



SAMMENFATNING AF KOMMENTARER

Overblik over resultater

Resultat før skat for akk. september 2006 blev + 2.858 mio. kr. mod et budget på + 156 mio. kr. en resultatforbedring på 2.702 mio. kr.

Pr. indtægt- / omkostningsart:

Resultat før skat <i>mio.kr.</i>	Budget akk. september 2006	156
Omsætning	Mersalg (Varme, Vand og Afløb)	55
	Lavere opkrævning omegnskommuner p.g.a. lavere investeringer (Vand)	-2
	Takststigning - 7% -> 10% (Vand)	6
	Takststigning - 16,9% -> 20% (Afløb)	8
Vareforbrug	Større varmekøb som følge af mersalg (Varme)	-34
	Besparelse i råvareomkostning (Gas+Vand+ Varme)	25
	Mindre bidrag til Lynetten (Afløb)	12
Kapacitetsomk.	Færre driftsførte investeringsaktiviteter herunder Bygas2-projekt	18
	DVA-kontrakt (KE A/S)	19
	Fællesfunktioner	37
	Afskrivninger (Vand+Afløb)	-19
	Regulering af hensættelse	-30
Finansielle poster	Finansiering (Varme, Gas, Vand, Afløb)	2
	Færre renteindtægter pga. lavere gældsbevilling (KEVH P/S)	-11
	Avance ved salg af el og resultatandel KEH, foreløbigt beregnet (KEVH P/S)	2.604
Resultat før skat er nedenfor præsenteret pr. selskab, hvor der tilmed er vist sammenhæng til budget ligesom forrige års resultat er vist.	Diverse netto	11
Pr. juridisk enhed:	Resultat akk. september 2006	2.858

Resultat før skat Mio. kr	År-til-dato			Året		
	Real	Budget	Afv	Estimat3	Budget 06	Budget 07
Holding og komplementar selskaber	2.841	240	2.601	2.909	321	34
<i>Netselskaber</i>	(43)	(85)	42	(33)	(29)	(182)
KE Varme A/S	89	45	44	138	127	71
KE Bygas A/S	(53)	(71)	18	(67)	(102)	(107)
KE Vand A/S	(44)	(31)	(13)	(74)	(34)	(97)
KE Afløb A/S	(35)	(28)	(7)	(30)	(20)	(49)
KE A/S	60	1	59	13	6	9
NETSELKABER & KE A/S	17	(84)	101	(19)	(23)	(173)
I alt Det nye KE	2.858	156	2.702	2.890	298	(139)

De væsentligste forklaringer til resultatforbedringen kan opgøres pr. selskab som følger:

- Holding og komplementar selskaber, 2.601 mio. kr
Der er indregnet en foreløbigt opgjort avance vedr. salg af Københavns Energi Holding A/S til DE og resultatandel for perioden 1.1. – 30.04.2006 i alt ca. 2.600 mio. kr. i KE Varmeforsyning Holding P/S
- KE Varme A/S, + 44 mio. Kr.

Forbedring skyldes primært, at vejret hidtil har været 2,5 pct. koldere end budgetteret, jf. at budgettet forudsætter, at 2006 bliver 5 pct. varmere end normalgradsåret.

- KE Bygas A/S, + 18 mio. Kr.
Forbedringen skyldes primært Bygas2 projektet samt lavere indkøbspris på naturgas samt øvrige omkostninger. I Bygas2 projektet er den væsentlige forklaring udbetaling af færre kompensationer end budgetteret som følge af langsommere reaktion fra kunderne end forventet.
- KE Vand A/S, - 13 mio. Kr.
Den negative afvigelse skyldes at aftagerkommunerne indbetaler en mindre m³ pris end der er opkrævet i perioden. Takstændringen fra 7 % -> 10 % har givet en merindtægt på 6 mio. kr. og yderligere afskrivningerne lavere end budgetteret som følge af nedskrivning af stikledninger i 2005.
- KE Afløb A/S, - 7 mio. Kr.
Den negative afvigelse skyldes afskrivning vedr. stikledninger på 23 mio. for de første 3 kvartaler samtidig er der dog øgede indtægter fra mersalg som følge af højere takster og større volumen.
- KE A/S, + 59 mio. Kr.
Afvigelsen skyldes blandt andet et lavere omkostningsforbrug primært færre omkostninger til eksterne konsulenter samt periodeforskydning. Yderligere skyldes forbedringen generel mindre aktivitet på Sundby Gasværk som forberedelse til nedlukning.

Særlige forhold 2006

Nye forhold:

- *Ledningsomlægninger i forbindelse med etablering af Parkeringshuse i Kbh*

Københavns Kommune har besluttet, at man for at forbedre parkeringsforholdene i byen vil etablere 4000 nye offentlig parkeringspladser, som fortrinsvis skal ligge i offentlige vejarealer. Nogle af disse parkeringspladser vil blive etableret som underjordiske parkeringsanlæg. Iflg. Vej og Park skal ledningsejere som ligger i de offentlige vejarealer, hvor der skal etableres parkeringshuse flytte sine ledninger for egen regning. Etablering af et parkeringshus er et vejformål i vejlovens forstand også selvom parkeringshuset etableres af en privat investor. I KE er vi ikke umiddelbart enige i konklusionen.

