NOTAT

BY&HAVN

Ejerrapportering vedrørende By & Havns regnskab for 2015

1. april 2016

1. Indledning og resumé

På bestyrelsesmødet den 30. marts 2016 blev årsrapporten for By & Havn for 2015 godkendt. Hermed fremsendes supplerende information til ejerne om selskabets økonomi pr. 31. december 2015. Årsrapporten fremlægges til ejernes godkendelse på interessentskabsmødet den 19. april 2016.

Overordnet set har resultatudviklingen i 2015 været inden for det godkendte budget både hvad angår indtægter og udgifter i driftsbudgettet og de samlede omkostninger i investeringsbudgettet. Det samlede resultat for året følger dermed den udvikling, som er blevet beskrevet i forbindelse med budgetopfølgningen i løbet af året i tilknytning til kvartalsrapporteringerne.

2. Resultat af primær drift

Resultatet af den primære drift sammenholdt med budget fremgår af vedhæftede bilagstabel 1. Som det fremgår af bilagstabellen, er der i 2015 opnået et resultat af den primære drift ekskl. værdiregulering af investeringsejendomme på 190 mio. kr., hvilket er næsten 77 mio. kr. bedre end budget og 49 mio. kr. bedre end året før.

Hovedforklaringerne på den positive afvigelse i forhold til budget er følgende:

- Indtægterne fra jordmodtagelse har overgået alle forventninger og udgjorde samlet 147 mio. kr. i 2015, hvilket er 57 mio. kr. over budget. De stigende indtægter har kunnet opnås uden væsentlige stigninger i omkostninger til jordmodtagelse.

- Indtægterne fra lejemål og parkering har som tidligere rapporteret haft en gunstig udvikling i løbet af året, hvilket er blevet fastholdt i sidste kvartal.

  Lejeindtægternes stigning er bl.a. en konsekvens af de gennemførte lejemålsrenoveringer, der er slået igennem i tallene, samt øget arealudlejning.

  Parkeringsindtægterne har fulgt de tidligere års stigningstakt, hvortil kommer, at overtagelsen af parkeringskælderen på Marmormolen fra Byggemodningsselskabet Marmormolen P/S pr. 1. oktober 2015 har bidraget med 2 mio. kr. i indtægter, hvilket ikke var indregnet i budgettet.

- Som tidligere rapporteret er der i 2015 tilbageført en hensættelse vedrørende miljøforhold på Prøvestenen på 14 mio. kr.

- Det samlede omkostningsbillede er gunstigt, idet de samlede udgifter til personale, drift og administration er holdt klart inden for budget. Afskrivningerne ligger til gengæld en del over budget, hvilket skyldes den store tilgang af jord tilført anlægget i Nordhavn, der afskrives i takt med jordmodtagelsen.

Foruden de nævnte punkter skal bemærkes, at selskabet i 2015 har været begunstiget ved ikke at blive ramt af negative "overraskelser" på hverken indtægts- eller omkostningssiden.

Den samlede udvikling i driftsresultatet fra 2011 og frem til og med Budget 2016 fremgår i øvrigt af vedhæftede bilagstabel 2. Som det ses af tabellen, er det fra

2011 til 2015 lykkedes at øge omsætningen med mere end 100 mio. kr., mens udgifterne til personale, drift og administration er reduceret med 2 mio. kr.

3. Resultat af kapitalandele og finansielle poster

I 2015 udgjorde resultatet af kapitalandele, som By & Havn ejer i andre selskaber, 124 mio. kr., hvilket er 98 mio. kr. over budget. Den store positive afvigelse kan primært henføres til Byggemodningsselskabet Marmormolen P/S i forbindelse med likvidationen. I 2015 blev resultatandelen for selskabet 85 mio. kr. For FN-Byen P/S gav 2015 et negativt resultat, idet de tidligere års positive resultater har måttet korrigeres med en øget hensættelse til færdiggørelse af de sidste fejl og mangler, idet omkostningerne hertil kun forventes at blive dækket delvist af garantistiller.

