

Kvartalsrapport

1. kvartal 2009

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste	
	2008	31.03.08	31.03.09	31.03.09	2009	estimat 2009	
	Indtægter						
2	Metroen takstindtægter	492.664	98.011	135.141	127.349	496.525	496.525
2	Metroens driftsindtægter	121.780	8.308	31.801	26.125	120.044	120.044
	Værdi af eget arbejde	48.325	12.960	11.979	11.819	52.941	53.923
	Andre driftsindtægter	7.578	846	3.040	2.725	10.900	10.900
	Indtægter, i alt	670.347	120.125	181.961	168.017	680.410	681.392
	Omkostninger						
2	Metroens driftsomkostninger	-538.277	-101.302	-145.968	-143.378	-545.467	-545.467
	Personaleomkostninger	-47.821	-10.695	-12.735	-12.158	-56.174	-56.174
	Andre eksterne omkostninger	-27.146	-3.114	-4.860	-4.931	-22.041	-23.316
	Omkostninger, i alt	-613.244	-115.111	-163.564	-160.467	-623.682	-624.957
	Resultat før ned- og afskrivninger	57.103	5.014	18.397	7.550	56.727	56.435
	Ned- og afskrivninger	-575.499	-103.476	-86.047	-108.828	-590.640	-590.640
	Resultat før finansielle poster	-518.396	-98.462	-67.650	-101.278	-533.913	-534.205
5	Finansielle poster						
	Finansielle indtægter	229.941	55.797	51.028	51.750	207.000	207.000
	Finansielle omkostninger	-1.773	-622	-199	0	0	-199
	Markedsværdiregulering	13.552	4.447	-1.808	0	0	-1.808
	Finansielle poster, i alt	241.720	59.622	49.022	51.750	207.000	204.993
	Årets resultat	-276.676	-38.840	-18.628	-49.528	-326.913	-329.212

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 31.03.08	Regnskabtal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
3	Anlæg af Metro	3.103	2.005	3.462	3.303	13.303
4	Metro i drift	5.329.891	5.425.833	5.289.380	5.285.191	5.191.591
	Igangværende bygninger	56.731	44.383	55.747	55.746	52.791
	Driftsmidler og inventar	200	84	182	200	200
	Materielle anlægsaktiver, i alt	5.389.925	5.472.304	5.348.771	5.344.440	5.257.885
Finansielle anlægsaktiver						
	Kapitalandele	16.990	16.990	16.990	16.990	16.990
	Tilgodehavender	1.062.702	1.131.742	1.075.241	1.074.952	1.065.702
	Finansielle anlægsaktiver, i alt	1.079.691	1.148.731	1.092.231	1.091.941	1.082.691
	Anlægsaktiver, i alt	6.469.616	6.621.036	6.441.002	6.436.381	6.340.576
OMSÆTNINGSAKTIVER						
	Tilgodehavender	1.515.845	1.465.575	1.463.422	1.524.000	1.520.000
	Værdipapirer	1.150.829	643.769	1.149.862	1.151.000	1.150.000
	Likvide beholdninger	813.697	1.494.780	815.930	742.302	640.722
	Omsætningsaktiver, i alt	3.480.371	3.604.124	3.429.215	3.417.302	3.310.722
	AKTIVER, I ALT	9.949.987	10.225.159	9.870.216	9.853.683	9.651.298

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	10.099.660	10.099.660	9.830.211	9.830.211	9.830.211	9.830.211
Årets tilgang	-269.448	-38.840	-18.628	-49.528	-326.913	-329.212
Kapitalindestående, i alt	9.830.211	10.060.820	9.811.583	9.780.683	9.503.298	9.500.999
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	0	0	0	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Banklån	0	59.197	0	0	0	0
Kreditorer	72.075	33.975	26.019	40.000	100.000	100.000
Anden gæld	47.701	71.168	32.614	33.000	48.000	48.000
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	119.776	164.340	58.633	73.000	148.000	148.000
Gældsforpligtelser, i alt	119.776	164.340	58.633	73.000	148.000	148.000
PASSIVER, I ALT	9.949.987	10.225.159	9.870.216	9.853.683	9.651.298	9.648.999

