

1. kvartal 2005

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

(Mio. kr.)	Perioden sidste år	Periodens tal	Periodens budget	Budget hele året	Forventning hele året
	0101-3103 2004	0101-3103 2005	0101-3103 2005	2005	2005
METRO DRIFT					
Metroindtægter	81	99	85	477	472
Indtægter, i alt	81	99	85	477	472
Betaling for drift	(42)	(82)	(70)	(360)	(360)
Øvrige driftsomkostninger	(17)	(10)	(15)	(34)	(38)
Omkostninger, i alt	(59)	(92)	(85)	(394)	(398)
Resultat før afskrivninger, Metro Drift	22	7	-	83	74
Afskrivninger	(94)	(94)	(94)	(375)	(375)
Resultat, Metro Drift	(72)	(87)	(94)	(292)	(301)
ØRESTAD					
Arealsalgsindtægter	15	175	14	386	386
Bogført værdi af solgte arealer	(4)	(64)	-	-	-
Omkostninger ved arealsalg	(2)	(1)	(3)	(12)	(13)
Nettoresultat af arealsalg	9	110	11	374	373
Tilbageført grundskyld	21	24	23	23	24
Infrastrukturomkostninger	(23)	(18)	(59)	(142)	(113)
Resultat Ørestadsparkering A/S, datter	-	-	(1)	(4)	(4)
Regnskabsmæssigt resultat	7	116	(26)	251	280
Værdiregulering af arealer					
Resultat efter værdiregulering	7	116	(26)	251	280
IKKE FORDELTE OMKOSTNINGER					
Driftsindtægter	-	-	-	-	-
Indtægter, i alt	-	-	-	-	-
Personaleomkostninger	(8)	(9)	(9)	(37)	(37)
Øvrige administrationsomkostninger	(19)	(8)	(6)	(18)	(20)
Resultat, Ikke fordelte poster	(27)	(17)	(15)	(55)	(57)
TOTAL					
Indtægter	117	298	122	886	882
Omkostninger	(115)	(192)	(163)	(607)	(585)
Resultat før afskrivninger og finansielle poster	2	106	(41)	279	297
Afskrivninger	(94)	(94)	(94)	(375)	(375)
Resultat før finansielle poster	(92)	12	(135)	(96)	(78)
Finansielle poster (ekskl. markedsværdiregulering)	(145)	(152)	(160)	(641)	(641)
Markedsværdiregulering	(61)	(65)	-	-	-
Nettoresultat før værdiregulering	(298)	(205)	(295)	(737)	(719)
Nettoresultat efter værdiregulering	(298)	(205)	(295)	(737)	(719)

1. kvartal 2005

Langsigtet prognose for arealsalg¹

Arealsalg	Til og med 2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Forventet salg (etagemeter)	555.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
Realiseret salg (etagemeter)	734.309	67.879	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realiseret salg %	132%	91%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forventet pris pr. etagemeter	2.451	3.112	3.287	3.461	3.636	3.811	3.985	4.160	4.335	4.509	4.684
Realiseret pris pr. etagemeter	2.238	2.829	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realiseret pris %	91%	91%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forventet provenu (mio. kr.)	1.360	233	247	260	273	286	299	312	325	338	351
Realiseret provenu (mio. kr.)	1.643	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realiseret provenu %	121%	82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Note 1: Salgspris og salgssum er ekskl. infrastrukturbidrag.

Værdiregulering af arealer

<i>Værdiregulering af arealer (mio.kr.)</i>	Periodens tal	Budget	Perioden sidste år	Budget hele året	Forventning hele året
Værdiregulering af arealer					
Tilbageført grundskyld					

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

1. kvartal 2005

Anlægsinvesteringsoplysninger:

	Budgetusikkerhed (%)		Forventet åbningsdato	
	2004	Aktuel	2004	Aktuel
Etape 1	-	-	21.10.02	21.10.02
Etape 2	-	-	29.05.03/12.10.03	29.05.03/12.10.03
Etape 3	-10 pct./+21 pct. ¹		ult. 07	ult. 07
Ørestadsparkering A/S	-	-	-	-

Note 1: Beregnet ud fra de risikotillæg der er nævnt i aktstykke 135 af 8. maj 2002.

Anlægsinvesteringsoplysninger:

Metro	Periodens tal		Hele året		Færdiggørelses- grad til dato		Total anlægssum	
	Realiseret	Budget	Budget	Prognose	Realiseret	Budget	Budget	Prognose
(Mio. kr.)								
Anlæg - etape 1								
Rådgivere	3	1	5	5	99%	99%	1.005	1.005
Anlægsomkostninger	2	1	42	45	99%	100%	5.451	5.597
Andre udgifter	-	2	11	14	92%	92%	380	380
Anlæg - etape 1, i alt	5	4	58	64	98%	100%	6.836	6.982
Anlæg - etape 2								
Rådgivere	1	1	2	2	98%	98%	533	533
Anlægsomkostninger	1	-	25	27	99%	92%	2.755	2.571
Andre udgifter	3	2	8	8	91%	91%	173	173
Anlæg - etape 2, i alt	5	3	35	37	98%	93%	3.461	3.277
Anlæg - etape 3								
Rådgivere	8	9	41	41	72%	73%	259	259
Anlægsomkostninger	75	112	451	467	54%	57%	1.245	1.245
Andre udgifter	1	13	59	59	75%	83%	149	149
Anlæg - etape 3, i alt	84	134	551	567	59%	62%	1.653	1.653
Anlæg af Metro, i alt	94	141	644	668	92%	92%	11.950	11.912

