



Halvårsrapport

Første halvår 2006

Energinet.dk Koncernen

Energinet.dk
Fjordvejen 1-11
7000 Fredericia
Tlf. 70 10 22 44
info@energinet.dk
www.energinet.dk
cvr-nr. 28 98 06 71

Sammendrag

- Energinet.dk har indledt forhandlinger med Dong Energy om køb af gaslageret i Lille Torup.
- Energinet.dk erhverver elkabel, der forbinder Bornholm med Sverige.
- Nettoomsætningen er faldet med 16 procent som følge af lavere eltariffer på net- og systemtjenester. De lavere indtægter skyldes blandt andet afviklingen af sidste års overdækning. Herudover skyldes afvigelsen, at indtægter vedrørende flaskehalse i 2006 indregnes direkte i balancen som beskrevet på side 9. Indtægterne øremærkes til investeringer med det sigte at reducere kapacitetsbegrænsningerne i elnettet.
- Andre eksterne omkostninger er faldet med 91 mio. DKK svarende til 7 procent. Årsagen hertil er reducerede omkostninger til reservekapacitet og systemtjenester.
- Periodens resultat før skat er faldet med 169 mio. DKK. Resultatet er ikke en konsekvens af en mere eller mindre effektiv drift. Grundet den økonomiske regulering, som Energinet.dk er underlagt, er årets resultat lovbestemt. Udsving i resultatet er alene en virkning af principperne omkring over- og underdækning.
- Afvikling af sidste års akkumulerede overdækning har medført, at periodens resultat før skat er faldet med 169 mio. DKK.

Hoved- og nøgletal

(Beløb i mio. DKK)				
	1.	1.	Ændring	
	halvår	halvår	Absolut	Relativt
	2006	2005		
Resultat				
Bruttoomsætning	2.739	4.142	-1.403	-34%
Nettoomsætning	1.610	1.914	-304	-16%
Resultat før af- og nedskrivninger	353	532	-179	-34%
Resultat af primær drift	68	247	-179	-72%
Resultat af finansielle poster	-69	-79	10	13%
Periodens resultat	0	239	-239	-100%
Balance				
	1.	Regn-	Ændring	
	halvår	skab	Absolut	Relativt
	2006	2005		
Anlægsaktiver	11.922	12.103	-181	-1%
Omsætningsaktiver	1.907	1.851	56	3%
Balancesum	13.829	13.954	-125	-1%
Rentebærende gæld (netto)	6.387	5.918	469	8%
Egenkapital	3.599	3.599	0	0%
Nøgletal i pct. p.a.				
	1.	Regnskab		
	halvår	2005		
	2006	2005		
Soliditetsgrad	26,0	25,8		
Energitilsynets udmeldte pristalsregulering	3,4	3,8		
Antal medarbejdere	429	426		
Nøgletal				
Definitioner på nøgletal fremgår af Årsrapport 2005				
Anvendt regnskabspraksis				
Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til Årsrapporten 2005. Som følge af beslutningen om etablering af jævnstrømskablet under Storebælt indregnes indtægter fra samkøringsforbrug med virkning pr. 1. januar 2006 som en gældsforpligtelse jfr. EU-forordning nr. 1228/2003.				

Ledelsens beretning

Energinet.dk's opgaver

Energinet.dk's mission er som ejer af infrastrukturen at opretholde forsynings-sikkerheden og sikre et velfungerende marked for el og gas.

Virksomheden, som er 100 pct. ejet af den danske stat ved Transport- og Energiministeriet, blev formelt stiftet i august 2005 ved en fusion mellem Elkraft System, Elkraft Transmission, Eltra og Gastra.

Særlige begivenheder i første halvår 2006

Forhandlinger om køb af gaslager

I forbindelse med, at EU pålagde Dong at afhænde selskabets ene naturgaslager som en af forudsætningerne for fusion mellem Dong, Energi E2, Elsam, Frederiksberg Forsyning og eldelen af Københavns Energi har Energinet.dk indledt forhandlinger om køb af lageret i Lille Torup.

