

KE Varmeforsyning Holding P/S

Årsrapport

for perioden

01-01-2006 – 31-12-2006

Indholdsfortegnelse

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

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 for KE Varmeforsyning Holding P/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 aktionærene i KE Varmeforsyning Holding P/S

Vi har revideret årsrapporten for KE Varmeforsyning 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 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 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 Varmeforsyning Holding P/S
Ørestads Boulevard 35
2300 København S

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

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

Bestyrelse

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

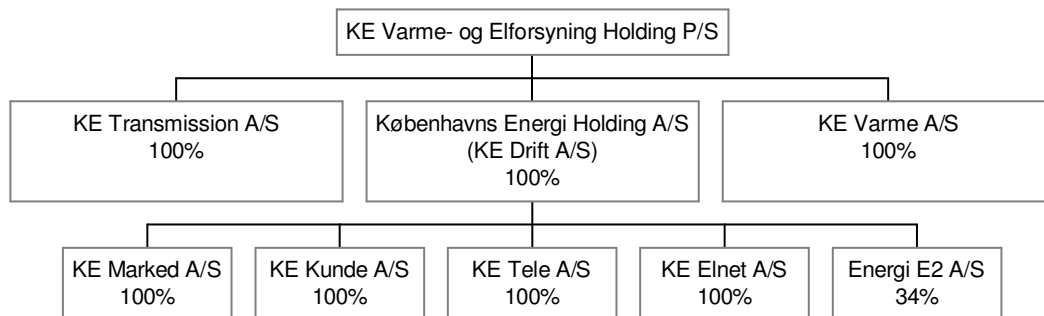
KPMG C.Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes maj 2007 på Københavns Rådhus

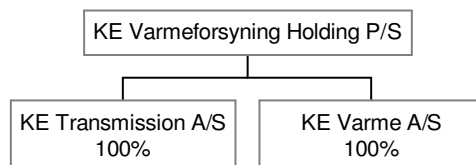
Ledelsesberetning

Koncernoversigt pr. 1. januar 2006



Aktiebesiddelsen i KE Drift A/S er afhændet til DONG Energy A/S pr. 1. maj 2006.

Koncernoversigt pr. 31. december 2006



KE Varme- og Elforsyning Holding P/S har i regnskabsåret 2006 ændret navn til KE Varmeforsyning Holding P/S.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2006	2005	2004	2003	2002
Hovedtal					
Nettoomsætning	3.228	4.357	4.397	4.255	4.146
Resultat af primær drift	135	189	87	156	117
Ordinært resultat før renter	341	596	290	457	454
Resultat af finansielle poster	2.400	-47	-	-	-
Årets resultat	2.714	447	-	-	-
Balancesum					
Balancesum	13.673	14.462	12.322	12.240	12.228
Investeringer i materielle anlægsaktiver	473	584	-	-	-
Egenkapital	10.844	11.056	10.563	10.738	10.132
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,2%	4,3 %	2,0 %	3,7 %	2,8 %
Bruttomargin	24,9%	23,7%	-	-	-
Aktiver/Egenkapital	1,3	1,3	1,3	1,1	1,2
Egenkapitalforrentning	24,8%	4,1%	-	-	-

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 angivet er disse baseret på segmentoplysninger angivet i årsrapporterne for Københavns Energi.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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

KE Transmission A/S

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

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

KE Varme A/S

KE Varme A/S' hovedaktivitet er indkøb, distribution og salg af varme til kunder i Københavns kommune. Endvidere er KE Varme A/S ansvarlig for drift, vedligeholdelse og administration af fjernvarmesystemet i København.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 3.227,8 mio. kr., det ordinære resultat efter skat udgør 2.714,1 mio. kr. og egenkapitalen 10.844,0 mio. kr. Det ordinære resultat efter skat er væsentligt påvirket af regnskabsmæssig gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede selskaber på 2.236,3 mio.kr. Det ordinære resultat efter skat fremkommer således:

Mio.kr.

Regnskabsmæssig gevinst ved salg af Københavns Energi Holding A/S	2.236,3
Finansielle indtægter, netto	326,7
Årets resultat efter skat i KE Varme A/S	19,9
Årets resultat efter skat i KE Transmission A/S	28,3
Resultat efter skat for Københavns Energi Holding A/S for perioden 1. januar til 30. april 2006	104,6
Administrationsomkostninger mv.	-1,7
Ordinært resultat efter skat	<u>2.714,1</u>

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige forhold

Salg af el-forsyningen

KE Varmeforsyning Holding P/S har med virkning pr. 1. maj 2006 afhændet Københavns Energi Holding A/S med tilhørende datterselskaber og kapitalandele i Energi E2 A/S til DONG Energy A/S. Den regnskabsmæssige gevinst ved salget er opgjort til 2.236,3 mio.kr. og fremkommer således:

Mio.kr.	
Salgssum	10.114,5
Salgsomkostninger og øvrige reservationer mv.	-322,4
Regnskabsmæssig værdi af aktier 1. maj 2006	-7.555,8
Regnskabsmæssig gevinst	<u>2.236,3</u>

Der udestår stadigvæk forhold som skal endeligt afklares og opgøres i forbindelse med salget af Københavns Energi Holding A/S. Ledelsen vurderer, at der er taget højde for disse forhold i forbindelse med opgørelsen af den regnskabsmæssige gevinst ved salget.

KE Varmeforsyning Holding P/S har herunder påtaget sig en række garantier mv. i forbindelse med salget. Disse garantier er indarbejdet i ovenstående opgørelse af den regnskabsmæssige gevinst ved salget af Københavns Energi Holding A/S, hvor ledelsen har vurderet at dette er relevant.