Anlægsinvesteringsoplysninger:

Ørestad	Periodens tal		Hele året		Færdiggørelsesgrad til dato		Total anlægssum	
	Realiseret	Budget	Budget	Prognose	Realiseret	Budget	Budget ²	Prognose
(Mio. kr.)								
Infrastruktur								
Anlægsomkostninger	14	44	105	84	74%	76%	1.363	1.363
Øvrige omkostninger	-	-	-	-	-	-	137	137
Infrastrukturomkostninger, i alt¹	14	44	105	84	67%	69%	1.500	1.500
Ørestadsparkering A/S³	-	-	-	-	-	-	-	-

Note 1: Infrastrukturomkostningerne er ekskl. salgs- og markedsføringsomkostninger og Ørestadsparkering A/S

Note 2: Med den budgetterede anlægssum "infrastrukturomkostninger, i alt" menes der budgettramme jf. Lov om Ørestaden mv., lov nr. 1074 af 20 december 1995.

Note 3: Foreligger ikke.

Langsigtet prognose for anlægsinvesteringer og reinvesteringer

(Mio. kr.)	- 2004 ¹	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Forv. Anlægsinvesteringer (Metro)	10.986	668	210	80	(32)						
Real. Anlægsinvesteringer (Metro)	10.986	94	-	-	-						
Forv. Færdiggørelsesgrad (Metro)	92%	97%	99%	100%	100%						
Real. Færdiggørelsesgrad (Metro)	92%	93%	-	-	-						
Forventet total anlægssum (Metro)	11.912	11.912	11.912	11.912	11.912						
Forv. infrastrukturinvest.	991	105	76	59	42	41	5	5	5	5	5
Real. infrastrukturinvest.	991	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forv. færdiggørelsesgrad	74%	80%	86%	90%	93%	96%	97%	97%	98%	98%	98%
Real. færdiggørelsesgrad	74%	74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forventet total infrastrukturinv. ²	1.337	1.363	1.363	1.363	1.363	1.363	1.363	1.363	1.363	1.363	1.363
Forventet reinvesteringer ³	-	-	-	-	-	-	-	-	200	-	-
Realiserede reinvesteringer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Note 1: Forbruget er opgjort til og med 31/12 2004

Note 2: Forventet total infrastrukturinvesteringer svarer til anlægsomkostningerne jf. tabellen ovenfor

Note 3: Reinvesteringer indgår ikke i selskabets likviditetsbudget.

1. kvartal 2005

Udvalgte poster på balancen

(Mio. kr.)	Perioden sidste år	Periodens tal	Pr. 31/12 2004
Aktiver			
Materielle anlægsaktiver	12.594	12.723	12.876
Andre materielle anlægsaktiver	1	-	-
Tilgodehavender	212	370	207
Kapitalandele	-	-	-
Anlægsaktiver, i alt	12.807	13.093	13.083
Ørestadsarealet	3.351	3.121	3.184
Andre arealbesiddelser	77	92	96
Tilgodehavender	1.485	1.685	1.707
Likvide beholdninger	6	1.196	24
Omsætningsaktiver, i alt	4.919	6.094	5.011
Aktiver, i alt	17.726	19.187	18.094
Passiver			
Egenkapital, i alt	2.111	1.048	1.194
Langfristet gæld	15.253	17.797	15.307
Kortfristet gæld	362	342	1.593
Gæld, i alt	15.615	18.139	16.900
Passiver, i alt	17.726	19.187	18.094

1. kvartal 2005

KONCERNENS NØGLETAL	Perioden sidste år	Periodens tal	Pr. 31/12 2004
Overskudsgrad, Metro (ordinær drift) ¹	27%	7%	5%
Overskudsgrad, Ørestad ²	19%	58%	-41%
Soliditet ³	12%	5%	7%

Note 1: Resultat, Metro før afskrivninger/Indtægter i alt, Metro

Note 2: Resultat, Ørestad/Indtægter i alt, Ørestad.

Note 3: Kapitalindestående/Balance

1. kvartal 2005

Likviditetsudvikling:

(Mio. kr.)	Perioden	Perioden sidste år	31/12 2004
Likviditetsbeholdning, primo	24	6	6
+ Likviditetsvirkning, ordinær drift	174	2	2
- Likviditetsvirkning, investeringsaktiviteter	(101)	(103)	(650)
+ Likviditetsvirkning, finansieringsaktiviteter	1.099	101	666
Likviditetsbeholdning, ultimo¹	1.196	6	24

Note 1: Inkl. korte placeringer.

