

Halvårsrapport

1. halvår 2008

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2007	Regnskabstal 30.06.07	Regnskabstal 30.06.08	Ankerbudget 1. halvår	Ankerbudget 2008	Seneste estimat 2008
Indtægter						
2 Metroen takstindtægter	371.702	174.512	197.329	187.840	395.518	395.518
2 Metroens driftsindtægter	93.446	47.896	18.372	17.127	56.305	52.066
Værdi af eget arbejde	8.929	3.402	25.719	25.350	52.342	55.279
Andre driftsindtægter	5.983	3.305	2.378	2.802	5.605	5.605
Indtægter, i alt	480.060	229.115	243.798	233.119	509.770	508.468
Omkostninger						
2 Metroens driftsomkostninger	-402.536	-191.460	-209.638	-206.077	-437.487	-440.189
Personaleomkostninger	-29.774	-13.189	-23.116	-24.355	-53.750	-52.250
Andre eksterne omkostninger	-21.834	-7.127	-14.529	-17.615	-27.265	-28.965
Omkostninger, i alt	-454.144	-211.777	-247.283	-248.047	-518.502	-521.404
Resultat før ned- og afskrivninger	25.916	17.338	-3.485	-14.928	-8.732	-12.936
Ned- og afskrivninger	-229.923	-97.215	-289.576	-232.727	-504.655	-642.692
Resultat før finansielle poster	-204.007	-79.877	-293.061	-247.655	-513.387	-655.628
5 Finansielle poster						
Finansielle indtægter	139.329	40.545	111.353	111.000	222.000	222.000
Finansielle omkostninger	-82.571	-46.613	-992	0	0	-2.500
Markedsværdiregulering	-3.949	0	-8.997	0	0	-8.997
Finansielle poster, i alt	52.810	-6.068	101.364	111.000	222.000	210.503
Årets resultat	-151.197	-85.945	-191.697	-136.655	-291.387	-445.125

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabtal 30.06.07	Regnskabtal 30.06.08	Ankerbudget 1. halvår	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
3	Anlæg af Metro	1.880	332.791	2.791	8.300	13.300
4	Metro i drift	5.461.584	5.076.088	5.397.851	5.466.394	5.404.694
	Igangværende bygninger	19.922	0	56.504	53.645	51.909
	Driftsmidler og inventar	96	128	74	96	96
	Materielle anlægsaktiver, i alt	5.483.482	5.409.007	5.457.220	5.528.435	5.469.999
Finansielle anlægsaktiver						
	Kapitalandele	16.990	7.802	16.990	16.990	16.990
	Tilgodehavender	1.119.210	5.915.521	1.033.810	1.143.210	1.108.910
	Finansielle anlægsaktiver, i alt	1.136.200	5.923.323	1.050.800	1.160.200	1.125.900
	Anlægsaktiver, i alt	6.619.682	11.332.330	6.508.020	6.688.635	6.595.899
OMSÆTNINGSAKTIVER						
	Tilgodehavender	1.454.315	1.308.987	1.433.614	1.494.000	1.460.000
	Værdipapirer	639.649	0	632.315	640.000	632.315
	Likvide beholdninger	1.609.715	0	1.437.137	1.260.371	1.277.375
	Omsætningsaktiver, i alt	3.703.678	1.308.987	3.503.066	3.394.371	3.377.375
	AKTIVER, I ALT	10.323.360	12.641.317	10.011.086	10.083.005	9.973.273

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

KAPITALINDESTÅENDE

Primo	10.250.857	10.250.857	10.099.660	10.099.660	10.099.660	10.099.660
Årets tilgang	-151.197	-85.945	-191.697	-136.655	-291.387	-445.125
Kapitalindestående, i alt	10.099.660	10.164.912	9.907.963	9.963.005	9.808.273	9.654.535

LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Gæld til Arealudviklingsselskabet	0	2.404.559	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	2.404.559	0	0	0	0

KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Banklån	17.088	0	0	0	17.000	0
Kreditorer	159.152	26.395	63.459	80.000	100.000	100.000
Anden gæld	47.460	45.451	39.664	40.000	48.000	40.000
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	223.700	71.846	103.123	120.000	165.000	140.000
Gældsforpligtelser, i alt	223.700	2.476.405	103.123	120.000	165.000	140.000
PASSIVER, I ALT	10.323.360	12.641.317	10.011.086	10.083.005	9.973.273	9.794.535

