

**Kvartalsrapport**

**3. kvartal 2009**

## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget 2009	Seneste estimat 2009	
<b>Indtægter</b>							
2	Metroen takstindtægter	492.664	335.293	387.433	372.363	496.525	505.808
2	Metroens driftsindtægter	121.780	63.363	95.211	86.606	120.044	120.612
	Værdi af eget arbejde	48.325	36.101	37.129	38.909	52.941	56.110
	Andre driftsindtægter	7.578	4.724	9.659	8.175	10.900	12.500
	<b>Indtægter, i alt</b>	<b>670.347</b>	<b>439.481</b>	<b>529.431</b>	<b>506.054</b>	<b>680.410</b>	<b>695.030</b>
<b>Omkostninger</b>							
2	Metroens driftsomkostninger	-538.277	-366.311	-422.368	-409.191	-545.467	-557.877
	Personaleomkostninger	-47.821	-34.570	-41.121	-41.693	-56.174	-57.674
	Andre eksterne omkostninger	-27.146	-19.366	-13.753	-14.059	-22.041	-25.906
	<b>Omkostninger, i alt</b>	<b>-613.244</b>	<b>-420.247</b>	<b>-477.242</b>	<b>-464.942</b>	<b>-623.682</b>	<b>-641.457</b>
	<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>57.103</b>	<b>19.234</b>	<b>52.190</b>	<b>41.111</b>	<b>56.728</b>	<b>53.573</b>
	Ned- og afskrivninger	-575.499	-394.183	-381.772	-441.033	-590.640	-626.740
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-518.396</b>	<b>-374.949</b>	<b>-329.582</b>	<b>-399.922</b>	<b>-533.912</b>	<b>-573.167</b>
5	<b>Finansielle poster</b>						
	Finansielle indtægter	229.941	168.896	123.383	155.250	207.000	167.000
	Finansielle omkostninger	-1.773	-1.323	-1.053	0	0	-1.053
	Markedsværdiregulering	13.552	1.432	2.028	0	0	2.028
	<b>Finansielle poster, i alt</b>	<b>241.720</b>	<b>169.005</b>	<b>124.358</b>	<b>155.250</b>	<b>207.000</b>	<b>167.975</b>
	<b>Årets resultat</b>	<b>-276.676</b>	<b>-205.944</b>	<b>-205.224</b>	<b>-244.672</b>	<b>-326.912</b>	<b>-405.192</b>

## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 30.09.08	Regnskabtal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009	
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>							
<b>Materielle anlægsaktiver</b>							
3	Anlæg af Metro	3.103	2.791	7.504	10.803	13.303	10.803
4	Metro i drift	5.329.891	5.362.182	5.221.269	5.222.691	5.191.591	5.209.791
	Igangværende bygninger	56.731	57.361	54.820	53.776	52.791	64.791
	Driftsmidler og inventar	200	64	147	200	200	200
	<b>Materielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>5.389.925</b>	<b>5.422.397</b>	<b>5.283.740</b>	<b>5.287.470</b>	<b>5.257.885</b>	<b>5.285.585</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>							
	Kapitalandele	16.990	16.990	23.705	16.990	16.990	17.318
	Tilgodehavender	1.062.702	1.046.836	1.035.449	1.047.452	1.065.702	1.040.702
	<b>Finansielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>1.079.691</b>	<b>1.063.826</b>	<b>1.059.154</b>	<b>1.064.441</b>	<b>1.082.691</b>	<b>1.058.019</b>
	<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>6.469.616</b>	<b>6.486.223</b>	<b>6.342.894</b>	<b>6.351.911</b>	<b>6.340.576</b>	<b>6.343.604</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>							
	Tilgodehavender	1.515.845	1.457.233	1.571.542	1.572.000	1.520.000	1.520.000
	Værdipapirer	1.150.829	1.140.889	1.154.519	1.151.000	1.150.000	1.150.000
	Likvide beholdninger	813.697	883.101	650.430	622.628	640.723	581.415
	<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>3.480.371</b>	<b>3.481.223</b>	<b>3.376.492</b>	<b>3.345.628</b>	<b>3.310.723</b>	<b>3.251.415</b>
	<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>9.949.987</b>	<b>9.967.446</b>	<b>9.719.385</b>	<b>9.697.539</b>	<b>9.651.299</b>	<b>9.595.019</b>

## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>						
Primo	10.099.660	10.099.660	9.830.211	9.830.211	9.830.211	9.830.211
Årets tilgang	-269.448	-205.944	-205.224	-244.672	-326.912	-405.192
<b>Kapitalindestående, i alt</b>	<b>9.830.211</b>	<b>9.893.716</b>	<b>9.624.987</b>	<b>9.585.539</b>	<b>9.503.299</b>	<b>9.425.019</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	0	0	0	0	0
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Banklån	0	0	1.677	2.000	0	2.000
Kreditorer	72.075	24.252	43.209	60.000	100.000	100.000
Anden gæld	47.701	49.478	49.512	50.000	48.000	68.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>119.776</b>	<b>73.730</b>	<b>94.398</b>	<b>112.000</b>	<b>148.000</b>	<b>170.000</b>
<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>119.776</b>	<b>73.730</b>	<b>94.398</b>	<b>112.000</b>	<b>148.000</b>	<b>170.000</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>9.949.987</b>	<b>9.967.446</b>	<b>9.719.385</b>	<b>9.697.539</b>	<b>9.651.299</b>	<b>9.595.019</b>

## Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Metroens takstindtægter	492.664	335.293	387.433	372.363	496.525	505.808
Metroens driftsindtægter	121.780	63.363	95.211	86.606	120.044	120.612
Andre driftsindtægter	7.578	4.724	9.659	8.175	10.900	12.500
Metroomkostninger	-538.277	-366.311	-422.368	-409.191	-545.467	-557.877
Personaleomkostninger	-47.821	-34.570	-41.121	-41.693	-56.174	-57.674
Andre eksterne omkostninger	-27.146	-19.366	-13.753	-14.059	-22.041	-25.906
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt</b>	<b>8.777</b>	<b>-16.866</b>	<b>15.060</b>	<b>2.202</b>	<b>3.786</b>	<b>-2.537</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i Metro	-394.033	-257.933	-237.416	-299.669	-405.659	-454.290
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-39.583	-39.063	-1.041	0	0	-12.000
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-500.000	-500.000	0	-172	829	829
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt</b>	<b>-933.616</b>	<b>-796.996</b>	<b>-238.457</b>	<b>-299.840</b>	<b>-404.831</b>	<b>-465.462</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Tilgodehavender	-5.021	69.455	-35.161	-40.905	-7.155	17.517
Kreditorer og anden gæld	-96.698	-149.970	-25.378	-7.776	28.224	50.224
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. værdiregulering)	228.167	167.573	122.331	155.250	207.000	165.947
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt</b>	<b>126.448</b>	<b>87.058</b>	<b>61.792</b>	<b>106.569</b>	<b>228.069</b>	<b>233.688</b>
Ændring i likvider	-798.389	-726.804	-161.605	-191.070	-172.976	-234.310
Likvider primo	1.609.715	1.609.715	813.697	813.697	813.697	813.697
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	2.372	190	-1.662	0	0	2.028
<b>Likvider ultimo</b>	<b>813.697</b>	<b>883.101</b>	<b>650.430</b>	<b>622.628</b>	<b>640.722</b>	<b>581.415</b>

Note 1 Segmentoplystninger

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Indtægter	622.022	403.380	492.302	467.144	627.469	638.920
Omkostninger	-564.920	-384.146	-440.113	-426.033	-570.741	-585.347
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>57.103</b>	<b>19.234</b>	<b>52.190</b>	<b>41.111</b>	<b>56.728</b>	<b>53.573</b>
Ned- og afskrivninger	-185.853	-136.455	-139.435	-140.955	-193.940	-193.940
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-128.751</b>	<b>-117.221</b>	<b>-87.245</b>	<b>-99.844</b>	<b>-137.212</b>	<b>-140.367</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	3.103	2.791	6.873	10.803	13.303	10.803
Metro i Drift	5.329.891	5.362.182	5.221.269	5.222.691	5.191.591	5.209.791
Bygninger, Driftsmidler og inventar	56.931	57.424	54.966	53.976	52.991	64.991
Finansielle anlægsaktiver	1.079.691	1.063.826	1.059.154	1.064.441	1.082.691	1.058.019
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>6.469.616</b>	<b>6.486.223</b>	<b>6.342.263</b>	<b>6.351.911</b>	<b>6.340.576</b>	<b>6.343.604</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>						
Tilgodehavender	1.507.684	1.414.409	1.560.841	1.561.000	1.520.000	1.509.000
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>1.507.684</b>	<b>1.414.409</b>	<b>1.560.841</b>	<b>1.561.000</b>	<b>1.520.000</b>	<b>1.509.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>						
Kreditorer	38.097	24.252	22.868	30.000	50.000	50.000
Anden gæld	18.555	49.283	49.512	50.000	48.000	68.000
<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>56.652</b>	<b>73.534</b>	<b>72.379</b>	<b>80.000</b>	<b>98.000</b>	<b>118.000</b>