Udnyttelse af lånerammen:

(Mia. kr.)	Perioden	Forventet ultimo året
Nettoprovenu ved lånoptagelse ¹	17,0	-
- Videreudlån vedr. andre interessenters andele	-1,4	-
- Videreudlån til særlige projekter	-0,2	-
+/- Korrektion for driftsmellemværender ²	-1,2	-
= Udnyttelse af Ørestadsselskabets låneramme	14,2	14,7

Note 1: Samlede provenu ved optagelse af kort- og langfristede lån (inkl. genudlån til Frederiksbergbaneselskabet og Østamagerbaneselskabet)

Note 2: I driftsmellemværende indgår korte placeringer.

1. kvartal 2005

Følsomhed ift. anlægsudgifterne på Metroens etape 3

	Tilbagebeta- lingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi af kassebeholdningen i år 2050 (mio. kr.) ¹
<i>Basis-scenario</i> ²	41 år (2048)	15.248	150
Reduktion af anlægssum med 10 pct.	40 år (2047)	15.171	196
Forøgelse af anlægssum med 10 pct.	42 år (2049)	15.345	103
Forøgelse af anlægssum med 20 pct.	43 år (2050)	15.441	54
Forøgelse af anlægssum med 30 pct.	44 år (2051)	15.538	-28

Note 1: Den opgjorte nutidsværdi er den tilbagediskonterede værdi af den forventede kassebeholdning i år 2050. Baseret på selskabets likviditetsbudget 2005 fra december 2004.

Note 2: Der er i det anvendte basis-scenario inkluderet et risikotillæg i budgettallene for etape 3.

Rentefølsomhed

	Tilbagebeta- lingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi af kassebeholdningen i år 2050 (mio. kr.) ¹
<i>Basis-scenario</i>	41 år (2048)	15.248	150
Realrentefald på 1 pct.-point	28 år (2035)	14.893	1.675
Realrentefald på 0,5 pct.-point	32 år (2039)	15.021	802
Realrentestigning på 0,5 pct.-point	61 år (2068)	15.479	-783
Realrentestigning på 1 pct.-point	²	²	²
Realrentestigning på 2 pct.-point	²	²	²
Realrentestigning på 3 pct.-point	²	²	²

Note 1: Den opgjorte nutidsværdi er den tilbagediskonterede værdi af den forventede kassebeholdning i år 2050. Baseret på selskabets likviditetsbudget 2005 fra december 2004.

Note 2: Ørestadsselskabet vil ikke kunne tilbagebetale sin gæld uden tilførsel af midler udefra.

Følsomhed ift. kvadratmeterprisen ved arealsalg (uændret salgstakst)

	Tilbagebeta- lingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi af kassebeholdningen i år 2050 (mio. kr.) ¹
<i>Basis-scenario</i>	41 år (2048)	15.248	150
Stigning i etagemeterprisen på 10 pct.	35 år (2042)	15.184	534
Fald i etagemeterprisen på 10 pct.	50 år (2057)	15.311	-457
Fald i etagemeterprisen på 20 pct.	67 år (2074)	15.375	-1.152
Fald i etagemeterprisen på 30 pct.	²	²	²

Note 1: Den opgjorte nutidsværdi er den tilbagediskonterede værdi af den forventede kassebeholdning i år 2050. Baseret på selskabets likviditetsbudget 2005 fra december 2004.

Note 2: Ørestadsselskabet vil ikke kunne tilbagebetale sin gæld uden tilførsel af midler udefra.

Følsomhed ift. passagerindtægter

	Tilbagebeta- lingstid (år)	Maksimal gæld (mio. kr.)	Nutidsværdi af kassebeholdningen i år 2050 (mio. kr.) ¹
<i>Basis-scenario</i>	41 år (2048)	15.248	150
Nettoindtægten fra Metroens drift stiger med 10 pct. i forhold til budget	36 år (2043)	15.201	479
Nettoindtægten fra Metroens drift falder med 10 pct. i forhold til budget	48 år (2055)	15.294	-308
Nettoindtægten fra Metroens drift falder med 20 pct. i forhold til budget	59 år (2066)	15.341	-836
Nettoindtægten fra Metroens drift falder med 30 pct. i forhold til budget	85 år (2092)	15.387	-1.363

Note 1: Den opgjorte nutidsværdi er den tilbagediskonterede værdi af den forventede kassebeholdning i år 2050. Baseret på selskabets likviditetsbudget 2005 fra december 2004.

1. kvartal 2005

Passagerudvikling

<i>Påstigere (mio.)</i>	Budget		Realiseret		Resultat ift. budget (indeks)	Perioden året før
	2004	Perioden	År til dato	Perioden		
Étape 1-3	34	36	9,6	9,6	104	112

Antal påstigninger

<i>Påstigere (mio.)</i>	2002	2003	2004	Budget 2005	Budget 2006	Budget 2011
Étape 1-3	3	20	34	44	50	78

Regularitet

%	Perioden		År til dato		Sidste år realiseret	
	Realiseret	Mål	Realiseret	Mål	Perioden	År til dato
Étape 1-3	98	98	98	98	94	94