Kvartalsrapportering fra Ørestadsselskabet I/S

1. **Periodens økonomiske resultat**

Resultat (Ørestadsselskabet I/S inkl. selskabets andele i baneselskaberne)

Metro (mio. kr.)	**Periodens tal**	**Budget**	**Perioden, sidste år**	**Budget, hele året**	**Forventning hele året**
Metroindtægter					
Indtægter i alt					
Betaling for drift					
Øvrige driftsomkostninger, Metro					
Omkostninger i alt					
Resultat, Metro					
Ørestad (mio. kr.)	**Periodens tal**	**Budget**	**Perioden, sidste år**	**Budget, hele året**	**Forventning hele året**
Arealsalgsindtægter					
Bogført værdi af solgte arealer					
Øvrige omkostninger ved arealsalg					
Nettoresultat af arealsalg					
Tilbageført grundskyld					
Infrastrukturomkostninger					
Byggemodningsomkostninger					
Res. Ørestadsparkering A/S, datter					
Årets regnskabsmæssige resultat					
Værdiregulering af arealer*					
Resultat efter værdiregulering					
Ikke fordelte poster (mio. kr.)	**Periodens tal**	**Budget**	**Perioden, sidste år**	**Budget, hele året**	**Forventning hele året**
Driftsindtægter					
Indtægter i alt					
Personaleomkostninger					
Øvrige administrationsomkostninger					
Resultat, Ikke fordelte poster					
Total	**Periodens tal**	**Budget**	**Perioden, sidste år**	**Budget, hele året**	**Forventning hele året**
Indtægter					
Omkostninger					
Resultat før finansielle poster					
Finansielle poster					
Nettoresultat før værdiregulering					
Nettoresultat efter værdiregulering					

***Værdireguleringerne af arealer til salg foretages én gang årligt i forbindelse med årsafslutning**

En gang årligt fremlægger bestyrelsen endvidere langtidsbudget for selskabet med en horisont på 5 år.

Bestyrelsen redegør særskilt for udviklingen i areal samlet i forhold til budgetteret både for så vidt angår areal som pris.

Langsigtet prognose for arealsalg

Arealsalg	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Forventet salg ($_m^2$) *														
Realiseret salg ($_m^2$)														
Realiseret salg (%)														
Forventet pris pr. $_m^2$ *														
Realiseret pris pr. $_m^2$														
Realiseret pris (%)														
Forventet provenu (mkr.)														
Realiseret provenu (mkr.)														
Realiseret provenu (%)														

*** De forventede priser, salg i $_m^2$ og provenu svarer til budgettet primo året og ændres ikke i løbet af året.**

Værdireguleringer af arealer

Værdiregulering af arealer (mio. kr.)	Periodens tal	Budget	Perioden, sidste år	Budget, hele året	Forventning hele året
Værdiregulering af arealer*					
Tilbageført grundskyld					

*Markedsværdi

Værdi af arealer (mio. kr.)	2000	2001	2002	2003	Forventning hele året
Markedsværdi af arealer					

Anlægsinvesteringsoplysninger:

	Budgetsikkerhed (%)		Forventet åbningsdato	
	2003	Aktuel	2003	Aktuel
Etape 1				
Etape 2				
Etape 3				
Ørestadsparkering A/S				

Anlægsinvesteringsoplysninger:

	Periodens tal		Hele året		Færdiggørelses-grad år til dato		Total anlægssum	
(mio. kr.)/%	Realiseret	Budget	Budget	Prognose	Realiseret	Budget	Budget	Prognose
Anlæg - etape 1								
Rådgivere								
Anlægsomkostninger								
Andre udgifter								
Anlæg - etape 2								
Rådgivere								
Anlægsomkostninger								
Andre udgifter								
Anlæg - etape 3								
Rådgivere								
Anlægsomkostninger								
Andre udgifter								
Anlæg af Metro i alt								
Infrastruktur								
Ørestadsparkering A/S								

Langsigtet prognose for anlægsinvesteringer og reinvesteringer

mio. kr.	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Forv. anlægsinvesteringer														
Real. anlægsinvesteringer														
Forv. færdiggørelsesgrad														
Real. færdiggørelsesgrad														
Forventet total anlægssum														
Forv. infrastrukturinvest.														
Real. infrastrukturinvest.														
Forv. færdiggørelsesgrad														
Real. færdiggørelsesgrad														
Forv. total infrastrukturinv.														
Forv. reinvesteringer														
Real. reinvesteringer														

De i tabellen angivne forventede tal svarer til budgettet primo, idet der angives akkumulerede tal.

Ørestadsselskabet redegør i rapporten for forløbet af de større investeringer med særligt vægt på graden af budgetoverholdelse, samt orienterer om den kommende periode.

Udvalgte poster på balancen

(mio. Kr.)	**Periodens tal**	**Budget**	**Perioden, sidste år**
Aktiver			
Metro			
Andre materielle anlægsaktiver			
Tilgodehavender			
Kapitalandele			
Anlægsaktiver i alt			
Ørestadsarealet			
Andre arealbesiddelser			
Tilgodehavender			
Likvide beholdninger			
Omsætningsaktiver i alt			
Aktiver i alt			
Passiver			
Egenkapital i alt			
Langfristet gæld			
Kortfristet gæld			
Gæld i alt			
Passiver i alt			

Økonomiske nøgletal:

	Perioden	**Perioden, sidste år**
Overskudsgrad Metro[1)]		
Overskudsgrad Ørestad[2)]		
Soliditet[3)]		

1) Resultat, Metro/Indtægter i alt, Metro

2)Resultat, Ørestad/Indtægter i alt, Ørestad

3) Kapitalindestående/balance

Udover de rene taloplysninger gennemgår bestyrelsen periodens resultat. Såfremt der i ovenstående tabeller konstateres større afvigelser imellem periodens tal og budget, bør bestyrelsen eksplicit redegøre herfor.

