

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2010
Metroselskabet I/S

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

| Note | Regnskabstal 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget 2010 | Seneste estimat 2010 | |
|---------------------|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Indtægter | | | | | | | |
| 2 | 522.019 | 135.141 | 154.096 | 141.933 | 548.602 | 556.984 | |
| 2 | 134.733 | 31.801 | 49.450 | 32.290 | 135.906 | 142.612 | |
| | Værdi af eget arbejde *) | 52.348 | 11.979 | 16.756 | 23.126 | 92.502 | 92.644 |
| | Andre driftsindtægter *) | 12.723 | 3.040 | 3.180 | 2.850 | 11.400 | 11.400 |
| | Indtægter, i alt | 721.823 | 181.961 | 223.483 | 788.410 | 803.640 | |
| Omkostninger | | | | | | | |
| 2 | -577.551 | -145.968 | -170.015 | -159.842 | -600.168 | -617.430 | |
| | Personaleomkostninger *) | -57.343 | -12.735 | -16.022 | -21.768 | -87.520 | -87.520 |
| | Andre eksterne omkostninger *) | -21.146 | -4.860 | -6.122 | -10.477 | -32.980 | -33.155 |
| | Omkostninger, i alt | -656.040 | -163.564 | -192.159 | -720.668 | -738.105 | |
| | Resultat før ned- og afskrivninger | 65.783 | 18.397 | 31.324 | 8.111 | 67.743 | 65.535 |
| | Ned - og afskrivninger | -596.023 | -86.047 | -125.337 | -148.415 | -8.566.347 | -8.566.347 |
| | Resultat før finansielle poster | -530.240 | -67.650 | -94.013 | -140.304 | -8.498.604 | -8.500.812 |
| 5 | Finansielle poster | | | | | | |
| | Finansielle indtægter | 159.969 | 51.028 | 26.273 | 22.500 | 90.000 | 78.000 |
| | Finansielle omkostninger | -16.975 | -199 | -10.051 | -6.250 | -25.000 | -25.000 |
| | Markedsværdiregulering | -29.626 | -1.808 | -38.875 | 0 | 0 | -38.875 |
| | Finansielle poster, i alt | 113.368 | 49.022 | -22.654 | 16.250 | 65.000 | 14.125 |
| | Årets resultat | -416.872 | -18.628 | -116.667 | -8.433.604 | -8.486.687 | |

*) Summen af værdi af eget arbejde, andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger udgør den relative andel af administrationsomkostninger for Metro i Drift jf. note 2

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

| Note | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 | |
|----------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------|
| ANLÆGSAKTIVER | | | | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | | | |
| 3 | Anlæg af Metro | 7.373 | 3.462 | 8.333 | 11.328 | 28.203 | 24.772 |
| 4 | Metro i drift | 5.182.014 | 5.289.380 | 5.142.418 | 5.173.141 | 5.047.892 | 5.020.115 |
| | Igangværende bygninger | 63.757 | 55.747 | 62.609 | 63.591 | 59.691 | 58.657 |
| | Driftsmidler og inventar | 129 | 182 | 111 | 100 | 1.000 | 929 |
| | Meterielle anlægsaktiver, i alt | 5.253.273 | 5.348.771 | 5.213.472 | 5.248.160 | 5.136.786 | 5.104.473 |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | | | |
| | Andre kapitalandele | 17.318 | 16.990 | 17.318 | 17.318 | 17.318 | 17.318 |
| | Tilgodehavender | 1.047.617 | 1.075.241 | 1.051.397 | 1.044.952 | 1.027.556 | 1.015.617 |
| | Finansielle anlægsaktiver, i alt | 1.064.935 | 1.092.231 | 1.068.714 | 1.062.270 | 1.044.874 | 1.032.935 |
| | Anlægsaktiver, i alt | 6.318.207 | 6.441.002 | 6.282.187 | 6.310.430 | 6.181.660 | 6.137.408 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | | | | | |
| | Ejendomme | 4.960 | 0 | 6.650 | 0 | 0 | 6.650 |
| | Tilgodehavender | 1.566.188 | 1.463.422 | 1.501.097 | 1.570.000 | 1.570.000 | 1.570.000 |
| 6 | Andre værdipapirer | 1.151.177 | 1.149.862 | 500.837 | 500.000 | 325.000 | 325.000 |
| 6 | Likvide beholdninger | 650.835 | 815.930 | 1.196.468 | 1.220.535 | 556.866 | 529.649 |
| | Omsætningsaktiver, i alt | 3.373.160 | 3.429.215 | 3.205.053 | 3.290.535 | 2.451.866 | 2.424.649 |
| | AKTIVER, I ALT | 9.691.367 | 9.870.216 | 9.487.239 | 9.600.965 | 8.633.526 | 8.562.057 |