Køb af elkabel til Bornholm

Energinet.dk har overtaget ejerskabet til det 60 kV søkabel, der forbinder Bornholm med det øvrige skandinaviske elsystem via Sverige. Søkablet har i de senere år været udsat for en række havarier, og Energinet.dk har med købet af søkablet overtaget ansvaret for drift og vedligeholdelse af kablet fra det bornholmske elselskab Østkraft.

Fremtidig infrastruktur

I begyndelsen af året ansøgte Energinet.dk transport- og energiministeren om tilladelse til at anlægge et jævnstrømskabel, der skal forbinde Øst- og Vestdanmark via Storebælt. Siden er samarbejdet med de lokale og regionale myndigheder om godkendelser indledt, og i efteråret 2006 sendes anlægget i udbud. Vurderingen er, at kablet kan sættes i drift tre år efter, at alle myndighedsgodkendelser foreligger.

I forbindelse med, at der skal bygges to nye havvindmølleparker på henholdsvis Horns Rev og Rødsand er Energinet.dk i gang med at projektere ilandføringsanlæggene, som skal stå færdige i 2009.

Ombygninger og renoveringer af anlæg

For at øge eksportkapaciteten ombygger Energinet.dk grænsestationen Dragør Border, hvorfra der sendes gas til Sverige. Ombygningen er færdig 1. oktober 2006.

Ombygningen af jævnstrømsforbindelsen Konti-Skan 1 mellem Jylland og Sverige blev med ca. et halvt års forsinkelse sat i prøvedrift i juli. Ombygningen, som omfattede nye omformeranlæg på dansk og svensk side, har øget overføringskapaciteten med 110 MW.

Driften af el- og gassystemet

I årets første halvdel har driften af det overordnede el- og gastransmissionsnet været stabil. Dog blev enkelte elforbrugere i Vestdanmark udsat for kortvarige strømafbrydelser og andre forbrugere oplevede "blink i lyset" i forbindelse med et voldsomt isslag i anden halvdel af januar. Også på dele af Bornholm var der kortvarige strømafbrydelser i begyndelsen af året i forbindelse med, at søkablet til Sverige kort før jul var blevet revet over af et skibssanker. For at lette forsyningssituationen hjalp Energinet.dk med at skaffe midlertidige reserveanlæg til øen. Søkablet blev igen sat i drift den 9. februar.

Den 23. januar faldt det ene af tre kabler mellem Jylland og Norge ud på grund af et voldsomt transformerhavari i Norge. Derved blev overføringskapaciteten halveret til 500 MW. Kablet kommer tidligst i drift igen i marts 2007. Forud for det norske transformerhavari havde Energinet.dk bestilt en reservetransformer til den danske side af kabelforbindelsen. For at forhindre et havari som i Norge bliver denne installeret i løbet af august.

El- og gasmarkedet

På baggrund af Svenska Kraftnäts håndtering af flaskehalse i det svenske elnet, som var en af årsagerne til de meget høje elpriser i et par dage i november 2005, fik Energinet.dk Copenhagen Economics til at vurdere, om Svenska Kraftnäts politik er i strid med EU's konkurrencelovgivning. Copenhagen Economics konkluderede, at Svenska Kraftnäts politik har store negative effekter på det danske marked og er i strid med EU's konkurrencelovgivning.

Priserne på det danske elmarked har hen over sommeren været høje for årstiden. Det skyldes først og fremmest, at vandstanden i de nordiske magasiner er lavere end normalt, og at hedebløge i Europa øgede efterspørgslen, samtidig med at mange kernekraftværker måtte reducere elproduktionen, da der var frygt for, at værkernes kølevand ville føre til overophedning af floderne.

På EU's miniforum for den nordiske region, som fandt sted i København i juni, var der enighed om, at der skal indføres markedskobling mellem Jylland og Tyskland. Efterfølgende har regionens TSO'ere og børser indledt drøftelser om implementering af markedskobling.

EU Kommissionen har påbudt Dong Energy at gennemføre årlige gasauktioner (Gas Release Programme) på 400 mio. kubikmeter. For at støtte proceduren har Energinet.dk indført en hurtigere godkendelsesprocedure, der sikrer, at alle bydere på auktionerne kan være registrerede hos Energinet.dk. Den første gas release auktion finder sted den 30. august.