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabtal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	492.664	98.011	135.141	127.349	496.525	496.525
Metroens driftsindtægter	121.780	8.308	31.801	26.125	120.044	120.044
Andre driftsindtægter	7.578	846	3.040	2.725	10.900	10.900
Metroomkostninger	-538.277	-101.302	-145.968	-143.378	-545.467	-545.467
Personaleomkostninger	-47.821	-10.695	-12.735	-12.158	-56.174	-56.174
Andre eksterne omkostninger	-27.146	-3.114	-4.860	-4.931	-22.041	-23.316
Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt	8.777	-7.946	6.419	-4.269	3.786	2.511
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-394.033	-54.877	-32.915	-51.524	-405.659	-421.777
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-39.583	-24.461	0	0	0	0
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-500.000	0	0	-172	829	-139
Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt	-933.616	-79.338	-32.915	-51.696	-404.831	-421.915
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Tilgodehavender	-5.021	-23.792	39.883	-20.405	-7.155	-7.155
Kreditorer og anden gæld	-96.698	-59.360	-61.143	-46.776	28.224	28.224
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. værdiregulering)	228.167	55.176	50.830	51.750	207.000	206.801
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt	126.448	-27.976	29.570	-15.431	228.069	227.870
Ændring i likvider	-798.389	-115.261	3.074	-71.396	-172.976	-191.534
Likvider primo	1.609.715	1.609.715	813.697	813.697	813.697	813.697
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	2.372	325	-841	0	0	-841
Likvider ultimo	813.697	1.494.780	815.930	742.302	640.722	621.322

Note 1 Segmentoplystninger

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Indtægter	622.022	107.165	169.982	156.198	627.469	627.469
Omkostninger	-564.920	-102.151	-151.585	-148.648	-570.741	-571.034
Resultat før ned- og afskrivninger	57.103	5.014	18.397	7.550	56.727	56.435
Ned- og afskrivninger	-185.853	-44.945	-46.478	-46.985	-193.940	-193.940
Resultat før finansielle poster	-128.751	-39.931	-28.081	-39.435	-137.213	-137.506
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	3.103	2.005	3.462	3.303	13.303	13.303
Metro i Drift	5.329.891	5.425.833	5.289.380	5.285.191	5.191.591	5.208.691
Bygninger, Driftsmidler og inventar	56.931	44.467	55.929	55.946	52.991	52.991
Finansielle anlægsaktiver	1.079.691	1.090.431	1.092.231	1.091.941	1.082.691	1.082.691
Anlægsaktiver, i alt	6.469.616	6.562.736	6.441.002	6.436.381	6.340.576	6.357.676
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	1.507.684	1.448.402	1.463.422	1.524.000	1.520.000	1.520.000
Omsætningsaktiver, i alt	1.507.684	1.448.402	1.463.422	1.524.000	1.520.000	1.520.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	38.097	27.830	0	20.000	50.000	50.000
Anden gæld	18.555	54.968	32.617	33.000	48.000	48.000
Gældsforpligtelser, i alt	56.652	82.798	32.617	53.000	98.000	98.000

Note 1 Segmentoplysninger fortsat

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Indtægter	48.325	12.960	11.979	11.819	52.941	53.923
Omkostninger	-48.325	-12.960	-11.979	-11.819	-52.941	-53.923
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-389.645	-58.531	-39.569	-61.843	-396.700	-396.700
Resultat før finansielle poster	-389.645	-58.531	-39.569	-61.843	-396.700	-396.700
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0
Driftsmidler og inventar	0	0	0	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	58.300	0	0	0	0
Anlægsaktiver, i alt	0	58.300	0	0	0	0
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	8.161	17.173	0	0	0	0
Omsætningsaktiver, i alt	8.161	17.173	0	0	0	0
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	33.978	6.145	26.019	20.000	50.000	50.000
Anden gæld	29.145	16.200	0	0	0	0
Gældsforpligtelser, i alt	63.123	22.345	26.019	20.000	50.000	50.000

Note 2 Driftsresultat Metro

Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2008	Regnskabstal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget 2008	Seneste estimat 2009
Metroens takstindtægter	492.664	98.011	135.141	127.349	496.525	496.525
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	113.639	6.296	31.801	26.125	112.546	112.546
Øvrige indtægter	8.141	2.012	0	0	7.498	7.498
I alt	121.780	8.308	31.801	26.125	120.044	120.044
Indtægter, i alt	614.444	106.319	166.942	153.473	616.569	616.569
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-496.858	-98.011	-135.141	-127.349	-496.525	-496.525
Kontraktstyring mv.	-22.119	-3.283	-3.538	-5.529	-28.442	-28.442
Øvrige omkostninger	-19.300	-8	-7.289	-10.500	-20.500	-20.500
Omkostninger, i alt	-538.277	-101.302	-145.968	-143.378	-545.467	-545.467
Resultat før afskrivninger	76.166	5.017	20.974	10.096	71.102	71.102
Afskrivninger	-183.183	-44.933	-45.477	-46.000	-190.000	-190.000
Resultat før finansielle poster	-107.017	-39.916	-24.503	-35.904	-118.898	-118.898

Note 3 Anlæg af Metro

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	1.880	1.880	3.103	3.103	3.103	3.103
Årets netto tilgang	1.223	124	359	200	10.200	10.200
Overført til Metro i Drift	0	0	0	0	0	
Ultimo	3.103	2.005	3.462	3.303	13.303	13.303
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 primoværdi	1.880	1.880	3.103	3.103	3.103	3.103
Bogført ultimoværdi	3.103	2.005	3.462	3.303	13.303	13.303