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

| Note | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| KAPITALINDESTÅENDE | | | | | | |
| Primo | 9.830.211 | 9.830.211 | 9.413.339 | 9.425.019 | 9.425.019 | 9.413.339 |
| Årets tilgang | -416.872 | -18.628 | -116.667 | -124.054 | -8.433.604 | -8.486.687 |
| Kapitalindestående, i alt | 9.413.339 | 9.811.583 | 9.296.672 | 9.300.965 | 991.415 | 926.652 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | | |
| Hensatte forpligtelser, i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.842.111 | 6.842.111 |
| LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser, i alt | 55.783 | 0 | 94.477 | 0 | 500.000 | 500.000 |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | | | | | | |
| Banklån | 24.884 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kreditorer | 101.473 | 26.019 | 35.361 | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Anden gæld | 95.888 | 32.614 | 60.728 | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser, i alt | 222.245 | 58.633 | 96.089 | 300.000 | 300.000 | 300.000 |
| Gældsforpligtelser, i alt | 278.028 | 58.633 | 190.566 | 300.000 | 800.000 | 800.000 |
| PASSIVER, I ALT | 9.691.367 | 9.870.216 | 9.487.239 | 9.600.965 | 8.633.526 | 8.568.763 |

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|--|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | | | | | |
| Metroens takstindtægter | 522.019 | 135.141 | 154.096 | 141.933 | 548.602 | 556.984 |
| Metroens driftsindtægter | 134.733 | 31.801 | 49.450 | 32.290 | 135.906 | 142.612 |
| Andre driftsindtægter | 12.723 | 3.040 | 3.180 | 2.850 | 11.400 | 11.400 |
| Metroomkostninger | -577.551 | -145.968 | -170.015 | -159.842 | -600.168 | -617.430 |
| Personaleomkostninger | -57.343 | -12.735 | -16.022 | -21.768 | -87.520 | -87.520 |
| Andre eksterne omkostninger | -21.146 | -4.860 | -6.122 | -10.477 | -32.980 | -33.155 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt | 13.435 | 6.419 | 14.567 | -15.015 | -24.760 | -27.109 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | | | | |
| Investeringer i Metro | -400.996 | -32.915 | -70.460 | -87.865 | -1.482.034 | -1.476.932 |
| Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar | -10.987 | 0 | -11 | 0 | -900 | -900 |
| Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering) | 0 | 0 | 650.000 | 650.000 | 825.000 | 825.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt | -411.982 | -32.915 | 579.529 | 562.136 | -657.934 | -652.832 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | | | | |
| Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering) | 0 | 0 | 0 | 0 | 500.000 | 500.000 |
| Tilgodehavender | -35.586 | 39.883 | 61.311 | -54.251 | -36.854 | 28.187 |
| Kreditorer og anden gæld | 102.468 | -61.143 | -126.156 | 130.000 | 130.000 | 77.755 |
| Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering) | 142.994 | 50.830 | 16.221 | 16.250 | 65.000 | 53.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt | 209.876 | 29.570 | -48.623 | 91.999 | 658.146 | 658.942 |
| Ændringer i likvide midler | -188.672 | 3.074 | 545.473 | 639.120 | -24.548 | -20.999 |
| Likvider primo | 813.697 | 813.697 | 650.835 | 581.415 | 581.415 | 650.835 |
| Markedsværdiregulering, netto (likvider) | 25.809 | -841 | 159 | 0 | 0 | -93.481 |
| Likvider ultimo | 650.835 | 815.930 | 1.196.468 | 1.220.535 | 556.866 | 536.355 |

Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Etape 1 - 3

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Indtægter | 669.475 | 169.982 | 206.727 | 177.073 | 695.908 | 710.996 |
| Omkostninger | -603.692 | -151.585 | -175.403 | -168.962 | -628.166 | -645.461 |
| Resultat før ned- og afskrivninger | 65.783 | 18.397 | 31.324 | 8.111 | 67.743 | 65.535 |
| Ned- og afskrivninger | -191.732 | -46.478 | -47.165 | -48.800 | -195.200 | -195.200 |
| Resultat før finansielle poster | -125.949 | -28.081 | -15.841 | -40.689 | -127.457 | -129.665 |
| Anlægsaktiver | | | | | | |
| Anlæg af Metro | 7.373 | 3.462 | 8.333 | 11.328 | 28.203 | 24.772 |
| Metro i Drift | 5.182.014 | 5.289.380 | 5.142.418 | 5.173.141 | 5.047.892 | 5.020.115 |
| Bygninger | 63.757 | 55.747 | 62.609 | 63.591 | 59.691 | 58.657 |
| Driftsmidler og inventar | 129 | 182 | 111 | 100 | 1.000 | 929 |
| Finansielle anlægsaktiver | 1.064.935 | 1.092.231 | 1.068.714 | 1.062.270 | 1.044.874 | 1.032.935 |
| Anlægsaktiver, i alt | 6.318.207 | 6.441.002 | 6.282.187 | 6.310.430 | 6.181.660 | 6.137.408 |
| Omsætningsaktiver | | | | | | |
| Ejendomme | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | 1.547.637 | 1.463.422 | 1.487.798 | 1.570.000 | 1.570.000 | 1.570.000 |
| Omsætningsaktiver, i alt | 1.547.637 | 1.463.422 | 1.487.798 | 1.570.000 | 1.570.000 | 1.570.000 |
| Gældsforpligtelser | | | | | | |
| Kreditorer | 27.828 | 0 | 5.566 | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Anden gæld | 67.094 | 32.617 | 53.645 | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Gældsforpligtelser, i alt | 94.921 | 32.617 | 59.211 | 130.000 | 130.000 | 130.000 |

Note 1 Segmentoplysninger, fortsat

Cityringen

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|---|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Indtægter | 52.348 | 11.979 | 16.756 | 23.126 | 92.502 | 92.644 |
| Omkostninger | -52.348 | -11.979 | -16.756 | -23.126 | -92.502 | -92.644 |
| Resultat før ned- og afskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger | -404.290 | -39.569 | -78.172 | -99.615 | -8.371.147 | -8.371.147 |
| Resultat før finansielle poster | -404.290 | -39.569 | -78.172 | -99.615 | -8.371.147 | -8.371.147 |
| Anlægsaktiver | | | | | | |
| Anlæg af Metro | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Metro i Drift | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bygninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsmidler og inventar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anlægsaktiver, i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | | | | | |
| Ejendomme | 4.960 | 0 | 6.650 | 0 | 0 | 6.650 |
| Tilgodehavender | 0 | 0 | 13.299 | 0 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver, i alt | 4.960 | 0 | 19.949 | 0 | 0 | 6.650 |
| Gældsforpligtelser | | | | | | |
| Kreditorer | 73.645 | 26.019 | 29.788 | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Anden gæld | 28.794 | 0 | 7.083 | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Gældsforpligtelser, i alt | 102.439 | 26.019 | 36.871 | 170.000 | 170.000 | 170.000 |

