

Bilag M-01-08-009
Bestyrelsesmøde nr. 8
22. april 2008

**Kvartalsrapport
1. kvartal 2008**

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste	
	2007	31.03.07	31.03.08	31.03.08	2008	estimat 2008	
	Indtægter						
2	Metroen takstindtægter	371.702	94.736	98.011	98.879	395.518	395.518
2	Metroens driftsindtægter	93.446	34.322	8.308	9.481	56.305	56.307
	Værdi af eget arbejde	8.929	1.586	12.960	12.675	52.342	52.342
	Andre driftsindtægter	5.983	3.860	846	1.401	5.605	5.605
	Indtægter, i alt	480.060	134.504	120.125	122.436	509.770	509.772
	Omkostninger						
2	Metroens driftsomkostninger	-402.536	-100.224	-101.302	-106.331	-437.487	-437.489
	Personaleomkostninger	-29.774	-6.529	-10.695	-10.957	-53.750	-52.250
	Andre eksterne omkostninger	-21.834	-2.561	-3.114	-6.092	-27.265	-28.965
	Ned- og afskrivninger	-229.923	-49.332	-103.476	-108.075	-504.655	-554.655
	Omkostninger, i alt	-684.067	-158.646	-218.587	-231.455	-1.023.157	-1.073.359
	Resultat før finansielle poster	-204.007	-24.142	-98.462	-109.019	-513.387	-563.587
5	Finansielle poster						
	Finansielle indtægter	139.329	19.852	55.797	55.500	222.000	222.000
	Finansielle omkostninger	-82.571	-22.356	-622	0	0	-2.500
	Markedsværdiregulering	-3.949	0	4.447	0	0	4.447
	Finansielle poster, i alt	52.810	-2.504	59.622	55.500	222.000	223.947
	Årets resultat	-151.197	-26.646	-38.840	-53.519	-291.387	-339.640

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabtal 31.03.07	Regnskabtal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
3	Anlæg af Metro	1.880	330.535	2.005	4.948	13.300	13.300
4	Metro i drift	5.461.584	5.112.487	5.425.833	5.480.846	5.404.694	5.366.064
	Igangværende bygninger	19.922	0	44.383	39.922	51.909	55.509
	Driftsmidler og inventar	96	143	84	96	96	96
	Materielle anlægsaktiver, i alt	5.483.482	5.443.165	5.472.304	5.525.812	5.469.999	5.434.969
Finansielle anlægsaktiver							
	Kapitalandele	16.990	7.802	16.990	16.990	16.990	16.990
	Tilgodehavender	1.119.210	5.961.942	1.131.742	1.131.210	1.108.910	1.108.910
	Finansielle anlægsaktiver, i alt	1.136.200	5.969.744	1.148.731	1.148.200	1.125.900	1.125.900
	Anlægsaktiver, i alt	6.619.682	11.412.910	6.621.036	6.674.012	6.595.899	6.560.869
OMSÆTNINGSAKTIVER							
	Tilgodehavender	1.454.315	1.302.305	1.465.575	1.526.000	1.460.000	1.526.000
	Værdipapirer	639.649	0	643.769	640.000	640.000	644.122
	Likvide beholdninger	1.609.715	0	1.494.780	1.388.130	1.277.375	1.261.029
	Omsætningsaktiver, i alt	3.703.678	1.302.305	3.604.124	3.554.130	3.377.375	3.431.151
	AKTIVER, I ALT	10.323.360	12.715.215	10.225.159	10.228.141	9.973.273	9.992.019

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabstal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	10.250.857	10.250.857	10.099.660	10.099.660	10.099.660	10.099.660
Årets tilgang	-151.197	-26.646	-38.840	-53.519	-291.387	-339.640
Kapitalindestående, i alt	10.099.660	10.224.211	10.060.820	10.046.141	9.808.273	9.760.019
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Gæld til Arealudviklingsselskabet	0	2.438.733	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	2.438.733	0	0	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Banklån	17.088	0	59.197	60.000	17.000	60.000
Kreditorer	159.152	38.579	33.975	50.000	100.000	100.000
Anden gæld	47.460	13.693	71.168	72.000	48.000	72.000
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	223.700	52.271	164.340	182.000	165.000	232.000
Gældsforpligtelser, i alt	223.700	2.491.004	164.340	182.000	165.000	232.000
PASSIVER, I ALT	10.323.360	12.715.215	10.225.159	10.228.141	9.973.273	9.992.019