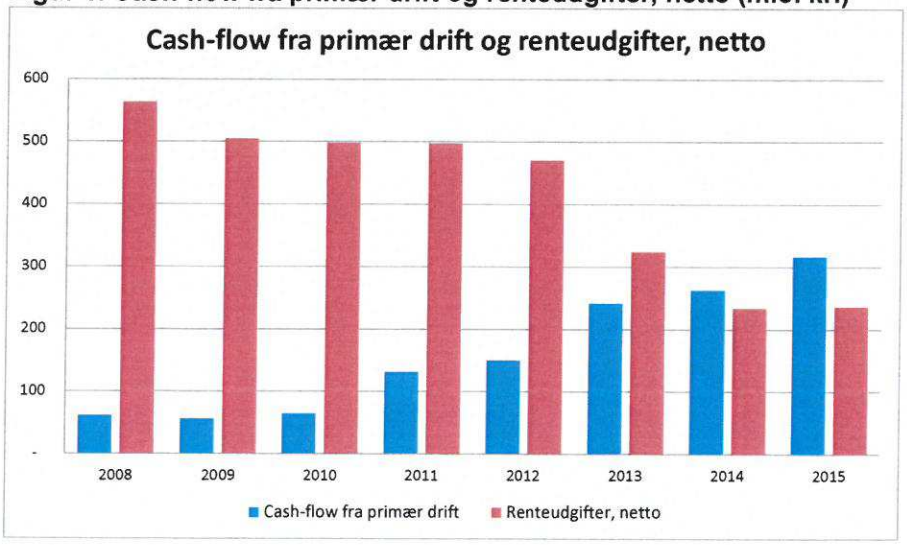
Joint venturet med TK Development på Amerika Plads, Kommanditaktieselskabet DLU har i 2015 fået aktiveret sine sidste byggefelter, hvilket har givet en indtægt fra By & Havns andel på 56 mio. kr.

Den sidste del af indtjeningen vedrører CMP, der har bidraget med en resultatandel på 21 mio. kr., lidt under tidligere års niveau.

I 2015 udgjorde de samlede renteudgifter 237 mio. kr. I forhold til budgettet er der tale om en forbedring på 106 mio. kr., mens der i forhold til året før er tale om en stigning på 3 mio. kr. Stigningen i forhold til 2014 skal ses i lyset af det stigende gældsniveau, der er en konsekvens af det udbetalte ejerbidrag på 1.718 mio. kr. i februar 2015. De forholdsvis lave renteudgifter i 2015 i forhold til budget skyldes bl.a., at såvel rente- som inflationsniveauet har været lavere end forventet – også selv om der i løbet af 2015 var et generelt set svagt stigende renteniveau. Samtidig har behovet for at optage nye lån ikke været helt så højt som forventet.

Som beskrevet tidligere, herunder i forbindelse med forretningsstrategien, er det et væsentligt mål, at pengestrømmen (cash-flow) fra den løbende drift før eller siden kan dække de løbende renteomkostninger fra selskabets forholdsvis store gæld. Som det fremgår af figur 1 nedenfor, er det lykkedes såvel i 2014 som i 2015 – både som følge af stærkt reducerede renteudgifter og af et stigende indtjeningsniveau.

Figur 1. Cash-flow fra primær drift og renteudgifter, netto (mio. kr.)



4. Markedsværdiregulering af investeringsejendomme

På bestyrelsesmødet den 10. december 2015 blev forudsætningerne for vurdering af investeringsejendommene forelagt for bestyrelsen. Det bærende grundlag i vurderingen er den uvildige værdiansættelse, som Sadolin & Albæk foretog for selskabet i august 2015.