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabtal 30.06.07	Regnskabstal 30.06.08	Ankerbudget 1.halvår	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	371.702	174.512	197.329	187.840	395.518	395.518
Metroens driftsindtægter	93.446	47.896	18.372	17.127	56.305	52.066
Andre driftsindtægter	5.983	3.305	2.378	2.802	5.605	5.605
Metroomkostninger	-402.536	-191.460	-209.638	-206.077	-437.487	-440.189
Personaleomkostninger	-29.774	-13.189	-23.116	-24.355	-53.750	-52.250
Andre eksterne omkostninger	-21.834	-7.127	-14.529	-17.615	-27.265	-28.965
Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt	16.987	13.936	-29.204	-40.278	-61.074	-68.215
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-223.092	-41.358	-200.055	-218.030	-404.530	-501.000
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-19.922	0	-37.540	-34.300	-34.300	-37.900
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-643.435	0	0	-351	-351	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt	-886.448	-41.358	-237.595	-252.681	-439.181	-538.900
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Tilgodehavender	4.745.191	103.395	106.100	-63.685	4.615	-29.385
Kreditorer og anden gæld	-2.322.611	-69.906	-120.577	-103.700	-58.700	-83.700
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. værdiregulering)	56.758	-6.068	110.361	111.000	222.000	219.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt	2.479.339	27.422	95.885	-56.386	167.914	106.414
Ændring i likvider	1.609.878	0	-170.914	-349.345	-332.341	-500.700
Likvider primo	0	0	1.609.715	1.609.715	1.609.715	1.609.715
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	-163	0	-1.664	0	0	-1.664
Likvider ultimo	1.609.715	0	1.437.137	1.260.371	1.277.374	1.107.351

Note 1 Segmentoplystninger

Etape 1 - 3						
	Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
	2007	30.06.07	30.06.08	1. halvår	Ultimo 2008	estimat
						2008
Indtægter	471.131	225.713	218.079	207.769	457.428	453.189
Omkostninger	-445.215	-208.375	-221.564	-222.697	-466.160	-466.125
Resultat før ned- og afskrivninger	25.916	17.338	-3.485	-14.928	-8.732	-12.936
Ned- og afskrivninger	-163.674	-81.837	-90.845	-70.577	-142.313	-192.313
Resultat før finansielle poster	-137.758	-64.499	-94.330	-85.505	-151.045	-205.249
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	1.880	332.791	2.791	8.300	13.300	13.300
Metro i Drift	5.461.584	5.076.088	5.397.851	5.466.394	5.404.694	5.366.064
Bygninger, Driftsmidler og inventar	20.018	128	56.578	53.741	52.005	55.605
Finansielle anlægsaktiver	1.077.900	1.023.323	1.050.800	1.101.900	1.125.900	1.125.900
Anlægsaktiver, i alt	6.561.382	6.432.360	6.508.020	6.630.335	6.595.899	6.560.869
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	1.448.174	1.308.987	1.404.107	1.465.000	1.450.000	1.465.000
Omsætningsaktiver, i alt	1.448.174	1.308.987	1.404.107	1.465.000	1.450.000	1.465.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	144.563	25.350	63.459	66.000	50.000	50.000
Anden gæld	32.366	45.451	32.745	33.000	32.000	33.000
Gældsforpligtelser, i alt	176.928	70.801	96.203	99.000	82.000	83.000

Note 1 Segmentoplysninger fortsat

Cityringen						
	Regnskabstal 2007	Regnskabstal 30.06.07	Regnskabstal 30.06.08	Ankerbudget 1. halvår	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
Indtægter	8.929	3.402	25.719	25.350	52.342	55.279
Omkostninger	-8.929	-3.402	-25.719	-25.350	-52.342	-55.279
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-66.249	-15.378	-198.731	-162.150	-362.342	-450.379
Resultat før finansielle poster	-66.249	-15.378	-198.731	-162.150	-362.342	-450.379
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	0	58.300	0	0
Anlægsaktiver, i alt	58.300	4.900.000	0	58.300	0	0
Omsætningsaktiver						
Tilgodehavender	6.140	0	29.507	29.000	10.000	29.000
Omsætningsaktiver, i alt	6.140	0	29.507	29.000	10.000	29.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	14.589	1.045	0	10.000	50.000	50.000
Anden gæld	15.094	0	6.920	7.000	16.000	7.000
Gældsforpligtelser, i alt	29.683	1.045	6.920	22.094	66.000	57.000