Note 2 Driftsresultat Metro

| | Regnskabstal 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget 2010 | Seneste estimat 2010 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| Metroens takstindtægter | 522.019 | 135.141 | 154.096 | 141.933 | 548.602 | 556.984 |
| Metroens driftsindtægter | | | | | | |
| Udlejning af Metro | 126.798 | 31.801 | 49.261 | 32.290 | 129.158 | 135.864 |
| Øvrige indtægter | 7.935 | 0 | 189 | 0 | 6.748 | 6.748 |
| Metroens driftsindtægter, i alt | 134.733 | 31.801 | 49.450 | 32.290 | 135.906 | 142.612 |
| Indtægter, i alt | 656.752 | 166.942 | 203.546 | 174.223 | 684.508 | 699.596 |
| Metroens driftsomkostninger | | | | | | |
| Betaling for drift | -522.019 | -135.141 | -154.096 | -141.933 | -548.602 | -556.984 |
| Kontraktstyring mv. | -25.555 | -3.538 | -3.053 | -8.060 | -31.781 | -32.581 |
| Øvrige omkostninger | -29.977 | -7.289 | -12.866 | -9.849 | -19.785 | -27.865 |
| Metroens driftsomkostninger, i alt | -577.551 | -145.968 | -170.015 | -159.842 | -600.168 | -617.430 |
| Administrationsomkostninger | -13.418 | -2.576 | -2.207 | -6.270 | -16.598 | -16.631 |
| Omkostninger, i alt | -590.969 | -148.544 | -172.222 | -166.112 | -616.766 | -634.061 |
| Resultat før afskrivninger | 65.783 | 18.397 | 31.324 | 8.111 | 67.743 | 65.535 |
| Afskrivninger | -191.732 | -46.478 | -47.165 | -48.800 | -195.200 | -195.200 |
| Resultat før finansielle poster | -125.949 | -28.081 | -15.841 | -40.689 | -127.457 | -129.665 |

Note 3 Anlæg af Metro

Etape 1 - 3

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| ANSKAFELSESSUM | | | | | | |
| Primo | 3.103 | 3.103 | 7.373 | 10.803 | 10.803 | 7.372 |
| Årets netto tilgang | 8.798 | 359 | 961 | 5.625 | 22.500 | 22.500 |
| Overført til Metro i drift | -4.529 | 0 | 0 | -5.100 | -5.100 | -5.100 |
| Ultimo | 7.372 | 3.462 | 8.333 | 11.328 | 28.203 | 24.772 |
| NED- OG OPSKRIVNINGER | | | | | | |
| Primo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bogført primo | 3.103 | 3.103 | 7.373 | 10.803 | 10.803 | 7.372 |
| Bogført ultimo | 7.372 | 3.462 | 8.333 | 11.328 | 28.203 | 24.772 |

Note 3 Anlæg af Metro fortsat

Cityringen

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| ANSKAFFELSESSUM | | | | | | |
| Primo | 455.894 | 455.894 | 860.184 | 888.694 | 888.694 | 860.184 |
| Årets netto tilgang | 404.290 | 39.569 | 78.172 | 99.615 | 1.529.036 | 1.529.036 |
| Ultimo | 860.184 | 495.463 | 938.356 | 988.309 | 2.417.730 | 2.389.220 |
| NED- OG OPSKRIVNINGER | | | | | | |
| Primo | -455.894 | -455.894 | -860.184 | -888.694 | -888.694 | -860.184 |
| Årets opskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | -404.290 | -39.569 | -78.172 | -99.615 | -1.529.036 | -1.529.036 |
| Ultimo | -860.184 | -495.463 | -938.356 | -988.309 | -2.417.730 | -2.389.220 |
| Bogført primo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bogført ultimo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Note 4 Metro i drift

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| ANSKAFFELSESSUM | | | | | | |
| Primo | 5.676.685 | 5.676.685 | 5.716.510 | 5.746.585 | 5.746.585 | 5.716.510 |
| Årets netto tilgang | 35.296 | 4.966 | 6.393 | 5.750 | 23.000 | 23.000 |
| Overført fra Anlæg af Metro | 4.529 | 0 | 0 | 5.100 | 5.100 | 5.100 |
| Ultimo | 5.716.510 | 5.681.652 | 5.722.903 | 5.757.435 | 5.774.686 | 5.744.611 |
| NED- OG OPSKRIVNINGER | | | | | | |
| Primo | -346.794 | -346.794 | -534.496 | -536.794 | -536.794 | -534.496 |
| Årets afskrivninger | -187.701 | -45.477 | -45.989 | -47.500 | -190.000 | -190.000 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | -534.496 | -392.271 | -580.484 | -584.294 | -726.794 | -724.496 |
| Bogført primo | 5.329.891 | 5.329.891 | 5.182.014 | 5.209.791 | 5.209.791 | 5.182.014 |
| Bogført ultimo | 5.182.014 | 5.289.380 | 5.142.418 | 5.173.141 | 5.047.892 | 5.020.115 |

