skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse,
- (ix) at de nye aktier skal give ret til udbytte i selskabet på lige fod med de hidtidige aktier og erhverve samtlige andre rettigheder i selskabet fra registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og
- (x) at selskabet dækker de med kapitalforhøjelsen forbundne omkostninger til regnskabsmæssig og juridisk assistance, der samlet anslås til DKK 8.000 ekskl. moms.

Bestyrelsens redegørelse i henhold til Aktieselskabslovens § 33, jf. § 6, stk. 3,

i

KE Forsyning Holding P/S

Denne redegørelse afgives af KE Forsyning Holding P/S' bestyrelse til brug ved behandlingen af bestyrelsens forslag om kapitalforhøjelse i KE Forsyning Holding P/S med nom. DKK 40.000.000 fra nom. DKK 500.000.000 til nom. DKK 540.000.000 til kurs 325 ved apportindskud.

Siden 21. december 2005 og indtil gældskonvertering, der forventes gennemført i KE Afløb 15. maj 2007, har KE Forsyning Holding P/S været eneaktionær i KE Afløb A/S, hvilket er i overensstemmelse med Københavns Kommunes ønske. Derfor stilles der forslag om, at Københavns Kommune mod vederlag i aktier i KE Forsyning Holding P/S indskyder alle sine nom. 40.000.000 aktier, som Københavns Kommune ved gældskonvertering forventes at erhverve i KE Afløb A/S den 15. maj 2007.

Apportindskuddet omfatter således Københavns Kommunes beholdning af aktier nom. 40.000.000 i KE Afløb A/S svarende til Københavns Kommunes samlede beholdning af aktier i selskabet. Værdien af aktierne i KE Afløb A/S er ansat til DKK 130.000.000.

Med hensyn til værdiansættelsen henvises i øvrigt til vurderingsberetning afgivet dags dato af statsaut. revisorer Torben Kristensen og Michael N. Nielsen, KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionsinteressentskab.

Den 30. april 2007

I bestyrelsen for KE Forsyning Holding P/S

Lars Therkildsen

Søren Pind

Winnie Larsen-Jensen

Jette Wigand Knudsen

Carsten Cronqvist

Lars Andersen

Ole Martin Larsen

KPMG C.Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
AUDIT
Borups Allé 177
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 38 18 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

KOPI

KE Forsyning Holding P/S

Ørestads Boulevard 35
2300 København S

Vurderingsberetning
i henhold til aktieselskabslovens
§§ 6 a og 33

Apportindskud af enkeltaktiver i
forbindelse med kapitalforhøjelse

CVR-nr. 26 89 41 74

Forslag om udvidelse af aktiekapitalen ved
apportindskud er godkendt på den ordinære
generalforsamling i KE Forsyning Holding P/S den 22.
maj 2007.

dirigent

Denne rapport indeholder 4 sider
07-e001 TKR PLG 293260 06003

KOPI

Indhold

1	Indledning	2
2	Grundlaget for den ansatte værdi af indskuddet	2
3	Vurderingsopgavens udførelse	3
4	Konklusion	3

1 Indledning

Bestyrelsen har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til aktieselskabslovens § 6 b. Vi har accepteret opgaven og udarbejdet efterfølgende vurderingsberetning i henhold til aktieselskabslovens § 6 a, stk. 1, jf. aktieselskabslovens § 33.

Vurderingsberetningen udarbejdes i anledning af, at Københavns Kommune ved apportindskud indskyder aktier i KE Forsyning Holding P/S.

Kapitalforhøjelsen gennemføres ved udstedelse af nom. 40.000 tkr. aktier i KE Forsyning Holding P/S.

Indskuddet omfatter:

Nom. 40.000 tkr. i KE Afløb A/S (CVR-nr. 26 04 31 82).

I forbindelse med apportindskuddene forhøjes aktiekapitalen i KE Forsyning Holding P/S.

Forslaget om kapitalforhøjelse ved apportindskud behandles på den ordinære generalforsamling den 22. maj 2007.

KE Forsyning Holding P/S' ledelse har ansvaret for de fastsatte vilkår, herunder vederlagets størrelse, og har udtalt sig herom i bestyrelsens redegørelse af 30. april 2007. Det er vores opgave som vurderingsmænd at udtale os om den indskudte kapitalandel og at afgive erklæring om, at den for indskuddet ansatte værdi mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der udstedes i KE Forsyning Holding P/S med tillæg af overkurs.

2 Grundlaget for den ansatte værdi af indskuddet

Grundlaget for den ansatte værdi af kapitalandelene er følgende:

Den regnskabsmæssige indre værdi i KE Afløb A/S ifølge selskabets reviderede årsrapport for 2006 udgør 1.646.281 tkr.

Selskabets drift har i den forløbne del af 2007 – i overensstemmelse med det anførte i ledelsesberetningen til årsrapporten for 2006 – vist et nul-resultat.

Vi har på grundlag af interne regnskaber og selskabets udvikling i øvrigt påset, at værdien mindst svarer til den pålydende værdi af den udstedte aktiekapital på 40.000 tkr.

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige indre værdi er selskabets aktiver og passiver opgjort efter going concern-princippet.

Vederlaget for de overdragne aktier ydes til Københavns Kommune, der er eneaktionær i det modtagende selskab KE Forsyning Holding P/S. Som følge heraf sker der ikke forskydning mellem aktionærgrupper med modsatrettede interesser.

Værdien af den overtagne kapitalandel, nominelt 40.000 tkr., ansættes på denne baggrund til kurs 325, svarende til en værdi på 130.000 tkr.

Det samlede aftalte vederlag på 130.000 tkr. berigtiges ved, at der udstedes nominelt 40.000 tkr. aktier i KE Forsyning Holding P/S med tillæg af overkurs 90.000 tkr.

3 Vurderingsopgavens udførelse

Vi har udført vurderingsopgaven i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen af den indskudte kapital har omfattet kapitalandelens bogførte værdi, indre værdi, den forventede fremtidige indtjening samt øvrige aftaler, der har indvirkning på selskabets værdiansættelse. Vi har i tilknytning hertil foretaget undersøgelse af selskabernes økonomiske udvikling siden 1. januar 2007.

Ved vurderingen har vi taget stilling til de af selskabet anvendte værdiansættelsesmetoder, ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætninger og testet de data, der er anvendt ved fastlæggelsen af vederlaget.

Vi har til brug for vurderingen af den overtagne kapitalandel fået forelagt de reviderede årsrapporter for 2006 samt fået forevist selskabets periodebogføring indtil 31. marts 2007 samt budgetmateriale for 2007.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

4 Konklusion

Det er vores opfattelse, at værdien af den indskudte kapitalandel mindst svarer til den pålydende værdi, nom. 40.000 tkr., af de aktier i KE Forsyning Holding P/S, der udstedes med tillæg af overkurs 90.000 tkr.

København, den 30. april 2007

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Torben Kristensen
statsaut. revisor

Michael N.C. Nielsen
statsaut. revisor