Indregning af netaktiver for varme

Københavns Energi har valgt at indregne netaktiver for varme 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.

I henhold til selskabets anvendte regnskabspraksis, skal anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. For at understøtte værdiansættelsen af anlægsaktiverne pr. 31. december 2006, er der udarbejdet nedskrivningstest baseret på 10-årige budgetter. Nedskrivningstesten viser, at der ikke er behov for nedskrivning. Budgetterne er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og afledt heraf er vurdering af nedskrivningsbehovet forbundet med usikkerhed.

Budgetsimuleringer viser, med de naturlige usikkerheder/forudsætninger der er heri, herunder den usikkerhed som er forbundet med fremtidige takstregulering og forventede omkostningsbesparelser, at der vil være positiv balance imellem indtægter og omkostninger efter 2006. Idet forholdet mellem indtægter og omkostninger ikke afspejler de nuværende forventninger til de fremtidige investeringer og afskrivninger, vil der ligeledes være et ikke ubetydeligt finansieringsbehov jf. omtalen under finansieringsforhold.

Indtægtsramme for KE Transmission A/S

KE Transmission A/S har ansøgt Energitilsynet om at hæve (genberegne) indtægtsrammen for 2004. Energitilsynet har den 19. december 2005 meddelt KE Transmission A/S, at de ikke finder grundlag for, at selskabet kan genberegne indtægtsrammen for 2004. KE Transmission A/S har efterfølgende anmodet Energitilsynet om at revurdere afgørelsen samtidig med, at sagen er anket til Energiklagenævnet. Anken er begrundet i, at Energitilsynet i sin behandling af ansøgningen ikke har taget stilling til den hjemmel, KE Transmission A/S fremhæver i ansøgningen,

Ledelsesberetning

Beretning

men alene har behandlet sagen på baggrund af en politisk aftale. Energitilsynet har i brev af 14. februar 2006 afvist at revurdere afgørelsen, hvorefter sagen er overgået til Energiklagenævnet.

Den endelige afgørelse i sagen vil have indvirkning på KE Transmission A/S' fremtidige rådighedsbetaling samt den allerede indtægtsførte underdækning. Såfremt KE Transmission A/S ikke vinder medhold i sagen, skal 36,0 mio. kr. af den akkumulerede underdækning i koncernregnskabet udgiftsføres.

KE Transmission A/S har et tilgodehavende vedrørende underdækning på 10,8 mio. kr. for den første reguleringsperiode. Da KE Transmission A/S ikke umiddelbart har mulighed for at opkræve beløbet, er der i årsrapporten for 2006 foretaget reservation for tab med 10,8 mio. kr.

Finansiering

KE Varmeforsyning Holding P/S har i 2006 haft betydelige renteindtægter. KE Varmeforsyning Holding P/S havde et forrentet tilgodehavende hos Københavns Energi Holding A/S på 7.692,7 mio.kr. Dette tilgodehavende blev pr. 30. april 2006 konverteret til aktiekapital i Københavns Energi Holding A/S.

Den foreløbigt opgjorte salgssum for aktierne i Københavns Energi Holding A/S andrager 10.114,5 mio.kr., hvoraf 3.337,6 mio. kr. blev modtaget kontant. Det resterende tilgodehavende inkl. påløbne renter blev indbetalt den 20. april 2007.

KE Varmeforsyning Holding P/S har ved bestyrelsesbeslutning den 19. december 2006 udbetalt et ekstraordinært udbytte på 3.000,0 mio.kr. KE Varmeforsyning Holding P/S modtog selv et ekstraordinært udbytte den 19. december 2006 fra KE Transmission A/S på 425,0 mio. kr.

KE Varme A/S

KE Varme A/S har i 2006 afviklet 200,0 mio. kr. af sin langfristede gæld ved træk på kassekredit samt via overskud på driften. Der er budgetteret et likviditetsbehov i 2007 på 2,4 mia. kr., hvoraf 550,0 mio. kr. er lån, der forfalder i 2007, og som helt eller delvis skal genfinansieres. Den gennemsnitlige løbetid er 4,5 år, og den gennemsnitlige rentebinding er 4,3 år.

Investeringer

Der er i 2006 foretaget re- og nyinvesteringer for 472,5 mio. kr. Heraf vedrører de 436,3 mio. kr. investeringer i KE Varme A/S, og de resterende 36,2 mio. kr. vedrører investeringer foretaget i perioden 1. januar – 30. april 2006 i selskaber afhændet til DONG Energy A/S.

KE Varme A/S

Af større investeringer kan nævnes etablering af en 4 km lang varmetunnel, der skal forsyne den indre by med fjernvarme fra Amagerværket fra 2009. Projektet forløber planmæssigt. Således blev borearbejdet påbegyndt i august 2006 og var ved årets udgang nået til frem til Adelgade, svarende til ca. 2,5 km af den samlede strækning. Det forventes, at rør- og installationsarbejdet vil blive påbegyndt i forsommeren 2007.

Af øvrige større investeringer kan nævnes udskiftning af rør på Vesterbro i forbindelse med overgang fra et damp-til et vandbaseret varmesystem. Desuden blev en del af dampsystemet ved H.C. Andersens Boulevard udskiftet.

Ledelsesberetning

Beretning

I 2006 begyndte KE Varme A/S endvidere at etablere fjernaflæsning for de 1.000 største kunder. Denne kunde-gruppe aftager en tredjedel af de totale varmelieferancer. Arbejdet forventes afsluttet i 2007.

Udviklingen i datterselskaber

KE Varme A/S

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 19,9 mio. kr.

