

Halvårsrapport

1. halvår 2009

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget 2009	Seneste estimat 2009	
Indtægter							
2	Metroen takstindtægter	492.664	197.329	264.383	253.767	496.525	505.808
2	Metroens driftsindtægter	121.780	18.372	67.083	59.494	120.044	121.510
	Værdi af eget arbejde	48.325	25.719	25.365	25.758	52.941	56.126
	Andre driftsindtægter	7.578	2.378	6.370	5.450	10.900	12.500
	Indtægter, i alt	670.347	243.798	363.201	344.469	680.410	695.944
Omkostninger							
2	Metroens driftsomkostninger	-538.277	-209.638	-285.748	-280.951	-545.467	-552.852
	Personaleomkostninger	-47.821	-23.116	-27.811	-27.231	-56.174	-57.674
	Andre eksterne omkostninger	-27.146	-14.529	-9.497	-9.701	-22.041	-25.926
	Omkostninger, i alt	-613.244	-247.283	-323.056	-317.883	-623.682	-636.452
	Resultat før ned- og afskrivninger	57.103	-3.485	40.145	26.585	56.728	59.491
	Ned- og afskrivninger	-575.499	-289.576	-299.492	-271.824	-590.640	-626.740
	Resultat før finansielle poster	-518.396	-293.061	-259.347	-245.239	-533.912	-567.249
5	Finansielle poster						
	Finansielle indtægter	229.941	111.353	90.693	103.500	207.000	167.000
	Finansielle omkostninger	-1.773	-992	-455	250	0	-455
	Markedsværdiregulering	13.552	-8.997	4.336	0	0	4.336
	Finansielle poster, i alt	241.720	101.364	94.574	103.500	207.000	170.881
	Årets resultat	-276.676	-191.697	-164.774	-141.739	-326.912	-396.368

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 30.06.08	Regnskabtal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
3	Anlæg af Metro	3.103	2.791	4.888	6.303	13.303
4	Metro i drift	5.329.891	5.397.851	5.263.466	5.254.191	5.208.691
	Igangværende bygninger	56.731	56.504	54.763	54.761	64.791
	Driftsmidler og inventar	200	74	164	200	200
	Materielle anlægsaktiver, i alt	5.389.925	5.457.220	5.323.282	5.315.455	5.286.985
Finansielle anlægsaktiver						
	Kapitalandele	16.990	16.990	17.318	16.990	17.318
	Tilgodehavender	1.062.702	1.033.810	1.030.004	1.035.202	1.040.702
	Finansielle anlægsaktiver, i alt	1.079.691	1.050.800	1.047.322	1.052.191	1.058.019
	Anlægsaktiver, i alt	6.469.616	6.508.020	6.370.604	6.367.646	6.345.004
OMSÆTNINGSAKTIVER						
	Tilgodehavender	1.515.845	1.433.614	1.514.828	1.515.000	1.520.000
	Værdipapirer	1.150.829	632.315	1.156.216	1.151.000	1.150.000
	Likvide beholdninger	813.697	1.437.137	718.390	760.826	586.839
	Omsætningsaktiver, i alt	3.480.371	3.503.066	3.389.434	3.426.826	3.256.839
	AKTIVER, I ALT	9.949.987	10.011.086	9.760.038	9.794.472	9.601.843

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	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	-191.697	-164.774	-141.739	-326.912	-396.368
Kapitalindestående, i alt	9.830.211	9.907.963	9.665.437	9.688.473	9.503.299	9.433.843
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	0	0	0	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Banklån	0	0	0	0	0	0
Kreditorer	72.075	63.459	59.535	70.000	100.000	100.000
Anden gæld	47.701	39.664	35.065	36.000	48.000	68.000
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	119.776	103.123	94.601	106.000	148.000	168.000
Gældsforpligtelser, i alt	119.776	103.123	94.601	106.000	148.000	168.000
PASSIVER, I ALT	9.949.987	10.011.086	9.760.038	9.794.473	9.651.299	9.601.843