Note 2 Driftsresultat Metro

	Driftsresultat Metro					
	Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
	2007	30.06.07	30.06.08	1. halvår	2008	estimat 2008
Metroens takstindtægter	371.702	174.512	197.329	187.840	395.518	395.518
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	84.993	45.035	15.103	13.227	48.625	44.386
Øvrige indtægter	8.453	2.861	3.270	3.900	7.680	7.680
I alt	93.446	47.896	18.372	17.127	56.305	52.066
Indtægter, i alt	465.148	222.408	215.701	204.967	451.823	447.584
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-372.049	-174.512	-197.329	-187.840	-395.516	-395.518
Kontraktstyring mv.	-23.220	-9.990	-9.853	-13.413	-26.371	-26.371
Øvrige omkostninger	-7.267	-6.959	-2.455	-4.824	-15.600	-18.300
Omkostninger, i alt	-402.536	-191.460	-209.638	-206.077	-437.487	-440.189
Resultat før afskrivninger	62.612	30.947	6.063	-1.110	14.336	7.395
Afskrivninger	-163.613	-81.806	-89.866	-70.000	-140.000	-190.000
Resultat før finansielle poster	-101.001	-50.859	-83.802	-71.110	-125.664	-182.605

Note 3 Anlæg af Metro

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabstal 30.06.07	Regnskabstal 30.06.08	Ankerbudget 1. halvår	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	320.721	320.721	1.880	1.880	1.880	1.880
Årets netto tilgang	-1.692	12.070	911	6.420	11.420	11.420
Overført til Metro i Drift	-317.148	0	0	0	0	
Ultimo	1.880	332.791	2.791	8.300	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	332.791	2.791	8.300	13.300	13.300

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2007	Regnskabstal 30.06.07	Regnskabstal 30.06.08	Ankerbudget 1. halvår	Ankerbudget Ultimo 2008	Seneste estimat 2008	Rest- budget	Anlægs- budget
ANSKAFFELSESSUM								
Primo	3.750	3.750	66.249	66.249	66.249	66.249		
Netto tilgang	62.499	11.629	198.731	162.150	362.342	450.379		
Ultimo	66.249	15.378	264.980	228.399	428.591	516.628	XXXXXX	15.000.000 1)
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	-15.378	-198.731	-162.150	-362.342	-450.379		
Ultimo	-66.249	-15.378	-264.980	-228.399	-428.591	-516.628		
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	Regnskabtal	Regnskabtal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
	Ultimo 2007	30.06.07	30.06.08	1. halvår	Ultimo 2008	estimat
						2008
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	5.134.133	5.134.133	5.625.196	5.625.196	5.625.196	5.625.196
Årets netto tilgang	173.914	23.762	26.132	74.810	83.110	94.480
Overført fra Anlæg af Metro	317.148	0	0	0	0	0
Ultimo	5.625.196	5.157.895	5.651.328	5.700.006	5.708.306	5.719.676
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	0	0	-163.611	-163.611	-163.611	-163.611
Årets afskrivninger	-163.611	-81.806	-89.866	-70.000	-140.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-163.611	-81.806	-253.477	-233.611	-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	5.076.088	5.397.851	5.466.394	5.404.694	5.366.064

Note 5 Finansielle poster

	Finansielle poster					
	Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste estimat
	2007	30.06.07	30.06.08	1. halvår	2008	2008
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	44.387	4.396	25.436	24.000	48.000	48.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	75.464	36.148	37.654	38.000	76.000	76.000
Renteindtægter fra likvid beholdning og værdipapirer	19.478	0	48.263	49.000	98.000	98.000
Finansielle indtægter, i alt	139.329	40.545	111.353	111.000	222.000	222.000
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-82.571	-46.613	-992	0	0	-2.500
Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0
Markedsværdiregulering	-3.949	0	-8.997	0	0	-8.997
Finansielle omkostninger, i alt	-86.519	-46.613	-9.989	0	0	-11.497
Finansielle poster, i alt	52.810	-6.068	101.364	111.000	222.000	210.503

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

Værdipapirer og likvide beholdninger						
	Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
	Ultimo 2007	30.06.07	30.06.08	1. halvår	Ultimo 2008	estimat
						2008
Værdipapirer over 3 måneder	639.649	0	632.315	640.000	640.000	632.315
Andre værdipapirer, i alt	639.649	0	632.315	640.000	640.000	632.315
Likvide midler	293	0	64.379	160.371	177.375	7.351
Aftaleindskud	1.134.552	0	1.372.758	1.100.000	1.100.000	1.100.000
Værdipapirer under 3 måneder	474.870	0	0			
Likvide beholdninger, i alt	1.609.715	0	1.437.137	1.260.371	1.277.375	1.107.351

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 2008 (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	4,50%	650	-	650	645
Variabel rente					
0 - 1 år	4,85%	-	1.375	1.375	1.386
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. 30. juni 2008

	Placeringer/ Obligationer
Total modpartseksponering (dagsværdi, mio. kr.)	
AAA	645
AA	1.018
A	368
Total	2.031