Resultatet er 55,5 mio. kr. bedre end sidste år. Resultatet er positivt påvirket af takstregulering, tilgang af nye kunder samt lavere af- og nedskrivninger i forhold til 2005. Hensættelser til merafgifter vedrørende tidligere års indkøb af varme fra Energi E2 A/S med 50,0 mio. kr., øgede finansielle omkostninger med 17,7 mio. kr. samt at 2006 var 3,8% varmere end 2005 og hele 12 pct. varmere end i et normalgradsår har påvirket resultatet negativt i forhold til 2005.

I lyset af ovenstående vurderes årets resultat som tilfredsstillende.

Varmepriserne fastsættes efter "hvile i sig selv princippet" i henhold til lov om varmforsyning. Der udarbejdes derfor hvert år et særskilt prisregnskab i overensstemmelse med lovens bestemmelser. Prisregnskabet udviser pr. 31. december 2006 et samlet tilgodehavende hos kunder (såkaldt underdækning) på 39,8 mio. kr. I underdækningen er ikke indregnet hensættelser til merafgifter vedrørende tidligere års indkøb af varme fra Energi E2 A/S på 50,0 mio. kr. Underdækningen forventes opkrævet hos kunderne over de kommende år.

KE Transmission A/S

Årets resultat blev et overskud efter skat på 28,3 mio. kr. efter skat.

Resultatet er positivt påvirket af, at ledelsen har valgt at ændre det regnskabsmæssige skøn for selskabets beholdning af reservedele. Disse blev tidligere indregnet i årsrapporten uden værdi, men indregnes i årsregnskabet for 2006 med værdi som materielle anlægsaktiver. Det er ledelsens vurdering, at årsrapporten herefter giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver og forpligtelser, egenkapital, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

Værdien af selskabets reservedele pr. 31. december 2006 andrager 17,6 mio. kr. Dette beløb er modregnet i regnskabsposten "Andre eksterne omkostninger". Værdien af selskabets aktiver er forøget med 17,6 mio. kr., mens udskudt skat af ændringen udgør 5,2 mio. kr.

Som omtalt ovenfor er årets resultat endvidere negativt påvirket af, at der i årsrapporten for 2006 er foretaget reservation på 10,8 mio. kr. for tab på akkumuleret underdækning fra første reguleringsperiode.

I lyset af ovenstående vurderes årets resultat som tilfredsstillende.

Københavns Energi Holding A/S

Resultatet for perioden 1. januar til 30. april 2006 blev et overskud efter skat på 104,6 mio.kr.

Resultatet for perioden er medtaget på grundlag af perioderegnskaber for selskabet for perioden 1. januar til 30. april 2006.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter årets udløb

KE Varme A/S' aktiviteter er søgt skattefritaget. Skattefritagelsen er ikke opnået. Selskabet arbejder fortsat med tiltag med henblik på opnåelse af skattefritagelse. Endelig afklaring heraf afventes i løbet af 2007.

DONG Energy A/S har pr. 20. april 2007 kontant indfriet gældsrevet inklusiv renter. Det modtagne beløb dannede herefter grundlag for udbetaling af et ekstraordinært udbytte til ejeren Københavns Kommune på 6.300,0 mio. kr.

Ud over ovenstående er der ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb af væsentlig betydning for bedømmelse af KE Varmeforsyning Holding P/S.

Forventninger til fremtiden

Der forventes et overskud for 2007 primært som følge af forrentning af tilgodehavender og likvide indeståender. Herunder forventes følgende udvikling i datterselskaberne:

KE Varme A/S

Selskabets ledelse forventer for 2007 et negativt resultat blandt andet som følge af, at takstrettigheder amortiseres over 3 år.

KE Transmission A/S

Ledelsen forventer for 2007 et lavere resultat end for 2006 som følge af stigende driftsudgifter samt lavere renteindtægter.

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

Risikoforhold

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

KE Varme A/S

Som forsyningsbaseret virksomhed er KE Varme A/S underlagt en række lovreguleringer, der er afgørende for virksomheden, og ændringer i reguleringerne vil kunne få økonomiske konsekvenser. Med henblik på at sikre den fremtidige varmforsyning af København er der indgået en 20-årig varmekøbsaftale med Vattenfall A/S.

Aftalen indebærer bl.a., at Vattenfall A/S skal ombygge/renovere en kraftvarmeanhed på Amagerværket, og KE Varme A/S skal bygge en varmetunnel fra midtbyen og ud til Amagerværket. Projektet forventes færdig i 2009.

Ledelsesberetning

Beretning

Det økonomiske resultat i KE Varme A/S er hovedsagelig afhængig af renteutviklingen, vejret, udviklingen i brændselspriserne, ændringer i afgiftsreglerne samt øvrige pris regulatoriske forhold.

Energitilsynet har i 2006 foretaget en landsdækkende stikprøvekontrol af regnskaber i 26 ud af i alt ca. 500 fjernvarmeværker. Kontrollen har medført at en række værker er blevet pålagt at tilbagebetale i alt ca. 90. mio. kr. til forbrugerne. KE Varme A/S har ikke været omfattet af stikprøvekontrollen. Det er ledelsens forventning, at en eventuel gennemgang af Energitilsynet ikke vil give anledning til anmærkninger.

Arbejdet vedrørende registrering af adkomst til selskabets grunde og bygninger overtaget fra Københavns Kommune pr. 1. januar 2005 pågår. Grunde og Bygninger er optaget til en bogført værdi på 24,9 mio. kr. Tilsvarende pågår arbejdet med refusionsopgørelser i forbindelse med overdragelsen. Registrering og afregning af refusionsopgørelser forventes afsluttet i 2007. Det er ledelsens forventning at der ikke vil ske ændring til bogført værdi.