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	492.664	197.329	264.383	253.767	496.525	505.808
Metroens driftsindtægter	121.780	18.372	67.083	59.494	120.044	121.510
Andre driftsindtægter	7.578	2.378	6.370	5.450	10.900	12.500
Metroomkostninger	-538.277	-209.638	-285.748	-280.951	-545.467	-552.852
Personaleomkostninger	-47.821	-23.116	-27.811	-27.231	-56.174	-57.674
Andre eksterne omkostninger	-27.146	-14.529	-9.497	-9.701	-22.041	-25.926
Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt	8.777	-29.204	14.780	827	3.786	3.366
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-394.033	-200.055	-207.484	-171.596	-405.659	-455.674
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-39.583	-37.540	0	0	0	-12.000
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-500.000	0	0	-172	829	829
Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt	-933.616	-237.595	-207.484	-171.767	-404.831	-466.845
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Tilgodehavender	-5.021	106.100	33.386	28.345	-7.155	17.517
Kreditorer og anden gæld	-96.698	-120.577	-25.175	-13.776	28.224	48.224
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. værdiregulering)	228.167	110.361	90.238	103.500	207.000	166.545
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt	126.448	95.885	98.448	118.069	228.069	232.286
Ændring i likvider	-798.389	-170.914	-94.256	-52.872	-172.976	-231.193
Likvider primo	1.609.715	1.609.715	813.697	813.697	813.697	813.697
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	2.372	-1.664	-1.051	0	0	4.336
Likvider ultimo	813.697	1.437.137	718.390	760.826	640.722	586.840

Note 1 Segmentoplystninger

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Indtægter	622.022	218.079	337.836	318.710	627.469	639.818
Omkostninger	-564.920	-221.564	-297.691	-292.125	-570.741	-580.326
Resultat før ned- og afskrivninger	57.103	-3.485	40.145	26.585	56.727	59.493
Ned- og afskrivninger	-185.853	-90.845	-92.957	-93.970	-193.940	-193.940
Resultat før finansielle poster	-128.751	-94.330	-52.812	-67.385	-137.213	-134.448
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	3.103	2.791	4.888	6.303	13.303	13.303
Metro i Drift	5.329.891	5.397.851	5.263.467	5.254.191	5.191.591	5.208.691
Bygninger, Driftsmidler og inventar	56.931	56.578	54.927	54.961	52.991	64.991
Finansielle anlægsaktiver	1.079.691	1.050.800	1.047.322	1.052.191	1.082.691	1.058.019
Anlægsaktiver, i alt	6.469.616	6.508.020	6.370.604	6.367.646	6.340.576	6.345.004
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	1.507.684	1.404.107	1.481.913	1.482.000	1.520.000	1.487.000
Omsætningsaktiver, i alt	1.507.684	1.404.107	1.481.913	1.482.000	1.520.000	1.487.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	38.097	63.459	24.847	30.000	50.000	50.000
Anden gæld	18.555	32.745	14.499	16.000	48.000	48.000
Gældsforpligtelser, i alt	56.652	96.203	39.347	46.000	98.000	98.000

Note 1 Segmentoplysninger fortsat

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Indtægter	48.325	25.719	25.365	25.758	52.941	56.126
Omkostninger	-48.325	-25.719	-25.365	-25.758	-52.941	-56.126
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-389.645	-198.731	-206.535	-177.854	-396.700	-432.800
Resultat før finansielle poster	-389.645	-198.731	-206.535	-177.854	-396.700	-432.800
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	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver, i alt	0	0	0	0	0	0
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	8.161	29.507	32.915	33.000	0	33.000
Omsætningsaktiver, i alt	8.161	29.507	32.915	33.000	0	33.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	33.978	0	34.687	40.000	50.000	50.000
Anden gæld	29.145	6.920	20.566	20.000	0	20.000
Gældsforpligtelser, i alt	63.123	6.920	55.253	60.000	50.000	70.000