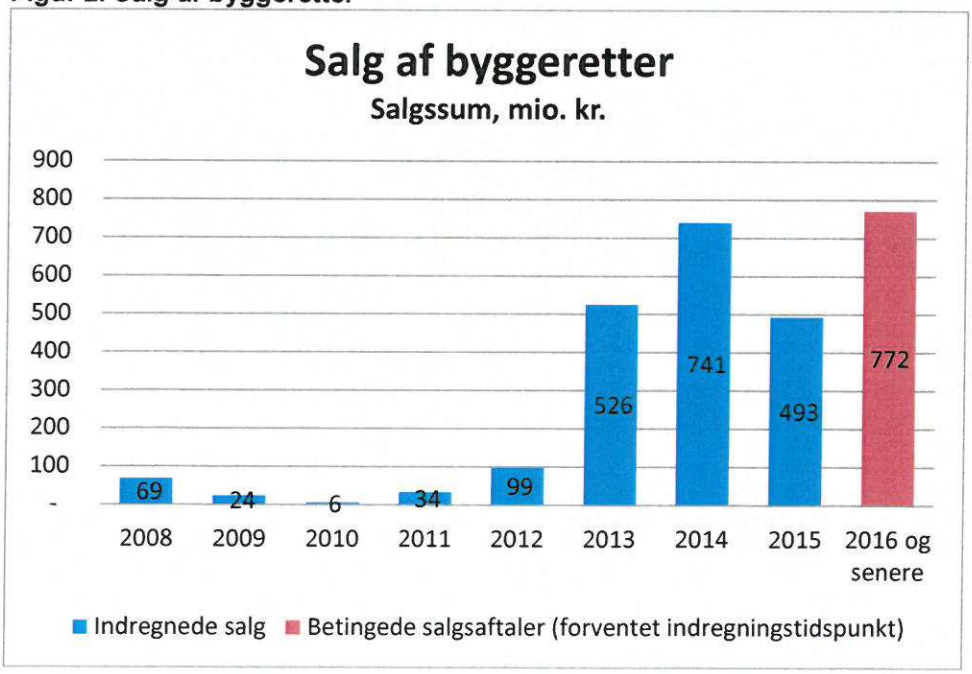
Som det fremgår af vedhæftede bilagstabel 1, er de samlede værdireguleringer i 2015 opgjort til 395 mio. kr. Niveauet er på højde med budgettet, men lavere end forventet tidligere på året, hvilket kan henføres til den nedskrivning af værdien af Ydre Nordhavn, som den bestilte uvildige vurdering fra Sadolin & Albæk gav anledning til.

De samlede værdireguleringer kan i øvrigt opdeles som følger

- Realiserede avancer fra salg af byggeretter 29 mio. kr.
- Urealiserede værdireguleringer af udviklingsejendomme 270 mio. kr.
- Urealiserede værdireguleringer af udlejningsejendomme 106 mio. kr.

De samlede salg i 2015 og de foregående år er illustreret med figur 2 nedenfor. Det samlede salg indregnet som endelige salg i årsregnskabet for 2015 udgjorde 493 mio. kr., hvilket er under niveauet i 2014 og under det forventede. Baggrunden er primært, at afslutningen af nogle sager har taget længere tid end tidligere skønnet. Og som det fremgår af tabel 1 nedenfor, der viser igangværende salgssager, så er der en lang række sager på vej mod at blive afsluttede, og der er således en større salgssum i "ordrebogen" end på noget tidspunkt tidligere. Det lidt lavere salgsniveau i 2015 er således ikke udtryk for en afmatning i markedet.

Figur 2. Salg af byggeretter



Tabel 1 nedenfor viser de aktive salgssager pr. december 2015. Kategorierne 1.1 – 1.3 er de i 2015 afsluttede salgssager, der indgår som endelige i regnskabet for 2015. Kategorierne 1.4 – 2.4 er endelige aftaler, der af forskellige årsager først kan indregnes i regnskabet på et senere tidspunkt, mens kategori 3 omfatter de for-

skellige aktive salgssager, som der endnu ikke er en endelig aftale omkring, og hvor nogle af aftalerne endnu ikke har været forelagt bestyrelsen.

Tabel 1. Igangværende salgssager

Igangværende salgssager	Status pr. ult. december 2015		
	Aftalt salgssum, mio. kr.		Antal kontrakter
1. Endelig aftale			
- 1.1 Salgssum indbetalt *)	329		8
- 1.2 Salgssum deponeret	24		1
- 1.3 Salgssum garanteret eller indestået	140	493	2
- 1.4 Overtagelse senere	179	179	4
2. Betingede aftaler			
- 2.1 Betinget af myndighedsforhold **)	447		7
- 2.2 Betinget af miljøforhold	-		-
- 2.3 Betinget af bestyrelsesgodkendelse	-		-
- 2.4 Betinget af andre forhold ***)	146	593	7
3. Øvrige salgssager			
- 3.1 Option/forkøbsret givet	1.231		19
- 3.2 Tilbud givet, overvejes af køber	331		6
- 3.3 Øvrige konkrete drøftelser	173	1.735	3
Total (ekskl. Christiansholm)		**2.999**	**57**