Energi E2 A/S har modtaget en agterskrivelse fra SKAT om betaling af øgede afgifter på brændselforbrug til produktion af varme på H.C. Ørstedsværket (HCV8). HCV8 blev etableret i 2004 og er ejet af Energi E2 A/S. Ca. 75 pct. af varmen fra HCV8 købes af KE Varme A/S. Merafgiftskravet går tilbage til 2004, og KE Varme A/S risikerer derfor at skulle godtgøre merafgifter til Energi E2 A/S for perioden 2004-06 på op til ca. 50,0 mio. kr. Ledelsen er uenig i merafgiftskravet men har grundet risikoen for betaling af merafgifterne til Energi E2 A/S valgt at hensætte beløbet pr. 31. december 2006. Fremadrettet kan sagen medføre merudgifter til køb af varme fra Energi E2 A/S på op til ca. 18,0 mio. kr. om året. Det er ledelsens forventning, at Energi E2 A/S vil anke SKAT's afgørelse.

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

Forretningsmæssige risici

KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen driver aktiviteter inden for flere stærkt regulerede områder, og ændringer i reguleringen kan have stor påvirkning af koncernens resultat, balance og finansielle stilling. Ledelsen har derfor valgt at tage en aktiv rolle i relevante branchegrupper, samt at holde en tæt dialog med de regulerende myndigheder.

Operationelle risici, beredskabsplaner og procedurer

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

Finansielle risici

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

Ledelsesberetning

Beretning

Renterisiko

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

Ændringer i renteniveauet vurderes alene at have en beskedent effekt på koncernens drift.

Likviditetsrisiko

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

Gældens forfaldsprofil er sammensat på grundlag af selskabernes langtidsbudgetter. Deltagelse i cashpoolordninger sørger for en dækkende likviditetsreserve. Samtidig har koncernen i 2006 fokuseret på likviditetsområdet ved forbedring af debitorstyringen.

Kreditrisiko

KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen eksponeres for kreditrisiko gennem salget til kunder, entreprenørprojekter og forudbetalinger til leverandører. Ved større udbud fremsender leverandøren i forbindelse med prækvalifikation sit regnskab med henblik på kreditvurdering. Langt de fleste projekter udføres af et fåtal af større entreprenørselskaber kendt gennem et langvarigt samarbejde.

Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at KE Varmeforsyning Holding P/S koncernen er præget af et dynamisk vidnemiljø i hastig forandring. Dette 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 Varmeforsyning Holding P/S koncernen har som mål at agere miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

KE Varme A/S

KE Varme A/S har særlig fokus på risiko for skader/forurening på miljøet. Dette forebygges via præventive og skadereducerende tiltag. Hensynet til miljø er integreret i KE Varme A/S styringssystemer, og indgår som en naturlig del af den daglige drift. I 2005 blev den samlede KE Koncern miljøcertificeret (EMAS), herunder KE Varme A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KE Varmeforsyning Holding P/S for 2006 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme praksis som sidste år.

Sammenligningstal

Grundet salget af Københavns Energi Holding A/S med dertilhørende datterselskaber og kapitalandel i Energi E2 A/S er regnskabstallene for 2006 ikke direkte sammenlignelige med sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KE Varmeforsyning Holding P/S samt tilknyttede virksomheder, hvori KE Varmeforsyning Holding P/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders 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. Solgte virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller i anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Beløb, som er udskudt under egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres. Dermed svarer nettoomsætningen til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på det igangværende arbejde og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til 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 det overordnede transmissionsnet af køb af varme. Herudover indgår omkostninger i forbindelse med produktionen og driften af varmeaktiviteten.

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 og associerede 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.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab. Andel i associerede virksomhedernes 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.

Immaterielle anlægsaktiver

Takstrettigheder

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

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

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

Selskabet har valgt at indregne takstrettigheder over følgende perioder:

El-forsyningen	8 år
Varme-forsyningen	3 år

Disse perioder skønnes at svare til den periode, som takstrettighederne forventes at kunne indregnes over. Denne legale ret er klassificeret som et immaterielt anlægsaktiv, som følge af at retten har en fremtidig nytteværdi for koncernen. Amortiseringsbeløbet indgår under afskrivninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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.

Systemudvikling (it-systemer) samt andre udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og 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.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet amortiseres udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Amortiseringsperioden udgør sædvanligvis 5 til 8 år og overstiger ikke 20 år.

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

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 af aktiverne.

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 eksterne omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver vedrørende el- og transmissionsaktiviteten

Anskaffelseskost for aktiver erhvervet af El-forsyningen 31. december 1999 eller tidligere

Grunde og bygninger

Tilkøbte grunde måles til kostpris. Egne grunde og bygningsdele, som ikke indgår i målingen af netaktiver, måles til den offentlige ejendomsvurdering pr. 1. januar 2004.

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)

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

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

Anskaffelseskost for aktiver erhvervet af El-forsyningen 1. januar 2000 eller senere

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

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

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

Bygninger	50 år
Køretøjer	10-20 år
Driftsmateriel og andet udstyr	5 år
Distributions- og transmissionsnet (0,4 kw)	
og elmålere	30 år
Øvrige netaktiver	40-50 år

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver vedrørende varmeaktiviteten

Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 31. december 2001 eller tidligere

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

Produktions- og distributionsaktiver (netaktiver)

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

De forventede brugstider er:

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

Anskaffelsesværdi for aktiver erhvervet 1. januar 2002 eller senere

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

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

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

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

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

Anlæg under opførelse afskrives først, når aktiverne tages 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 m.v.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder indregnes i regnskabet på grundlag af sammenlægningsmetoden.

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

Tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 koncernen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Uafregnede forbrugsleverancer

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende vedrørende underdækning

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, der ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital – Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Modervirksomheden er som partnerselskab ikke et selvstændigt skattesubjekt.