Note 2 Driftsresultat Metro

Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget 2009	Seneste estimat 2009
Metroens takstindtægter	492.664	197.329	264.383	253.767	496.525	505.808
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	113.639	15.103	65.499	57.619	112.546	114.012
Øvrige indtægter	8.141	3.270	1.584	1.875	7.498	7.498
I alt	121.780	18.372	67.083	59.494	120.044	121.510
Indtægter, i alt	614.444	215.701	331.466	313.260	616.569	627.318
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-496.858	-197.329	-264.383	-253.767	-496.525	-507.158
Kontraktstyring mv.	-22.119	-9.853	-11.687	-13.185	-28.442	-25.194
Øvrige omkostninger	-19.300	-2.455	-9.678	-14.000	-20.500	-20.500
Omkostninger, i alt	-538.277	-209.638	-285.748	-280.951	-545.467	-552.852
Resultat før afskrivninger	76.166	6.063	45.718	32.309	71.102	74.466
Afskrivninger	-183.183	-89.866	-90.954	-92.000	-190.000	-190.000
Resultat før finansielle poster	-107.017	-83.802	-45.236	-59.691	-118.898	-115.534

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	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	911	1.785	3.200	10.200	10.200
Overført til Metro i Drift	0	0	0	0	0	
Ultimo	3.103	2.791	4.888	6.303	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	2.791	4.888	6.303	13.303	13.303

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.06.08	Regnskabstal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	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	198.731	206.535	177.854	396.700	432.800		
Ultimo	455.894	264.980	662.429	633.748	852.594	888.694	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	-198.731	-206.535	-177.854	-396.700	-432.800		
Ultimo	-455.894	-264.980	-662.429	-633.748	-852.594	-888.694		
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 indekseringmetode.

Note 4 Metro i Drift

Metro i Drift

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 30.06.08	Regnskabtal 30.06.09	Ankerbudget 30.06.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	5.625.196	5.625.196	5.676.686	5.676.686	5.676.686	5.676.686
Årets netto tilgang	51.490	26.132	24.530	16.300	51.700	68.800
Overført fra Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Ultimo	5.676.686	5.651.328	5.701.216	5.692.986	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	-89.866	-90.954	-92.000	-190.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-346.794	-253.477	-437.748	-438.794	-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	5.397.851	5.263.467	5.254.191	5.191.591	5.208.691

Note 5 Finansielle poster

Finansielle poster					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
2008	30.06.08	30.06.09	30.06.09	2009	estimat
					2009
Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	53.437	25.436	20.163	24.500	30.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	77.250	37.654	27.941	37.500	54.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	99.253	48.263	42.589	41.500	83.000
Finansielle indtægter, i alt	229.941	111.353	90.693	103.500	167.000
Finansielle omkostninger					
Renteudgifter	-1.773	-992	-455	0	-199
Valutakursregulering	0	0	0	0	0
Finansielle omkostninger, i alt	-1.773	-992	-455	0	-199
Markedsværdiregulering	13.552	-8.997	4.336	0	4.336
Finansielle poster, i alt	241.720	101.364	94.574	103.500	166.801

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

Værdipapirer og likvide beholdninger					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
Ultimo 2008	30.06.08	30.06.09	30.06.09	Ultimo 2009	estimat
					2009
Værdipapirer over 3 måneder	1.150.829	632.315	1.156.216	1.151.000	1.150.000
Andre værdipapirer, i alt	1.150.829	632.315	1.156.216	1.151.000	1.150.000
Likvide midler	11.683	64.379	17.427	60.826	286.839
Aftaleindskud	802.014	1.372.758	700.962	700.000	300.000
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger, i alt	813.697	1.437.137	718.390	760.826	586.839

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. 30. juni 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	668
1 - 2 år	-	-	-	-	-
2 - 3 år	-	-	-	-	-
Variabel rente					
0 - 1 år	3,06%	175	700	875	885
1 - 2 år	3,06%	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. 30. juni 2009

Total modpartseksposering (dagsværdi, mio. kr.)	<u>Placeringer/ Obligationer</u>
AAA	668
AA	402
A	810
Total	1.880