Planlægning og miljø

I juni udkom Energinet.dk's første lovpligtige systemplan - Systemplan 2006 - som er landsdækkende for både el- og gassystemerne. Planen beskriver og analyserer hovedområderne forsyningssikkerhed, marked og transmission for henholdsvis el og gas samt beredskab, miljø og F&U.

Også Energinet.dk's første miljørapport, som virksomheden årligt skal aflevere til Energistyrelsen, udkom i foråret. Rapporten indeholder dels en status for el-systemets udledninger til miljøet, dels en prognose for hvorledes udledningerne vil udvikle sig de kommende ti år.

Forskning og udvikling

Udmøntningen af PSO-udbud 2006 er afsluttet, og der er udmøntet i alt 130 mio. kr. til PSO-projekter til fremme af udvikling af miljøvenlige elproduktionsteknologier.

Indsatsområderne for PSO-udbud 2007 er godkendt af transport- og energiministeren, og Energinet.dk har indkaldt ansøgninger til næste års pulje på 130 mio. DKK.

Risikopolitik

Bestyrelsen har vedtaget en risikopolitik, der skal sikre, at risici, der bl.a. kan true forsyningssikkerheden eller markedsfunktionen, skal identificeres, styres og om muligt gøres mindre sandsynlige. Risikopolitikken er udmøntet i en finansierings- og forsikringspolitik.

Nyt domicil

Det første spadestik til virksomhedens nye domicil i Erritsø ved Fredericia blev taget den 23. juni, og byggeriet forventes at stå klar til indflytning i december 2007. Entreprenørfirmaet Hoffmann A/S er valgt som totalentreprenør.

Konsolidering af Energinet.dk

Konsolideringen af Energinet.dk efter fusionen i 2005 fortsætter. På personale-siden fortsætter rekrutteringen som følge af flytning af funktioner fra Københavnsområdet til Trekantområdet og et kommende generationsskifte. Der er desuden igangsat et trainee-program med ansættelse af 12 trainees pr. 1. september. Samtidig er der startet et omfattende udviklingsprogram for ledere og medarbejdere.

Opbygningen af integrerede IT-systemer til Energinet.dk's kerneområder forløber planmæssigt, bl.a. inden for områderne økonomi/personale (ERP), afregning (Panda) og kontrolrumsdrift.

Finansiell beretning

Periodens resultat

Energinet.dk's økonomi er baseret på et hvile-i-selv princip, idet bekendtgørelsen om økonomisk regulering af Energinet.dk alene giver virksomheden mulighed for at indregne nødvendige omkostninger ved effektiv drift tillagt nødvendig forrentning af egenkapitalen. Det vil sige, at der i tarifferne opkrævet hos kunderne indregnes alle nødvendige omkostninger forbundet med den pågældende aktivitet. Energitilsynet godkender principperne for tarifferne efter anmeldelse.

Ved nødvendige omkostninger forstås omkostninger, som virksomheden afholder ud fra driftsøkonomiske overvejelser for at opretholde en effektiv drift.

Konsekvensen af hvile-i-selv princippet er, at årets resultat set over tid, når der ses bort for forrentning af egenkapitalen, vil være nul.

Forskellen mellem net- og systemindtægter og -omkostninger i året tillagt forrentning af egenkapital indregnes under egenkapitalen som en overdækning (hvis indtægterne er større end omkostninger) eller underdækning (hvis omkostningerne større end indtægterne). Forskellen mellem PSO-indtægter og -omkostninger i året indregnes under andre tilgodehavender, hvis der er tale om en underdækning, og anden gæld, hvis der er tale om en overdækning. En eventuel over- eller underdækning indregnes i tarifferne det efterfølgende år.

Energitilsynet udmelder kvartårligt forrentningen af virksomhedens egenkapital. Denne forrentning kan reguleres til den forrentning, som er nødvendig for en effektiv drift henset til kapitalbehovet. For første halvår 2006 er der indregnet konsolidering af egenkapitalen på 38 mio. DKK for elaktiviteterne og 62 mio. DKK for gasaktiviteterne.