Note 1 Segmentoplysninger fortsat

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
Indtægter	48.325	36.101	37.129	38.909	52.941	56.110
Omkostninger	-48.325	-36.101	-37.129	-38.909	-52.941	-56.110
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ned- og afskrivninger	-389.645	-257.728	-242.336	-300.078	-396.700	-432.800
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-389.645</b>	<b>-257.727</b>	<b>-242.336</b>	<b>-300.078</b>	<b>-396.700</b>	<b>-432.800</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
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
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>						
Tilgodehavender	8.161	42.824	10.701	11.000	0	11.000
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>8.161</b>	<b>42.824</b>	<b>10.701</b>	<b>11.000</b>	<b>0</b>	<b>11.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>						
Kreditorer	33.978	0	20.341	40.000	50.000	50.000
Anden gæld	29.145	195	0	0	0	0
<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>63.123</b>	<b>195</b>	<b>20.342</b>	<b>40.000</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>

Note 2 Driftsresultat Metro

Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget 2009	Seneste estimat 2009
<b>Metroens takstindtægter</b>	<b>492.664</b>	<b>335.293</b>	<b>387.433</b>	<b>372.363</b>	<b>496.525</b>	<b>505.808</b>
<b>Metroens driftsindtægter</b>						
Udlejning af Metro	113.639	59.209	92.170	82.856	112.546	114.012
Øvrige indtægter	8.141	4.154	3.041	3.750	7.498	6.600
<b>I alt</b>	<b>121.780</b>	<b>63.362</b>	<b>95.211</b>	<b>86.606</b>	<b>120.044</b>	<b>120.612</b>
<b>Indtægter, i alt</b>	<b>614.444</b>	<b>398.656</b>	<b>482.643</b>	<b>458.969</b>	<b>616.569</b>	<b>626.420</b>
<b>Metroens driftsomkostninger</b>						
Betaling for drift	-496.858	-339.486	-387.433	-372.363	-496.525	-507.158
Kontraktstyring mv.	-22.119	-12.803	-16.878	-19.828	-28.442	-27.719
Øvrige omkostninger	-19.300	-14.022	-18.057	-17.000	-20.500	-23.000
<b>Omkostninger, i alt</b>	<b>-538.277</b>	<b>-366.311</b>	<b>-422.367</b>	<b>-409.191</b>	<b>-545.467</b>	<b>-557.877</b>
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>76.166</b>	<b>32.345</b>	<b>60.276</b>	<b>49.779</b>	<b>71.102</b>	<b>68.543</b>
Afskrivninger	-183.183	-134.799	-136.431	-138.000	-190.000	-190.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-107.017</b>	<b>-102.453</b>	<b>-76.155</b>	<b>-88.221</b>	<b>-118.898</b>	<b>-121.457</b>



Note 3 Anlæg af Metro

Etape 1 - 3

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	1.880	1.880	3.103	3.103	3.103	3.103
Årets netto tilgang	1.223	911	4.401	7.700	10.200	7.700
Overført til Metro i Drift	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>3.103</b>	<b>2.791</b>	<b>7.504</b>	<b>10.803</b>	<b>13.303</b>	<b>10.803</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført primoværdi</b>	<b>1.880</b>	<b>1.880</b>	<b>3.103</b>	<b>3.103</b>	<b>3.103</b>	<b>3.103</b>
<b>Bogført ultimoværdi</b>	<b>3.103</b>	<b>2.791</b>	<b>7.504</b>	<b>10.803</b>	<b>13.303</b>	<b>10.803</b>

Cityringen

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabstal 30.09.08	Regnskabstal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009	Rest- budget	Anlægs- budget
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>								
Primo	66.249	66.249	455.894	455.894	455.894	455.894		
Netto tilgang	389.645	257.727	242.336	300.078	396.700	432.800		
<b>Ultimo</b>	<b>455.894</b>	<b>323.976</b>	<b>698.230</b>	<b>755.972</b>	<b>852.594</b>	<b>888.694</b>	<b>16.828.306</b>	<b>17.717.000</b> 1)
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>								
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	-257.727	-242.336	-300.078	-396.700	-432.800		
<b>Ultimo</b>	<b>-455.894</b>	<b>-323.976</b>	<b>-698.230</b>	<b>-755.972</b>	<b>-852.594</b>	<b>-888.694</b>		
<b>Bogført primoværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Bogført ultimoværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

1) Det samlede anlægsbudget for Cityringen udgør 15,4 mia. kr. i prisniveau 2005, opregnet til 17,7 mia.kr. i prisniveau 2009.