Note 5 Finansielle poster

| | Regnskabstal 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget 2010 | Seneste estimat 2010 |
|---|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Finansielle indtægter | | | | | | |
| Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver | 29.621 | 12.540 | 3.780 | 4.250 | 17.000 | 13.000 |
| Renteindtægter fra tilgodehavender | 57.495 | 14.758 | 11.982 | 12.500 | 50.000 | 48.000 |
| Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer | 72.846 | 23.731 | 10.014 | 5.750 | 23.000 | 17.000 |
| Valutakursregulering | 6 | 0 | 497 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter, i alt | 159.969 | 51.028 | 26.273 | 22.500 | 90.000 | 78.000 |
| Finansielle omkostninger | | | | | | |
| Renteudgifter | -16.975 | -199 | -9.520 | -6.250 | -25.000 | -25.000 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | -528 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger, i alt | -16.975 | -199 | -10.048 | -6.250 | -25.000 | -25.000 |
| Markedsværdiregulering | -29.626 | -1.808 | -38.875 | 0 | 0 | -38.875 |
| Finansielle poster, i alt | 113.368 | 49.022 | -22.650 | 16.250 | 65.000 | 14.125 |

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

| | Regnskabstal ultimo 2009 | Regnskabstal 31.03.09 | Regnskabstal 31.03.10 | Ankerbudget 31.03.10 | Ankerbudget ultimo 2010 | Seneste estimat 2010 |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Andre værdipapirer | | | | | | |
| Værdipapirer over 3 måneder | 1.151.177 | 1.149.862 | 500.837 | 500.000 | 325.000 | 325.000 |
| Andre værdipapirer, i alt | 1.151.177 | 1.149.862 | 500.837 | 500.000 | 325.000 | 325.000 |
| Likvide beholdninger | | | | | | |
| Likvide midler | 19 | 64.757 | 7 | 0 | 556.866 | 529.649 |
| Aftaleindskud | 650.816 | 751.173 | 1.196.461 | 1.220.535 | 0 | 0 |
| Værdipapirer under 3 måneder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger, i alt | 650.835 | 815.930 | 1.196.468 | 1.220.535 | 556.866 | 529.649 |

Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Valutakursrisiko

Interessentskabet har foretaget likviditetsplaceringer på banker samt købt obligationer. Likviditetsplaceringerne er foretaget i DKK.

Renterisiko

Likviditetsplaceringerne fordelt på løbetid og renter, pr. 31. marts 2010 (mio.kr.)

| | Effektiv rente | Obligationer | Likvide beholdninger | Beløb til nominel værdi | Beløb til dagsværdi |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------------|-------------------------|---------------------|
| Fast rente | | | | | |
| 0 - 1 år | - | - | - | - | - |
| 1 - 2 år | - | - | - | - | - |
| 2 - 3 år | - | - | - | - | - |
| Variabel rente | | | | | |
| 0 - 1 år | 1,39% | 502 | 1.155 | 1.650 | 1.657 |
| 1 - 2 år | - | - | - | - | - |
| 2 - 3 år | - | - | - | - | - |

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringerne opstår en kreditrisiko på modparten. Denne risiko styres og overvåges løbende i et særligt line- og limetssystem, der fastlægger principperne for opgørelse af disse risici samt et maksimum for, hvor store risici, der accepteres på en enkelt modpart. Sidstnævnte udmåles hos de internationale ratingsbureauer (Moody's, Standard & Poor's og Fitch/IBCA). Endvidere søges kreditrisici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

Kreditrisiko fordelt på rating kategori, pr. 31. marts 2010.

| Total modpartseksposering (dagsværdi, mio.kr.) | Placeringer/ Obligationer |
|--|------------------------------|
| AAA | 0 |
| AA | 803 |
| A | 854 |
| Total | 1.657 |