Den tilknyttede virksomhed Københavns Energi Holding A/S er sambeskattet med sine 100 % ejede aktieselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). KE Varme A/S og KE Transmission A/S er ikke omfattet af sambeskatningen.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens aktiekapital, omkostninger forbundet hermed, optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Segmentoplysninger

Koncernens hovedaktiviteter er opdelt som følger:

- Elaktiviteter (Københavns Energi Holding A/S, KE Marked A/S, KE Kunde A/S, KE Transmission A/S, andel af Energi E2 A/S)
- Varmeaktiviteter (KE Varme A/S)
- Øvrige (KE Tele A/S, KE Varmeforsyning Holding P/S).

Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring

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

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

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, tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og en skønnet fordeling af øvrige aktiver og passiver.

Nøgletal

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktiver/Egenkapital	$\frac{\text{Samlede aktiver}}{\text{Egenkapital i alt}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Nettoomsætning	1	3.227.819	4.356.757	0	0
Andre driftsindtægter	2	73.446	105.329	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.121.156	-2.878.323	0	0
Andre eksterne omkostninger		-374.976	-549.773	-1.645	-341
Bruttofortjeneste		805.133	1.033.990	-1.645	-341
Personaleomkostninger	3	-133.025	-128.140	-73	-25
Af- og nedskrivninger	4	-536.955	-716.504	0	0
Resultat af primær drift		135.153	189.346	-1.718	-366
Resultat før skat i tilknyttede virksomheder	5	0	0	179.639	353.975
Resultat før skat i associerede virksomheder	6	205.360	406.490	0	0
Resultat af andre kapitalandele før skat		0	282	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5	2.236.263	0	2.236.263	0
Finansielle indtægter	7	248.361	18.078	330.120	199.434
Finansielle omkostninger	8	-84.296	-64.733	-3.463	-4.144
Ordinært resultat før skat		2.740.841	548.899	2.740.841	548.899
Skat af ordinært resultat	9	-26.774	-102.072	-26.774	-102.072
Årets resultat		<u>2.714.067</u>	<u>446.827</u>	<u>2.714.067</u>	<u>446.827</u>

Forslag til resultatdisponering

tkr.			
Overført resultat			446.827
Ekstraordinært udbytte vedtaget 19. december 2006		3.000.000	0
Ekstraordinært udbytte vedtaget 20. april 2007		6.300.000	0
		<u>2.714.067</u>	<u>446.827</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
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	10				
Takstrettigheder		169.256	527.217	0	0
It-systemer		0	82.004	0	0
Andre projekter under udvikling		0	4.338	0	0
		<u>169.256</u>	<u>613.559</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
	11				
Grunde og bygninger		24.880	173.081	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		4.930.466	7.510.279	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.619	51.793	0	0
Anlæg under opførelse		352.803	259.583	0	0
		<u>5.325.768</u>	<u>7.994.736</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	3.405.855	3.168.192
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	0	3.561.493	0	0
Deposita	12	1.124	390	0	0
		<u>1.124</u>	<u>3.561.883</u>	<u>3.405.855</u>	<u>3.168.192</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.496.148</u>	<u>12.170.178</u>	<u>3.405.855</u>	<u>3.168.192</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		9.168	17.084	0	0
		<u>9.168</u>	<u>17.084</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		265.634	964.534	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		119	10.526	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13	0	0	0	7.888.012
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.941	83	0	0
Tilgodehavende vedrørende underdækning	14	36.031	282.476	0	0
Uafregnede forbrugsleverancer		77.815	325.398	0	0
Andre tilgodehavender	15	6.943.366	208.902	6.940.028	0
Periodeafgrænsningsposter		0	26.967	0	23.796
		<u>7.325.906</u>	<u>1.818.886</u>	<u>6.940.028</u>	<u>7.911.808</u>
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>100.532</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>842.241</u>	<u>354.833</u>	<u>784.127</u>	<u>428</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>8.177.315</u>	<u>2.291.335</u>	<u>7.724.155</u>	<u>7.912.236</u>
AKTIVER I ALT		<u>13.673.463</u>	<u>14.461.513</u>	<u>11.130.010</u>	<u>11.080.428</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
PASSIVER					
Egenkapital					
	16				
Aktiekapital		1.500.500	1.500.500	1.500.500	1.500.500
Overkurs ved emission		0	9.060.015	0	9.060.015
Reserve for opskrivninger		788.640	0	788.640	0
Udbytte		6.300.000	0	6.300.000	0
Overført resultat		2.254.850	495.771	2.254.850	495.771
Egenkapital i alt		10.843.990	11.056.286	10.843.990	11.056.286
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	17	162.443	165.106	0	0
Andre hensatte forpligtelser	18	300.000	10.502	250.000	0
Hensatte forpligtelser i alt		462.443	175.608	250.000	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
	19				
Kreditinstitutter		1.375.000	2.125.000	0	0
Realkreditinstitutter		0	6.305	0	0
Leasingforpligtelser		0	1.390	0	0
Skyldig rådighedsløn		0	3.817	0	0
		1.375.000	2.136.512	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gæld	19	550.000	3.512	0	0
Kreditinstitutter		57.967	212.404	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		142.883	494.756	2.901	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.722	79
Gæld til associerede virksomheder		97.361	52.116	0	0
Anden gæld	20	143.819	290.463	30.397	24.063
Periodeafgrænsningsposter		0	39.856	0	0
		992.030	1.093.107	36.020	24.142
Gældsforpligtelser i alt		2.367.030	3.229.619	36.020	24.142
PASSIVER I ALT		13.673.463	14.461.513	11.130.010	11.080.428
Eventualaktiver/forpligtelser m.v.	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncern og modervirksomhed					
	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sion*	Reserve for op- skriv- ninger	Udbytte	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2006	1.500.500	9.060.015	0	0	495.771	11.056.286
Regulering til primo vedrørende til- knyttede virksomheder	0	-788.640	788.640	0	0	0
Korrigeret egenkapital 1. januar 2006	1.500.500	8.271.375	788.640	0	495.771	11.056.286
Overførsel	0	-8.271.375	0	0	8.271.375	0
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	73.637	73.637
Udbetalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
Overført fra resultatdisponering	0	0	0	9.300.000	-6.585.933	2.714.067
Egenkapital 31. december 2006	1.500.500	0	788.640	6.300.000	2.254.850	10.843.990