Der er endnu ikke taget konkret stilling til de enkelte lokaliteter, men Vej og Park har meddelt at man vil forvente at kunne udbyde de første ca. 4 anlæg så de kan påbegyndes i 2008. KE har foreløbigt vurderet omkostningen til flytning af ledninger på 23 adresser til i str. ordenen 150 mio. kr.

- *KE Bygas A/S Forpligtelse vedrørende overgang til BYGAS 2*

I selskabets årsrapport for 2005 fremgik en eventualforpligtelse vedrørende tilskud til kunder, som skal udskifte deres gasapparater som følge af omstilling til naturgas/luft (Bygas2-projektet). Det vurderes at de samlede udgifter til tilskud til kunderne kan løbe op i 25-30 mio. kr. Ud fra en vurdering af, at det samlede Bygas 2 projekt ikke aktiveres som udviklingsomkostninger, men løbende udgiftsføres er det tilsvarende valgt at afholde udgifter til tilskud over den løbende drift.

- *KE Vand A/S Ejerskab til brandhaner:*

Brandhanerne indgår ikke i KE Vand A/S's åbningsbalancen. Der pågår pt. en analyse af, om brandhanerne burde indgå i KE Vand A/S's balance.

Eksisterende forhold (ajourført):

- *KE varmforsyning holding P/S (tidl. KE varme og elforsyning holding P/S)*

Salg af el-forretningen:

Selskabet har som bekendt afhændet KEH pr. 1. maj 2006 til DONG Energy. Det skal bemærkes, at der er knyttet usikkerhed til størrelsen af det endelige salgspåværende og den regnskabsmæssige fortjeneste ved salget.

- *KE Varme A/S - Varmekøb:*

Varmekøb fra E2 afregnes til faste a'contopriser – opdelt på en variabel enhedspris og et fast beløb pr. måned. Når året er omme, udarbejder E2 en årsopgørelse baseret på faktisk afholdte udgifter (omkostningsbestemt prissætning). Årets udgifter til varmekøb fra E2 er derfor behæftet med usikkerhed – primært afhængig af udviklingen i brændsels- og elpriser samt varmevirkningsgraden.

- *KE Bygas A/S – Oprensning af forurenede grunde*

Jord- og grundvandsforurening af Sundby Gasværk og Køgevej Gasbeholderstation er blevet kortlagt og dokumenteret i rapport udarbejdet af rådgivningsfirmaet NIRAS. På det foreliggende grundlag vurderes det ikke nødvendigt at hensætte flere midler til oprensning af forurening m.v.. eller foretage en ændring af værdiansættelse af grundene.

- *KE Bygas A/S – Afskrivning af takstrettigheder*

Historiske tjenestemandspensioner på i alt 245 mio. kr. er indregnet med en afskrivningsperiode på 10 år. Energitilsynets afgørelse foreskriver en afskrivningsperioden på 5 år. Anke bliver i øjeblikket behandlet Energiklagenævnet. Afgørelse forventes udmeldt i november. Såfremt Energiklagenævnets afgørelse skulle diktere en afskrivningsperiode på 5 år, vil det påvirke 2006 resultatet negativt med 49 mio.kr. Såfremt KE skulle få medhold i anke, skal Energitilsynet på ny vurdere takstrettighederne og udmelde en ny afskrivningsperiode.

- *KE Vand A/S - Usikkerhed om investerings tidspunkter.*
For at opnå de nødvendige indvindingstilladelser på alle kildepladser frem til 2010 har HUR besluttet, at der skal gennemføres VVM¹. Det betyder at de resterende indvindingsansøgninger skal udarbejdes frem til 1. kvrt. 2007. Herefter udarbejdes der VVM redegørelser frem til afslutning 2009, således at tilladelser kan opnås ultimo 2010. Dette er et klart forsinkende indgreb i ansøgningsprocessen og har stor betydning for investeringer relateret til kildepladser, da dette vil kunne forsinke opstarten af disse.

Det vil medføre øgede vedligeholdelsesudgifter og udskydelse af investeringer, som er indarbejdet i estimat og budget.
- *KE Afløb A/S – Stikledninger*
Vi har efter udarbejdelse af kvartalsregnskabet drøftet håndteringen af stikledningerne med revisionen. Dette forventes at medføre, at der ikke skal indarbejdes afskrivninger vedr. stikledningerne for KE Afløb A/S, hvorfor afskrivningerne for 2006 forventes at blive 35 mio. kr. lavere end indregnet i nærværende estimat 3.
- *KE A/S - Fællesfunktioner:*
Det skal bemærkes at opfølgningen på fællesfunktioner sker i forhold til estimat 2 og ikke budget. På baggrund af det udarbejdede estimat 2 forventes den samlede fakturering til netselskaberne reduceret til 129,3 mio. 1,4 mio. kr. lavere end budget. I estimat 3 er indarbejdet en yderligere reduktion på 6,8 mio. kr.
- *KE Afløb A/S og KE Vand A/S - Nyt oplæg vedr. regulering:*
Der forventes ikke et nyt oplæg til økonomisk regulering af vandsektoren før sidst på året. Det er tvivlsomt om det vil få effekt i 2006, estimatet er derfor ikke korrigeret i denne forbindelse.
- *Værdiansættelse af anlægsaktiver:*
En eventuel nedskrivning af anlægsaktiver i KE Vand A/S og KE Afløb A/S som følge af vedtagelse af serviceeftersyn er ikke indregnet i budgetter og estimater.

¹ VVM, Vurdering af Virkning på Miljøet