Note 4 Metro i Drift

Metro i Drift

	Regnskabstal Ultimo 2008	Regnskabtal 30.09.08	Regnskabtal 30.09.09	Ankerbudget 30.09.09	Ankerbudget Ultimo 2009	Seneste estimat 2009
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	5.625.196	5.625.196	5.676.686	5.676.686	5.676.686	5.676.686
Årets netto tilgang	51.490	35.396	27.810	30.800	51.700	69.900
Overført fra Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>5.676.686</b>	<b>5.660.591</b>	<b>5.704.496</b>	<b>5.707.486</b>	<b>5.728.386</b>	<b>5.746.586</b>
<b>NED- OG AFSKRIVNINGER</b>						
Primo	-163.611	-163.611	-346.794	-346.794	-346.794	-346.794
Årets afskrivninger	-183.183	-134.799	-136.431	-138.000	-190.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-346.794</b>	<b>-298.410</b>	<b>-483.225</b>	<b>-484.794</b>	<b>-536.794</b>	<b>-536.794</b>
<b>Bogført primoværdi</b>	<b>5.461.585</b>	<b>5.461.584</b>	<b>5.329.892</b>	<b>5.329.892</b>	<b>5.329.892</b>	<b>5.329.892</b>
<b>Bogført ultimoværdi</b>	<b>5.329.891</b>	<b>5.362.182</b>	<b>5.221.269</b>	<b>5.222.691</b>	<b>5.191.591</b>	<b>5.209.791</b>

**Note 5 Finansielle poster**

Finansielle poster					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
2008	30.09.08	30.09.09	30.09.09	2009	estimat
					2009
Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	53.437	39.100	25.608	36.750	30.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	77.250	57.217	40.733	56.250	54.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	99.253	72.579	57.042	62.250	83.000
Finansielle indtægter, i alt	229.941	168.896	123.383	155.250	167.000
Finansielle omkostninger					
Renteudgifter	-1.773	-1.323	-1.053	0	-1.053
Valutakursregulering	0	0	0	0	0
Finansielle omkostninger, i alt	-1.773	-1.323	-1.053	0	-1.053
Markedsværdiregulering	13.552	1.432	2.028	0	2.028
<b>Finansielle poster, i alt</b>	<b>241.720</b>	<b>169.005</b>	<b>124.358</b>	<b>155.250</b>	<b>167.975</b>

**Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger**

Værdipapirer og likvide beholdninger					
Regnskabstal	Regnskabstal	Regnskabstal	Ankerbudget	Ankerbudget	Seneste
Ultimo 2008	30.09.08	30.09.09	30.09.09	Ultimo 2009	estimat
					2009
Værdipapirer over 3 måneder	1.150.829	1.140.889	1.154.519	1.151.000	1.150.000
<b>Andre værdipapirer, i alt</b>	<b>1.150.829</b>	<b>1.140.889</b>	<b>1.154.519</b>	<b>1.151.000</b>	<b>1.150.000</b>
Likvide midler	11.683	33.489	79	22.628	281.415
Aftaleindskud	802.014	849.613	650.352	600.000	300.000
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0
<b>Likvide beholdninger, i alt</b>	<b>813.697</b>	<b>883.101</b>	<b>650.430</b>	<b>622.628</b>	<b>581.415</b>

## 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. september 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>
<b>Fast rente</b>					
0 - 1 år	4,50%	650	-	650	673
1 - 2 år	-	-	-	-	-
2 - 3 år	-	-	-	-	-
<b>Variabel rente</b>					
0 - 1 år	2,13%	175	650	825	831
1 - 2 år	2,13%	325	-	325	326
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. september 2009

Total modpartseksponering (dagsværdi, mio. kr.)	<u>Placeringer/ Obligationer</u>
AAA	673
AA	655
A	502
<b>Total</b>	<b>1.830</b>