* Fri reserve

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	Koncern 2006	Koncern 2005
Nettoomsætning		3.227.819	4.356.757
Omkostninger		-2.629.157	-3.556.236
Andre driftsindtægter, netto		73.446	105.329
Regulering for ikke-likvide poster		307.983	329.438
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	24	980.091	1.235.288
Ændring i driftskapital	25	-11.875	69.001
Finansielle indtægter		248.361	18.078
Finansielle omkostninger		-84.296	-64.733
Pengestrøm fra ordinær drift		1.132.281	1.257.634
Betalt selskabsskat		0	-52.070
Pengestrøm fra driftsaktivitet		1.132.281	1.205.564
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-496	-11.369
Køb af materielle anlægsaktiver		-472.793	-584.089
Salg af immaterielle anlægsaktiver		28.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	4.058
Tilgang deposita		-1.124	0
Salg af tilknyttede virksomheder		9.792.055	0
Tilgodehavender vedr. salg af tilknyttede virksomheder		-6.861.358	0
Salg af andre finansielle anlægsaktiver		240	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		2.484.524	-591.400
Optagelse af gæld hos Københavns Kommune		76.935	0
Betaling af gæld til Københavns Kommune		0	-2.989.165
Optagelse af lån hos kreditinstitutter		0	2.125.000
Afdrag på langfristet gæld		-200.000	0
Afdrag på leasinggæld		-117	0
Finansielle sikringsinstrumenter		-49.670	11.343
Modtaget udbytte		0	68.000
Udbetalt udbytte		-3.000.000	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	375
Nettolikviditet i frasolgte virksomheder		97.360	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-3.075.492	-784.447
Årets pengestrøm		541.313	-170.283
Likvider, primo		242.961	413.244
Likvider, ultimo	26	784.274	242.961

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Segmentoplysninger 2006

tkr.	El	Varme	Øvrige	Koncern i alt	Heraf frasolgt aktivi- tet*)
Nettoomsætning	938.023	2.268.715	21.081	3.227.819	867.254
Resultat af primær drift	50.494	90.431	-5.772	135.153	19.751
Resultat af andel i associe- de virksomheder	205.360	0	0	205.360	205.360
Ordinært resultat før renter	255.854	90.431	-5.772	340.513	225.111
Anlægsaktiver **	1.144.242	4.351.906	0	5.496.148	0
Egenkapital **	1.068.497	2.337.358	7.438.135	10.843.990	0

Segmentoplysninger 2005

tkr.	El	Varme	Øvrige	Koncern i alt	Heraf frasolgt aktivi- tet*)
Nettoomsætning	2.082.745	2.212.801	61.211	4.356.757	2.052.992
Resultat af primær drift	166.151	19.242	3.953	189.346	146.609
Resultat af andel i associe- de virksomheder	406.490	0	0	406.490	406.490
Ordinært resultat før renter	572.359	19.242	3.953	595.554	0
Anlægsaktiver	7.818.988	4.306.115	45.075	12.170.178	6.690.544
Egenkapital	8.725.395	2.317.461	13.430	11.056.286	7.273.616

*) Omfatter Københavns Energi Holding A/S, KE Marked A/S, KE Kunde A/S, KE Tele A/S samt kapitalandel i Energi E2 A/S. Kapitalandelene er solgt pr. 1/5 2006.

***) Oplysninger for de tilbageblevne selskaber i koncernen pr. 31. december 2006

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Andre driftsindtægter

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

3 Personaleomkostninger

tkr	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Gager og lønninger	-45.573	-108.985	-73	-25
Pensioner	-2.140	-16.700	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	-2.364	0	0
Øvrige personaleomkostninger	-85.312	-91	0	0
	<u>-133.025</u>	<u>-128.140</u>	<u>-73</u>	<u>-25</u>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<u>103</u>	<u>317</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Gager til modervirksomhedens direktion udgør 2.861 tkr. (2005: 1.899 tkr.) og pensioner 285 tkr. (2005: 290 tkr.). Direktionens gager omfatter løn m.v. til en fratrådt direktør.

Honorar til modervirksomhedens bestyrelse udgør 73 tkr. (2005: 25 tkr.).