***) Beløb indeholder reguleringer af tidligere års salg**
****) Omfatter bl.a. PFA på Redmolen**
*****) Omfatter bl.a KAB og Arkitektgruppen i Ørestad samt KPC på Teglholmen**
Anm.: 2.4 vedrører bl.a. aftaler, der endnu ikke er underskrevet af modparten, eller andre forbehold, der beror på køber

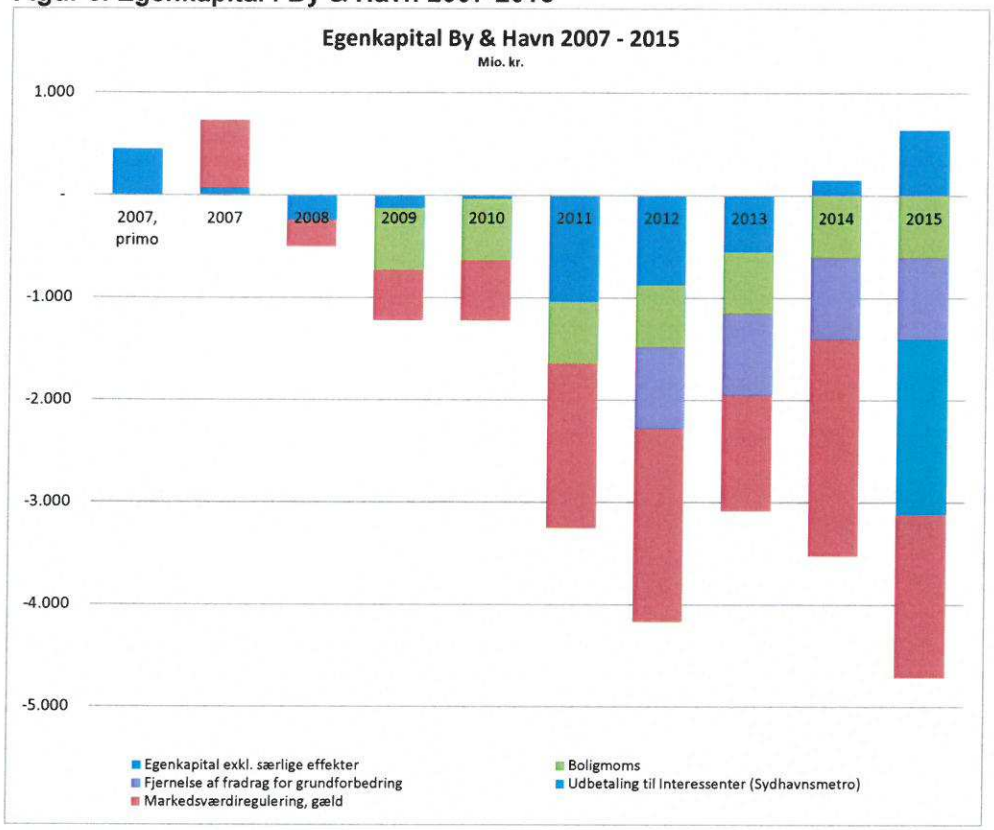
5. Markedsværdiregulering af gæld

Årets renteudvikling har indebåret, at dagsværdien (kursværdien af selskabets gældsportefølje) er reguleret med 528 mio. kr. Heraf vedrører 37 mio. kr. dagsværdien af gælden til Københavns Kommune vedrørende betaling til Nordhavnsvej, mens den øvrige del på 491 mio. kr. vedrører den langfristede gæld til kreditinstitutter. Den akkumulerede markedsværdiregulering af den langfristede gæld ekskl. gælden til Københavns Kommune udgør herefter 2.052 mio. kr.

Som beskrevet tidligere og i årsrapporten er der tale om urealiserede poster, der føres tilbage til resultatet i takt med lånenes udløb.