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 31.03.08	Regnskabstal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009	Rest- budget	Anlægs- budget
ANSKAFFELSESSUM								
Primo	66.249	66.249	455.894	455.894	455.894	455.894		
Netto tilgang	389.645	58.531	39.569	61.843	396.700	396.700		
Ultimo	455.894	124.780	495.463	517.737	852.594	852.594	XXXXXX	15.417.000 1)
NED- OG OPSKRIVNINGER								
Primo	-66.249	-66.249	-455.894	-455.894	-455.894	-455.894		
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0		
Årets nedskrivninger	-389.645	-58.531	-39.569	-61.843	-396.700	-396.700		
Ultimo	-455.894	-124.780	-495.463	-517.737	-852.594	-852.594		
Bogført primoværdi	0	0	0	0	0	0		
Bogført ultimoværdi	0	0	0	0	0	0		

1) Det samlede anlægsbudget for Cityringen udgør 15,4 mia. kr. i prisniveau 2005. Opregning af dette anlægsbudget til prisniveau 2009 afventer afklaring af indekseringsmetode.

Note 4 Metro i Drift

Metro i Drift

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 31.03.08	Regnskabtal 31.03.09	Ankerbudget 31.03.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
ANSKAFSELSESSUM						
Primo	5.625.196	5.625.196	5.676.686	5.676.686	5.676.686	5.676.686
Årets netto tilgang	51.490	9.181	4.966	1.300	51.700	68.800
Overført fra Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Ultimo	5.676.686	5.634.377	5.681.652	5.677.986	5.728.386	5.745.486
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	-163.611	-163.611	-346.794	-346.794	-346.794	-346.794
Årets afskrivninger	-183.183	-44.933	-45.477	-46.000	-190.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-346.794	-208.544	-392.271	-392.794	-536.794	-536.794
Bogført primoværdi	5.461.585	5.461.584	5.329.892	5.329.892	5.329.892	5.329.892
Bogført ultimoværdi	5.329.891	5.425.833	5.289.380	5.285.191	5.191.591	5.208.691

Note 5 Finansielle poster

Finansielle poster					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
2008	31.03.08	31.03.09	31.03.09	2009	estimat
					2009
Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	53.437	12.532	12.540	49.000	49.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	77.250	18.827	14.758	75.000	75.000
Renteindtægter fra likvid beholdning og værdipapirer	99.253	24.438	23.731	83.000	83.000
Markedsværdiregulering	13.552	4.447			
Finansielle indtægter, i alt	243.493	60.244	51.028	207.000	207.000
Finansielle omkostninger					
Renteudgifter	-1.773	-622	-199	0	-199
Valutakursregulering	0	0	0	0	0
Markedsværdiregulering	0	0	-1.808	0	-1.808
Finansielle omkostninger, i alt	-1.773	-622	-2.006	0	-2.007
Finansielle poster, i alt	241.720	59.622	49.022	207.000	204.993

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

Værdipapirer og likvide beholdninger					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
Ultimo 2008	31.03.08	31.03.09	31.03.09	Ultimo 2009	estimat
					2009
Værdipapirer over 3 måneder	1.150.829	643.769	1.149.862	1.150.000	1.150.000
Andre værdipapirer, i alt	1.150.829	643.769	1.149.862	1.150.000	1.150.000
Likvide midler	11.683	32	64.757	340.722	321.322
Aftaleindskud	802.014	1.494.748	751.173	300.000	300.000
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger, i alt	813.697	1.494.780	815.930	640.722	621.322

Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Valutakursrisiko

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

Renterisiko

Likviditetsplaceringer fordelt på løbetid og renter, pr. 31. marts 2009 (mio. kr.)

	<u>Effektiv rente</u>	<u>Obligationer</u>	<u>Likvide beholdninger</u>	<u>Beløb til nominal værdi</u>	<u>Beløb til dagsværdi</u>
Fast rente					
0 - 1 år	4,50%	650	-	650	655
1 - 2 år	-	-	-	-	-
2 - 3 år	-	-	-	-	-
Variabel rente					
0 - 1 år	4,92%	175	750	925	941
1 - 2 år	4,92%	325	-	325	327
2 - 3 år	-	-	-	-	-

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer opstår en kreditrisiko på modparten. Denne risiko styres og overvåges løbende i et særligt line- og limitsystem, der fastlægger principperne for opgørelse af disse risici samt et maksimum for, hvor store risici, der accepteres på en enkelt modpart. Sidsnævnte 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 2009

Total modpartseksponering (dagsværdi, mio. kr.)	<u>Placeringer/ Obligationer</u>
AAA	655
AA	789
A	479
Total	1.923