4 Af- og nedskrivninger

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Immaterielle anlægsaktiver	-241.298	-220.299	0	0
Materielle anlægsaktiver	-295.657	-496.205	0	0
	<u>-536.955</u>	<u>-716.504</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	5.858.210	0
Tilgang	7.991.953	5.858.210
Afgang	-10.064.663	0
Kostpris 31. december	3.785.500	5.858.210
Værdireguleringer primo	-2.690.018	0
Primo regulering af intern avance ved køb af aktier og anlægsaktiver fra Københavns Kommune i 2004	0	-2.987.312
Regulering af egenkapital i Energi E2 A/S	0	-3.553
Værdiregulering af finansielle instrumenter m.v.	73.637	48.944
Årets resultat før skat i tilknyttede virksomheder	179.639	353.975
Skat af årets resultat	-26.774	-102.072
Årets udloddede udbytte	-425.000	0
Tilbageførsel af værdireguleringer ifm. salg af kapitalandele	2.508.871	0
Værdireguleringer pr. 31. december	-379.645	-2.690.018
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.405.855	3.168.192
Salgspris	10.114.493	0
- Reservationer mv.	-322.438	0
Regnskabsmæssig værdi	-7.555.792	0
Fortjeneste	2.236.263	0

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat før skat	Skat	Egen- kapital
Københavns Energi Holding A/S	0 %	125.000	120.453	-15.773	0
KE Transmission A/S, København	100 %	134.000	39.289	-11.001	1.068.497
KE Varme A/S, København	100 %	500.000	19.897	0	2.337.358
			179.639	-26.774	3.405.855

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	5.780.000	5.780.000	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	-5.780.000	0	0	0
Kostpris 31. december	0	5.780.000		0
Værdireguleringer 1. januar	-2.218.507	0	0	0
Tilbageførsel af regulering af finansielle instrumenter 1. januar	132.747	0	0	0
Værdiregulering af finansielle instrumenter m.v.	-3.320	-132.747	0	0
Udbytte	0	-68.000	0	0
Afskrivning på merværdi ved køb (goodwill)	-51.648	-154.690	0	0
Regulering, merværdi ved køb (goodwill)	0	-2.169.215	0	0
Andre reguleringer	-6.120	23.183	0	0
Periodens resultat før skat	205.360	406.490	0	0
Skat af periodens resultat	-57.501	-123.528	0	0
Tilbageførsel af værdiregulering ifm. salg af Kapitalandele	1.998.989	0	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december	0	-2.218.507	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	0	3.561.493	0	0
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	103.972	195.311
Renter, selskaber i KE Forsyning Holding P/S	0	3.076	0	0
Renter, bank	88.067	4.678	70.728	4.123
Renter, forbrugsdebitorer	2.256	4.487	0	0
Periodiserede renter, obligationer	0	4.757	0	0
Renter, gældsbrief	155.420	0	155.420	0
Andre finansielle indtægter	2.618	1.080	0	0
	248.361	18.078	330.120	199.434
8 Finansielle omkostninger				
Renter, bank	-10.826	-7.190	-1.149	-4.080
Renter, Kreditinstitutter	-72.906	-49.117	0	0
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	-2.304	-33
Renter, Københavns Kommune	0	-5.828	0	0
Gevinst/tab, trading	-19	-835	0	0
Urealiseret valutakurstab	-372	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	-173	-1.763	-10	-31
	-84.296	-64.733	-3.463	-4.144

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Årets skat

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat	-5.857	-47.156	0	0
Regulering af udskudt skat ved nedsættelse af skatteprocent fra 30 % til 28 %	0	8.424	0	-19.040
Regulering af udskudt skat som følge af ændring i regnskabsmæssigt skøn	-5.144	0	0	0
Regulering af udskudt skat i frasolgte tilknyttede virksomheder	41.727	0	0	0
Skat i tilknyttede virksomheder	0	0	-11.001	-83.032
Skat i associerede virksomheder	-57.500	-123.527	0	0
Skat i frasolgte tilknyttede virksomheder	0	0	-15.773	0
Regulering af tidligere års skatter	0	-2.080	0	0
Aktuel skat vedrørende sikringsinstrumenter ført direkte på egenkapitalen	0	62.267	0	0
	<u>-26.774</u>	<u>-102.072</u>	<u>-26.774</u>	<u>-102.072</u>

10 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern			
	Takstret- tigheder	It-syste- met	Andre projekter under ud- vikling	I alt
Kostpris 1. januar 2006	769.154	123.785	4.338	897.277
Tilgang	0	0	496	496
Overført fra projekter under udførelse	0	3.944	-3.944	0
Afgang	-299.168	-127.729	-890	-427.787
Kostpris 31. december 2006	<u>469.986</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>469.986</u>
Amortisering 1. januar 2006	-241.937	-41.781	0	-283.718
Amortisering	-207.953	-6.885	-90	-214.928
Nedskrivninger	0	-25.569	-800	-26.369
Tilbageførsel af amortisering på afhændede og udrangerede aktiver	149.160	74.235	890	224.285
Nedskrivninger 31. december 2006	<u>-300.730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-300.730</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006	<u>169.256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>169.256</u>
Afskrives over	<u>3-8 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5-8 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Anlæg under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2006	173.483	8.187.179	74.472	259.583	8.694.717
Regulering vedrørende tidligere år	-751	686	0	0	-65
Regulering som følge af ændring i regnskabsmæssig skøn	0	0	18.371	0	18.371
Tilgang	0	61	183	472.549	472.793
Overført fra anlæg under opførelse	0	252.972	475	-253.447	0
Afgang	-147.852	-2.816.005	-75.130	-125.882	-3.164.869
Kostpris 31. december 2006	24.880	5.624.893	18.371	352.803	6.020.947
Af- og nedskrivninger 1. januar 2006	-402	-676.900	-22.679	0	-699.981
Afskrivninger	-1.644	-303.577	-2.897	0	-308.118
Årets afskrivning på opskrivning af aktiver ved salg	1.510	10.950	0	0	12.460
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	536	275.100	24.824	0	300.460
Ned- og afskrivninger 31. december 2006	0	-694.427	-752	0	-695.179
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006	24.880	4.930.466	17.619	352.803	5.325.768
Afskrives over	50 år	10-50 år	5-20 år	Afskrives ikke	

Den senest offentlige ejendomsvurdering vedrørende grunde og bygninger pr. 1. oktober 2005 udgør 61,1 mio. kr.