Inkl. de urealiserede markedsværdireguleringer af gældsposterne er årets resultat opgjort til 1.001 mio. kr. Sammen med udbetalingen til ejerne på 1.718 mio. kr. i februar 2015 og særlige reguleringer vedrørende værdien af kapitalandelene på 17 mio. kr. indebærer det, at egenkapitalen i løbet af året er reduceret med 700 mio. kr. og pr. 31. december 2015 herefter udgør -4.070 mio. kr. Udviklingen i egenkapitalen siden selskabets stiftelse er illustreret i figur 3 på sædvanlig vis.

Figur 3. Egenkapital i By & Havn 2007-2015



6. Investeringer

Status for investeringsbudgettet ved udgangen af 2015 fremgår af vedhæftede bilagstabel 3. Det samlede budget for 2015 inkl. overførte investeringsbeløb fra tidligere år og tillægsbevillinger i løbet af året er på 923 mio. kr. I forhold til rapporteringen pr. 3. kvartal 2015 er der tale om en stigning på 34 mio. kr. Stigningen kan henføres til de tilbagekøb af butikslokaler, som bestyrelsen løbende har godkendt i forbindelse med salg af byggeretter i Århusgadekvarteret, men som først er blevet effektueret i 4. kvartal af 2015 og derfor først nu er indskrevet i budgetoversigten. Butikslokalerne skal efterfølgende indskydes i det delvist ejede detailhandelsselskab RetReal NSF Nordhavn 1 P/S.

Det samlede forbrug i 2015 har været på 308 mio. kr., netto. Forbruget opgjort brutto har været større, men i oversigten er de omkostninger, der er dækket af henholdsvis HOFOR, Københavns Kommune, DLU og et forsikringsselskab, trukket fra. Ved årets udgang opgøres restbudgettet på den baggrund til 615 mio. kr., hvoraf 606 mio. kr. overføres til 2016. At ikke hele budgettet overføres skyldes, at nogle projekter er lukket under budget.

Som det fremgår af bilagstabel 3, er det samlede skønnede slutforbrug for de igangværende investeringsprojekter 2.317 mio. kr., hvilket samlet set er 68 mio. kr. under budget. Den positive budgetafvigelse svarer stort set til det niveau, som tidligere er rapporteret til bestyrelsen. Der har således i 4. kvartal af 2015 hverken været positive eller negative overraskelser, der ikke var taget højde for i de tidligere indmeldte skøn over slutforbruget.

Blandt de større igangværende projekter vurderes den største budgetrisiko stadig at vedrøre Nordhavnsudvidelsen. Projektet er som sådan afsluttet, og der er op-

nået enighed med entreprenøren om en slutregning på de udførte arbejder. Som tidligere rapporteret har entreprenøren under projektet haft større skader, der er anmeldt på den af By & Havn tegnede entrepriseforsikring. Det er By & Havns opfattelse, at de opståede skader alene er et anliggende mellem entreprenøren og forsikringsselskabet. Entreprenøren har meddelt, at såfremt skadesomkostningerne ikke fuldt bliver dækket af forsikringsselskabet, vil der blive rejst et krav over for By & Havn. Under de givne omstændigheder har By & Havn valgt at deltage i den syns- og skønsforretning, der er anmeldt fra entreprenørens side. Det må påregnes, at der vil gå lang tid, før sagen bliver endelig afklaret.

I vedhæftede bilagstabel 4 er det samlede investeringsbudget for 2016 vist. Budgettet udgør i alt 1.029 mio. kr. bestående af overførte midler på 606 mio. kr. og det nye budget for 2016 på 423 mio. kr. Det fremgår ligeledes, at det på nuværende tidspunkt skønnes, at der i 2016 afholdes investeringer for mere end 500 mio. kr., mens de resterende budgetmidler afholdes i senere år.

Som det er beskrevet ovenfor i afsnit 3, er Byggemodningsselskabet Marmormolen P/S blevet likvideret pr. 31. december 2015. I forbindelse med likvidationen har By & Havn overtaget dels en parkeringskælder på Marmormolen under den såkaldte Boligø Øst for i alt 205 mio. kr., dels gennemført byggemodning for i alt 69 mio. kr. Transaktionerne kunne i princippet have været gennemført som en ren overtagelse ved den endelige likvidation, men er gennemført som egentlige køb af 100 pct. ejet datterselskab forud for likvidationen. Transaktionerne fremgår naturligvis af regnskabet, men er ikke illustreret i ovennævnte bilagstabeller vedrørende investeringsbudgettet, da det reelt er en overflytning inden for "koncernen".