For første halvår af 2006 har Energinet.dk realiseret en underdækning (netto) på 316 mio. DKK fra PSO-aktiviteten, en underdækning (netto) på 100 mio. DKK fra elaktiviteterne og nul kr. for gasaktiviteterne.

Periodens resultat efter skat udgør 0 DKK inklusiv underdækning fra net- og systemaktiviteterne.

For første halvår 2006 havde Energinet.dk-koncernen et resultat før skat på -1 mio. DKK, hvilket er 169 mio. DKK dårligere end samme tidspunkt året før. Resultat for 1. halvår 2006 er ca. 100 mio. DKK bedre end forventet. Det forbedrede resultat medfører en langsommere afvikling af den akkumulerede overdækning end forventet.

Bruttoomsætning

Bruttoomsætningen er faldet med 1.403 mio. DKK, hvilket svarer til et fald på 34 procent i forhold til samme periode 2005. Bruttoomsætningen i Energinet.dk er styret af den økonomiske regulering, som Energinet.dk er underlagt. Den faldende bruttoomsætning skyldes primært lavere eltariffer. Tarifferne fastsættes således, at indtægterne matcher omkostningsniveauet. På grund af udviklingen i markedsprisen på el er Energinet.dk's omkostninger til tilskud til miljøvenlig elproduktion lavere, hvilket har haft en direkte effekt på tarifniveauet.

Omkostninger til miljøvenlig elproduktion

Der har været et markant fald i omkostninger til miljøvenlig elproduktion fra 2005 til 2006. I forhold til 2005 er omkostningen faldet med 1.099 mio. DKK, hvilket svarer til et fald på 49 procent. Posten består primært af tilskud til vindmøller, andre VE-anlæg og decentrale anlæg. I forhold til 2005 er omkostningerne til tilskud i 2006 faldet med 1.054 mio. DKK, hvilket svarer til et fald på 57 procent. Det markante fald i omkostningerne skyldes primært, at markedsprisen har været ca. 10 øre/kWh højere end sidste år. En mindre del af faldet skyldes, at der i 2006 har været en lavere elproduktion. Den primære del af disse tilskudsomkostninger består i, at Energinet.dk opkøber strøm fra vindmøller, VE-anlæg og decentrale anlæg til lovbestemte priser. Energinet.dk sælger strømmen videre på Nord Pool til markedspris. Forskellen mellem den lovbestemte købspris og salgsprisen indregnes i PSO-segmentet som tilskud.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er faldet med 304 mio. DKK i forhold til samme periode 2005. Faldet skyldes primært, at hovedparten af indtægterne vedrørende udenlandske net som følge af beslutningen om etablering af jævnstrømskablet under Storebælt med virkning pr. 1. januar 2006 indregnes som en gældsforpligtelse jfr. EU-forordning nr. 1228/2003. I forhold til EU-forordningen kan samkøringsindtægter anvendes til fremtidige investeringer, der vil reducere begrænsningerne i overførselskapaciteten. I første halvår 2006 er der vedrørende flaskehalsindtægter passiveret 287 mio. DKK. Flaskehalsindtægter fra Nord Pool opstår, når begrænsninger i overførselskapaciteten mellem to prisområder i Nord Pool medfører forskellige markedspriser i områderne. Elektriciteten kanaliseres fra området med stort udbud og lave priser til området med lavere udbud og højere priser, og derved genereres et overskud, som opsamles i Nord Pool.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger er faldet med 91 mio. DKK i forhold til samme periode i 2005. Dette skyldes blandt andet lavere omkostninger til køb af reservekapacitet og systemtjenester, der er faldet med 65 mio. DKK svarende til et fald på 12 procent.

Personaleomkostninger

Omkostningerne til personale er faldet med 36 mio. DKK svarende til et fald på 24 procent. Faldet skyldes primært, at der i 2005 i forbindelse med etableringen af Energinet.dk blev realiseret en række fratrædelsesomkostninger samt omkostninger til fastholdelse af nøglemedarbejdere, som påvirkede regnskabet for 2005 med 41 mio. DKK.