12 Deposita

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder-virksomhed 2006	Moder-virksomhed 2005
Kostpris 1. januar	390	390	0	0
Tilgang	1.124	0	0	0
Afgang	-390	0	0	0
Kostpris 31. december*)	1.124	390	0	0

*) Kostpris svarer til regnskabsmæssig værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
13 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Tilgodehavender hos Københavns Energi Holding A/S	0	0	0	7.692.668
Tilgodehavende rente vedrørende tilgodehavende hos Københavns Energi Holding A/S	0	0	0	195.311
Tilgodehavende hos KE A/S	0	0	0	0
Øvrige tilgodehavender, tilknyttede selskaber	0	0	0	33
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.888.012</u>
14 Tilgodehavender vedrørende underdækning				
<i>Underdækning fra reguleringsperiode 2000-2003</i>				
Nominel værdi 1. januar	161.934	283.272	0	0
Afgang	-151.103	-121.338	0	0
Hensat til tab	-10.831	0	0	0
	<u>0</u>	<u>161.934</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Underdækning fra reguleringsperiode 2004-2007</i>				
Nominel værdi 1. januar	120.542	0	0	0
Tilgang	12.465	120.542	0	0
Afgang	-96.976	0	0	0
	<u>36.031</u>	<u>120.542</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>36.031</u>	<u>282.476</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består i 2006 primært af tilgodehavender vedrørende salg af Københavns Energi Holding A/S.

16 Egenkapital

Virksomhedskapitalen udgør nominelt 1.500.500 tkr., som er fordelt i aktier a 1.000 eller multipla heraf.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
17 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	165.106	406.871	0	0
Regulering af udskudt skat som følge af ændring i regnskabsmæssigt skøn	5.144	0	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-285.600	0	0
Årets regulering af udskudt skat	5.857	47.157	0	0
Årets regulering af udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	-8.425	0	0
Årets regulering af udskudt skat i frasolgte virksomheder	-41.727	0		
Regulering i forbindelse med afståelse af virksomheder	28.063	0	0	0
Anden regulering	0	5.103	0	0
	<u>162.443</u>	<u>165.106</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
18 Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser pr. 1. januar	10.502	20.216	0	0
Regulering af hensættelse i forbindelse med afståelse af selskaber	-10.502	0	0	0
Regulering af hensættelse	0	-6.536	0	0
Anvendt i året	0	-4.378	0	0
Hensat i året	300.000	1.200	250.000	0
	<u>300.000</u>	<u>10.502</u>	<u>250.000</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
19 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år				
Kreditinstitutter	375.000	375.000	0	0
Realkreditinstitutter	0	5.443	0	0
	<u>375.000</u>	<u>380.443</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder mellem 1 år og 5 år				
Leasingforpligtelser	0	1.390	0	0
Kreditinstitutter	1.000.000	1.750.000	0	0
Realkreditinstitutter	0	862	0	0
Skyldig rådighedsløn	0	3.817	0	0
	<u>1.000.000</u>	<u>1.756.069</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser, der forfalder inden 1 år				
Leasingforpligtelser	0	358	0	0
Kreditinstitutter	550.000	0	0	0
Realkreditinstitutter	0	203	0	0
Skyldig rådighedsløn	0	2.951	0	0
	<u>550.000</u>	<u>3.512</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.925.000</u>	<u>2.140.024</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

20 Anden gæld

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

21 Eventualaktiver/forpligtelser mv.

Eventualaktiver:

Varmepriserne fastsættes efter "hvile i sig selv princippet" i henhold til lov om varmforsyning. Der udarbejdes derfor hvert år et særskilt prisregnskab i overensstemmelse med lovens bestemmelser. Prisregnskabet udviser pr. 31. december 2006 et samlet tilgodehavende hos kunder (såkaldt underdækning) på 39,8 mio. kr.

Eventualforpligtelser:

KE Varmeforsyning Holding P/S har i forbindelse med salget af Københavns Energi Holding A/S påtaget sig warranties. Efter sædvanlig praksis for sådanne handler er disse maksimeret med et beløbsmæssigt loft. Der pågår herudover forhandlinger i relation til en række forpligtelser afledt af salget herunder medarbejderforhold og skattekrav. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse forhandlinger mv. ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2006.

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

Øvrige eventualforpligtelser mv.:

tkr.	2006	2005
Koncernen har huslejeforpligtelser på i alt	10 mio. kr.	0
Koncernen har indgået forpligtelser vedrørende levering af ydelser, brug af fællesanlæg samt leje af telefonforbindelse m.v.	9 mio. kr.	0

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

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

Der er ingen sikkerhedsstillelser tilknyttet koncernens aktiver eller gæld.

22 Nærstående parter

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

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

KE Forsyning Holding P/S koncernen

CTR I/S

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktionerne omfatter:

- Drifts-, vedligeholdelses- og administrationsydelser
- Anlægsydelser
- Køb/salg af energi.

tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005	Moder- virksom- hed 2006	Moder- virksom- hed 2005
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar	1.397	3.653	1.157	250
Heraf andre ydelser end revision	914	2.163	877	0
tkr.	Koncern 2006	Koncern 2005		
24 Pengestrøm fra primær drift før ændringer i driftskapital				
Primært resultat	135.153	189.346		
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:				
Afskrivninger	536.955	716.504		
Øvrige	307.983	329.438		
	980.091	1.235.288		
25 Ændring af driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-13.589	-2.366		
Ændring i tilgodehavender	139.478	-123.314		
Ændring i leverandører og anden gæld	-137.764	194.681		
	-11.875	69.001		
26 Likvider				
Værdipapirer	0	100.532		
Likvider	842.241	354.833		
Kreditinstitutter	-57.967	-212.404		
	784.274	242.961		