Likviditetsudvikling:

mio. Kr.	**Perioden**	**Budget**	**Perioden sidste år**	**Budget, ultimo året**	**Forventning, ultimo året**
Likviditetsbeholdning, primo					
+ Likviditetsvirkning, ordinær drift					
- Likviditetsvirkning, investeringsaktiviteter					
+ Likviditetsvirkning, finansieringsaktiviteter					
= Likviditetsbeholdning, ultimo					

Bestyrelsen redegør for likviditetsudviklingen i perioden med særligt fokus på likviditetsvirkningen af finansieringsaktiviteter og tilstrækkeligheden af likviditetsberedskabet for fremtiden.

Bestyrelsen fremlægger en gang årligt et langsigtet likviditetsbudget udarbejdet i overensstemmelse med langtidsbudgettet for 2004 for forudsætningerne herfor. I forbindelse med kvartalsrapporteringen redegøres for udviklingen hvert kvartal.

Bestyrelsen skal redegøre for væsentlige ændringer i forudsætningerne for likviditetsbudgettet. Ændringer i forudsætningerne indarbejdes i likviditetsbudgettet i forbindelse med førstkommende kvartalsrapport.

2. Finans

Bestyrelsen redegør for gældsudviklingen i perioden med særligt fokus på selskabets låneramme og fremtidige kapitalbehov, herunder særskilt for det fremtidige træk på lånerammen.

Udnyttelse af lånerammen:

	Budget, perioden	Faktisk, perioden	Budget ultimo året	Forventet ultimo året
Nettoprovenu				
- Andre interessenters ejerandele				
- Videreudlån til særlige projekter				
+/- Korrektion vedr. driftsmellemværender				
= Træk på lånerammen				

Lånerammen udgør pr. 1/9 2004 DKK 15,0 mia. i 2004 priser.

3. Følsomheder baseret på selskabets gældende likviditetsbudget

Følsomhed ift. anlægsudgifterne

	Tilbagebetalingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi (mio. kr.)
Nuværende situation			
Reduktion af den samlede anlægssum for etape 3 med 10%			
Forøgelse af den samlede anlægssum for etape 3 med 10%			
Forøgelse af den samlede anlægssum for etape 3 med 20%			
Forøgelse af den samlede anlægssum for etape 3 med 30%			

Rentefølsomhed

	Tilbagebetalingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi (mio. kr.)
Nuværende situation			
Realrentefald på 1 % point			
Realrentefald på ½ %-point			
Realrentestigning på 1 %-point			
Realrentestigning på 2 %-point			
Realrentestigning på 3 %-point			

Følsomhed ift. kvadratmeterprisen ved arealsalg (Uændret salgstakt)

	Tilbagebetalingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi (mio. kr.)
Nuværende situation			
Stigning i arealsalgsindtægter på 10%			
Fald i arealsalgsindtægter på 10%			
Fald i arealsalgsindtægter på 20%			
Fald i arealsalgsindtægter på 30%			

Følsomhed ift. passagerindtægter

	Tilbagebetalingstid (år)	Maksimal gæld (mio.. kr.)	Nutidsværdi (mio.. kr.)
Nuværende situation			
Nettoindtægten fra Metroens drift stiger med 10% i forhold til budget			
Nettoindtægten fra Metroens drift falder med 10% i forhold til budget			
Nettoindtægten fra Metroens drift falder med 20% i forhold til budget			
Nettoindtægten fra Metroens drift falder med 20% i forhold til budget			

4. Andre væsentlige risici

Ud over det i punkt 1-5 anførte, redegør bestyrelsen kvartalsvist for udviklingen i øvrige væsentlige risici. De konkrete risici kan variere over tid, men p.t. bør redegørelsen i hvert fald omfatte følgende risici:

- Udviklingen i tilbageførsel af grundskyld og betydningen heraf
- Udviklingen i tilbageførsel af moms og betydningen heraf
- Status vedrørende claims og forventet betydning heraf
- Status for konsekvenser af indtægtsfordeling

5. Passagerudvikling:

Nedenstående tabel angiver antallet af påstigere i Metroen. Tallene er således ikke udtryk for udført transportarbejde (passagerkilometer).

	Budget		Realiseret		Resultat ift. budget (indeks)	Perioden året før
Påstigere (mio.)	2004	Perioden	år til dato	Perioden		
Etape 1-3						

Langsigtede passagerbudgetter:

Antal påstigninger

Påstigere (mio.)	**2002**	**2003**	**Budget 2004**	**Budget 2005**	**Budget 2006**	**Budget 2011**
Etape 1-3						

[Grafisk fremstilling af historiske budgetterede antal påstigere sammenholdt med realiseret antal påstigere]

Bestyrelsen bør sammenholde den konstaterede passagerudvikling med den i budgettet forudsatte, og foretage en bedømmelse af, hvorvidt de realiserede passagertal giver anledning til at de langsigtede budgettal bør revurderes.

6. Regularitet

%	**Perioden**		**År til dato**		**Sidste år realiseret**	
	Realiseret	Mål	Realiseret	Mål	Perioden	År til dato
Etape 1-3						

7. Forventninger til fremtiden:

Bestyrelsen gennemgår forventningerne til fremtiden, med vægt på forventningerne til indeværende år i forhold til budget.

8. Strategi for selskabet

Interessenterne og selskabet drøfter hvert andet år mere grundlæggende strategier for selskabet, herunder hvilken risikoprofil interessenterne ønsker, at selskabets drift skal underlægges.

Ligeledes informeres selskabet under disse drøftelser om formålet med statens ejerskab (f.eks. fortsat ejerskab, frasalg).