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabtal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	371.702	94.736	98.011	98.879	395.518	395.518
Metroens driftsindtægter	93.446	34.322	8.308	9.481	56.305	56.307
Andre driftsindtægter	5.983	3.860	846	1.401	5.605	5.605
Metroomkostninger	-402.536	-100.224	-101.302	-106.331	-437.487	-437.489
Personaleomkostninger	-29.774	-6.529	-10.695	-10.957	-53.750	-52.250
Andre eksterne omkostninger	-21.834	-2.561	-3.114	-6.092	-27.265	-28.965
Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt	16.987	23.603	-7.946	-13.619	-61.074	-61.274
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-223.092	-29.449	-54.877	-117.730	-404.530	-415.900
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-19.922	0	-24.461	-20.000	-34.300	-37.900
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-643.435	0	0	-351	-351	-351
Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt	-886.448	-29.449	-79.338	-138.081	-439.181	-454.151
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Tilgodehavender	4.745.191	63.656	-23.792	-83.685	4.615	-61.385
Kreditorer og anden gæld	-2.322.611	-55.306	-59.360	-41.700	-58.700	8.300
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. værdiregulering)	56.758	-2.504	55.176	55.500	222.000	219.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt	2.479.339	5.845	-27.976	-69.886	167.914	166.414
Ændring i likvider	1.609.878	0	-115.261	-221.585	-332.341	-349.011
Likvider primo	0	0	1.609.715	1.609.715	1.609.715	1.609.715
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	-163	0	325	0	0	325
Likvider ultimo	1.609.715	0	1.494.780	1.388.130	1.277.374	1.261.029

Note 1 Segmentoplystninger

Etape 1 - 3

	Regnskabstal 2007	Regnskabstal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
Indtægter	471.131	132.918	107.165	109.761	457.428	457.430
Omkostninger	-608.889	-150.233	-147.096	-145.705	-608.473	-658.675
Resultat før finansielle poster	-137.758	-17.315	-39.931	-35.944	-151.045	-201.245
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	1.880	330.535	2.005	4.948	13.300	13.300
Metro i Drift	5.461.584	5.112.487	5.425.833	5.480.846	5.404.694	5.366.064
Bygninger, Driftsmidler og inventar	20.018	143	44.467	40.018	52.005	55.605
Finansielle anlægsaktiver	1.077.900	1.069.744	1.090.431	1.089.900	1.125.900	1.125.900
Anlægsaktiver, i alt	6.561.382	6.512.925	6.562.736	6.615.712	6.595.899	6.560.869
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	1.448.174	1.302.305	1.448.402	1.509.000	1.450.000	1.509.000
Omsætningsaktiver, i alt	1.448.174	1.302.305	1.448.402	1.509.000	1.450.000	1.509.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	144.563	37.534	27.830	30.000	50.000	50.000
Anden gæld	32.366	13.693	54.968	55.000	32.000	55.000
Gældsforpligtelser, i alt	176.928	51.226	82.798	85.000	82.000	105.000

Note 1 Segmentoplysninger fortsat

Cityringen

	Regnskabstal 2007	Regnskabstal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
Indtægter	8.929	1.586	12.960	12.675	52.342	52.342
Omkostninger	-75.178	-8.413	-71.491	-85.750	-414.684	-414.684
Resultat før finansielle poster	-66.249	-6.827	-58.531	-73.075	-362.342	-362.342
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	58.300	4.900.000	58.300	58.300	0	0
Anlægsaktiver, i alt	58.300	4.900.000	58.300	58.300	0	0
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	6.140	0	17.173	17.000	10.000	17.000
Omsætningsaktiver, i alt	6.140	0	17.173	17.000	10.000	17.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	14.589	1.045	6.145	20.000	50.000	50.000
Anden gæld	15.094	0	16.200	17.000	16.000	17.000
Gældsforpligtelser, i alt	29.683	1.045	22.345	42.094	66.000	67.000

Note 2 Driftsresultat Metro

Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2007	Regnskabstal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget 2008	Seneste estimat 2008
Metroens takstindtægter	371.702	94.736	98.011	98.879	395.518	395.518
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	84.993	32.600	6.296	7.431	48.625	48.627
Øvrige indtægter	8.453	1.722	2.012	2.050	7.680	7.680
I alt	93.446	34.322	8.308	9.481	56.305	56.307
Indtægter, i alt	465.148	129.058	106.319	108.360	451.823	451.825
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-372.049	-94.736	-98.011	-98.879	-395.516	-395.518
Kontraktstyring mv.	-23.220	593	-3.283	-5.280	-26.371	-26.371
Øvrige omkostninger	-7.267	-6.082	-8	-2.172	-15.600	-15.600
Omkostninger, i alt	-402.536	-100.224	-101.302	-106.331	-437.487	-437.489
Resultat før afskrivninger	62.612	28.834	5.017	2.029	14.336	14.336
Afskrivninger	-163.613	-40.903	-44.933	-35.000	-140.000	-190.000
Resultat før finansielle poster	-101.001	-12.069	-39.916	-32.971	-125.664	-175.664