Balance

Den samlede balance er faldet med 125 mio. DKK siden 31. december 2005, hvilket svarer til et fald på 1 procent.

Anlægsaktiver

Faldet i balancen skyldes blandt andet, at værdien af anlægsaktiver er faldet med 181 mio. DKK. Dette fald skyldes primært afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver, der udgør 185 mio. DKK. For 2006 forventes det, at der investeres i materielle anlæg for 409 mio. DKK, og årets afskrivninger forventes at udgøre 549 mio. DKK. Det ventes, at investeringsniveauet i 2007 og 2008 årligt vil ligge i størrelsesordenen 1.000 mio. DKK.

Omsætningsaktiver

Omsætningsaktiverne er steget med 56 mio. DKK. Stigningen dækker over et fald i tilgodehavende på 173 mio. DKK svarende til 12 procent primært som følge af lavere omsætning på grund af de lave PSO-tariffer. Modsat er værdipapirer og likvide beholdninger steget med 229 mio. DKK.

Resultatopgørelse og balance

(Beløb i mio. DKK)	1.	1.	Ændring	
	halvår 2006	halvår 2005	Absolut	Relativt
Resultatopgørelse				
Bruttoomsætning	2.739	4.142	-1.403	-34%
Omkostninger til miljøvenlig elproduktion	-1.129	-2.228	1.099	49%
Nettoomsætning	1.610	1.914	-304	-16%
Arbejde udført for egen regning og opført under anlæg	17	13	4	31%
Andre driftsindtægter	0	6	-6	-100%
Indtægter i alt	1.627	1.933	-306	-16%
Andre eksterne omkostninger	-1.157	-1.248	91	7%
Personaleomkostninger	-117	-153	36	24%
Omkostninger i alt	-1.274	-1.401	127	9%
Resultat før af- og nedskrivninger	353	532	-179	-34%
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-285	-285	0	0%
Resultat af primær drift	68	247	-179	-72%
Finansielle poster (netto)	-69	-79	10	13%
Resultat før skat	-1	168	-169	-101%
Skat af periodens resultat	1	71	-70	-99%
Periodens resultat	0	239	-239	-100%
Resultatdisponering				
Overført som forrentning af egenkapitalen	100	178		
Overført som over/underdækning under egenkapitalen	-100	61		

(Beløb i mio. DKK)	30. juni	31. decem- ber	Åbnings- balance
	2006	2005	2005
Balance			
Aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	1.551	1.729	2.106
Materielle anlægsaktiver	10.325	10.322	10.751
Finansielle anlægsaktiver	46	52	88
Anlægsaktiver	11.922	12.103	12.945
Varebeholdninger	142	142	144
Tilgodehavende	1.266	1.439	1.621
Værdipapirer	426	0	0
Likvide beholdninger	73	270	110
Omsætningsaktiver	1.907	1.851	1.875
Aktiver	13.829	13.954	14.820
Passiver			
Grundkapital	3.157	3.157	3.157
Konsolidering af egenkapital	413	313	0
Over/underdækning	29	129	-124
Egenkapital	3.599	3.599	3.033
Hensatte forpligtelser	1.922	1.910	1.976
Langfristede gældsforpligtelser	4.556	3.218	4.609
Kortfristede gældsforpligtelser	3.752	5.227	5.202
Passiver	13.829	13.954	14.820

Segmentregnskab – Gas

(Beløb i mio. DKK)	1.	1.	Ændring	
	halvår 2006	halvår 2005	Absolut	Relativt
Tarifindtægter	442	425	17	4%
Balancemarked	7	4	3	75%
Øvrige indtægter	33	15	18	120%
Nettoomsætning	482	444	38	9%
Arbejde udført for egen regning og opført under anlæg	3	0	3	100%
Indtægter i alt	485	444	41	9%
Betaling for reserver/lagerkapacitet	-125	-118	-7	-6%
Energitilsynets og Energistyrelsens tilsyn	-2	-4	2	50%
Andre eksterne omkostninger	-47	-44	-3	-7%
Personaleomkostninger	-31	-42	11	26%
Omkostninger i alt	-205	-208	3	1%
Resultat før af- og nedskrivninger	280	236	44	19%
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-154	-156	2	1%
Resultat af primær drift	126	80	46	58%
Finansielle poster (netto)	-41	-36	-5	-14%
Resultat før skat	85	44	41	93%
Skat af periodens resultat	-23	67	-90	-134%
Periodens resultat	62	111	-49	-44%