Note 3 Anlæg af Metro

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabstal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
ANSKAFELSESSUM						
Primo	320.721	320.721	1.880	1.880	1.880	1.880
Årets netto tilgang	-1.692	9.815	124	3.068	11.420	11.420
Overført til Metro i Drift	-317.148	0	0	0	0	
Ultimo	1.880	330.535	2.005	4.948	13.300	13.300
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	320.721	320.721	1.880	1.880	1.880	1.880
Bogført ultimoværdi	1.880	330.535	2.005	4.948	13.300	13.300

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabstal 31.03.07	Regnskabstal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008	Rest- budget	Anlægs- budget
ANSKAFELSESSUM								
Primo	3.750	3.750	66.249	66.249	66.249	66.249		
Netto tilgang	62.499	4.664	58.531	73.075	362.342	362.342		
Ultimo	66.249	8.413	124.780	139.324	428.591	428.591	1)	15.000.000
NED- OG OPSKRIVNINGER								
Primo	0	0	-66.249	-66.249	-66.249	-66.249		
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0		
Årets nedskrivninger	-66.249	-8.413	-58.531	-73.075	-362.342	-362.342		
Ultimo	-66.249	-8.413	-124.780	-139.324	-428.591	-428.591		
Bogført primoværdi	3.750	3.750	0	0	0	0		
Bogført ultimoværdi	0	0	0	0	0	0		

1) Det samlede anlægsbudget for Cityringen udgør 15 mia. kr. i prisniveau 2005. Opregning af dette anlægsbudget til prisniveau 2008 afventer afklæring af indekseringsmetode.

Note 4 Metro i Drift

Metro i Drift

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabtal 31.03.07	Regnskabtal 31.03.08	Ankerbudget 31.03.08	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
ANSKAFELSESSUM						
Primo	5.134.133	5.134.133	5.625.196	5.625.196	5.625.196	5.625.196
Årets netto tilgang	173.914	19.257	9.181	54.262	83.110	94.480
Overført fra Anlæg af Metro	317.148	0	0	0	0	0
Ultimo	5.625.196	5.153.390	5.634.377	5.679.458	5.708.306	5.719.676
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	0	0	-163.611	-163.611	-163.611	-163.611
Årets afskrivninger	-163.611	-40.903	-44.933	-35.000	-140.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-163.611	-40.903	-208.544	-198.611	-303.611	-353.611
Bogført primoværdi	5.134.133	5.134.133	5.461.584	5.788.807	5.788.807	5.788.807
Bogført ultimoværdi	5.461.584	5.112.487	5.425.833	5.480.846	5.404.694	5.366.064

Note 5 Finansielle poster

Finansielle poster					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste estimat
2007	31.03.07	31.03.08	31.03.08	2008	2008
Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	44.387	2.140	12.532	12.000	48.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	75.464	17.712	18.827	19.000	76.000
Renteindtægter fra likvid beholdning og værdipapirer	19.478	0	24.438	24.500	98.000
Finansielle indtægter, i alt	139.329	19.852	55.797	55.500	222.000
Finansielle omkostninger					
Renteudgifter	-82.571	-22.356	-622	0	-2.500
Valutakursregulering	0	0	0	0	0
Markedsværdiregulering	-3.949	0	4.447	0	4.447
Finansielle omkostninger, i alt	-86.519	-22.356	3.825	0	1.947
Finansielle poster, i alt	52.810	-2.504	59.622	55.500	223.947

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

Værdipapirer og likvide beholdninger					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste estimat
Ultimo 2007	31.03.07	31.03.08	31.03.08	Ultimo 2008	2008
Værdipapirer over 3 måneder	639.649	0	643.769	640.000	644.122
Andre værdipapirer, i alt	639.649	0	643.769	640.000	644.122
Likvide midler	293	0	32	88.130	161.029
Aftaleindsud	1.134.552	0	1.494.748	1.300.000	1.100.000
Værdipapirer under 3 måneder	474.870	0	0		
Likvide beholdninger, i alt	1.609.715	0	1.494.780	1.277.375	1.261.029

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 2008 (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	-	-	-	-	-
1 - 2 år	-	-	-	-	-
2 - 3 år	4,50%	650	-	650	650
Variabel rente					
0 - 1 år	4,61%	-	1.495	1.495	1.513
1 - 2 år	-	-	-	-	-
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 p

Kreditrisiko fordelt på rating kategori, pr. 31. marts 2008

Total modpartseksponering (dagsværdi, mio. kr.)	<u>Placeringer/ Obligationer</u>
AAA	650
AA	505
A	1.008
Total	2.163