	1. halvår 2006	1. halvår 2005
Resultatdisponering		
Overført som forrentning af egenkapitalen	62	111
Overført som over/underdækning under egenkapitalen	0	0

Segmentregnskab – PSO

(Beløb i mio. DKK)	1.	1.	Ændring	
	halvår 2006	halvår 2005	Absolut	Relativt
Tarifindtægter	813	2.267	-1.454	-64%
Over/underdækning	316	-39	355	910%
Bruttoomsætning	1.129	2.228	-1.099	-49%
Tilskud til vindmøller, dec. anlæg og andre VE-anlæg	-593	-1.040	447	43%
Tilskud til decentrale anlæg	-196	-803	607	76%
Nettilslutning af vindmøller og decentrale kraftvarmeværker	-6	-13	7	54%
Nettilslutning af havmøller	-16	-8	-8	-100%
Nettab i opsamlingsnettet	-20	-11	-9	-82%
F&U i miljøvenlig elproduktion	-67	-65	-2	-3%
F&U i effektiv energianvendelse	-13	-10	-3	-30%
Miljøundersøgelser vedrørende havmøller	-5	-11	6	55%
Sikkerhedsstyrelsen	0	-39	39	100%
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver (mindsteproduktionskapacitet)	-182	-182	0	0%
Øvrige PSO-omkostninger	-6	-9	3	33%
Finansielle poster (netto)	-25	-37	12	32%
Omkostninger til miljøvenlig elproduktion m.v. ialt	-1.129	-2.228	1.099	49%
Nettoomsætning	0	0	0	0%
Resultatdisponering				
Overført som over/underdækning under "Anden gæld"/"Andre tilgodehaver"	316	-39		

Segmentregnskab – Net og System

(Beløb i mio. DKK)	1.	1.	Ændring	
	halvår 2006	halvår 2005	Absolut	Relativt
Tarifindtægter	961	1.083	-122	-11%
Indtægter fra udlandsforbindelser	69	256	-187	-73%
Balancemarked	90	118	-28	-24%
Øvrige indtægter	8	13	-5	-38%
Nettoomsætning	1.128	1.470	-342	-23%
Arbejde udført for egen regning og opført under anlæg	14	13	1	8%
Andre driftsindtægter	0	6	-6	-100%
Indtægter i alt	1.142	1.489	-347	-23%
Regulerkraft	-55	-103	48	47%
Betaling for reserver/lagerkapacitet	-354	-426	72	17%
Energistilsynets- og Energistyrelsens tilsyn	-23	-18	-5	-28%
Nettab	-121	-134	13	10%
Specialregulering og modkøb	-1	-1	0	0%
Betaling for 132/150 kV-nettet	-284	-261	-23	-9%
Omkostninger ved udenlandske net	-19	-25	6	24%
Andre eksterne omkostninger	-126	-114	-12	-11%
Personaleomkostninger	-86	-111	25	23%
Omkostninger i alt	-1.069	-1.193	124	10%
Resultat før af- og nedskrivninger	73	296	-223	-75%
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-131	-129	-2	-2%
Resultat af primær drift	-58	167	-225	-135%
Finansielle poster (netto)	-28	-43	15	35%
Resultat før skat	-86	124	-210	-169%

(Beløb i mio. DKK)	1.	1.	Ændring	
	halvår	halvår	Absolut	Relativt
	2006	2005		
Periodens resultat	-62	128	-190	-148%
Resultatdisponering				
Overført som forrentning af Egenkapitalen	38	67		
Overført som over/underdækning under egenkapitalen	-100	61		