Til trods for likvidationen af Byggemodningsselskabet Marmormolen P/S udestår endnu få byggemodningsopgaver på Marmormolen. Opgaverne, som er omfattet af den entrepriseaftale, der blev indgået mellem Byggemodningsselskabet Marmormolen P/S og Aarsleff, omfatter opgaver for i alt 36 mio. kr. Ved likvidationen blev forpligtelsen til at købe ydelserne af Aarsleff overdraget til By & Havn. Investeringsbudgettet for 2016 øges derfor med dette beløb til færdiggørelsen af byggemodningsopgaverne på Marmormolen.

Endelig fremgår det af vedhæftede bilagstabel 4, at investeringsbudgettet for 2016 indeholder 80 mio. kr. til etablering af et parkeringshus i Ørestad. Beløbet er et overslag beregnet som ca. 500 pladser á ca. 140.000 kr. pr. plads, der er det erfaringsmæssige niveau for etableringsomkostninger af parkeringsanlæg, og som samtidig anvendes i langtidsbudgettet.

Der er behov for at udvide antallet af parkeringspladser med ca. 100 i det pågældende parkeringshus. Derved bliver der behov for at øge investeringsbudgettet med 15 mio. kr. Efter projektering og udbud vil bestyrelsen løbende blive orienteret om budgetpostens udvikling, efterhånden som projekterne realiseres gennem projektering, udbud og udførelse.

7. Likviditet og gæld

Nedenfor gennemgås kort status for den langfristede gæld til kreditinstitutter mv., der forvaltes af Sund & Bælt på vegne af By & Havn. Sund & Bælts forvaltning sker i henhold til den finansstrategi, der vedtages af bestyrelsen én gang årligt. Foruden denne gæld har selskabet også gæld til Københavns Kommune samt gæld til leverandører mv. som led i den løbende drift. Endelig udnyttes evt. fri likviditet i datterselskaber via en fælles cash-pool ordning hos Nordea.

Bestyrelsen godkendte på sit møde den 11. december 2014 en samlet låneramme (netto lånebehov) for 2015 på 4.600 mio. kr. Beløbet fremkom på baggrund af en forventning om et likviditetstræk fra salg, drift og investeringer på 2.100 mio. kr., renteomkostninger på ca. 300 mio. kr. og et refinansieringsbehov på 2.200 mio. kr. Indeholdt i likviditetstrækket på 2.100 mio. kr. var betalingen til metro i Sydhavnen på 1.700 mio. kr. og 350 mio. kr. til tilslutningsanlæg til Nordhavnstunnellen. Beløbet indeholdt derimod ikke eventuel låneoptagelse, det kunne blive nødvendigt at hjemtage som sikkerhedsstillelse i tilknytning til indgåede swap-aftaler. Lånene hertil indebærer en øget bruttogæld, men en uændret nettogæld, da sikkerhedsstillelsen vil optræde som et aktiv på balancen.

I 4. kvartal af 2015 er der optaget tre lån til brug for de ordinære refinansieringer og rentebetalinger medio november 2015. Lånenes hovedstole var på i alt 1.900 mio. kr., og alle tre lån er blevet swappet fra fast til variabel forrentning.

Provenuet fra de i 2015 optagne lån udgjorde samlet 5.246 mio. kr. Heraf er 1.196 mio. kr. anvendt til indkøb af tyske statsobligationer til brug for sikkerhedsstillelse og 1.189 mio. kr. til en ordinær indfrielse af et NOK-lån. Restrammen kan herefter opgøres til 550 mio. kr., jf. tabel 2 nedenfor. Restrammen, der ikke blev brug for i 2015, afspejler et lavere likviditetstræk end forventet, bl.a. som følge af udskydelse af den forventede betaling til de indledende undersøgelser vedrørende Nordhavnstunnelen.

Tabel 2. Låneoptagelse i 2015, status pr. 31. december 2015, ekskl. korte kreditter

Forbrug låneramme	Mio. DKK
Lånebehov	4.600
- Optaget	5.246
+ Indfrielser, ekstraordinære	0
+ anvendt til sikkerhedsstillelse	1.196
= Restramme	550

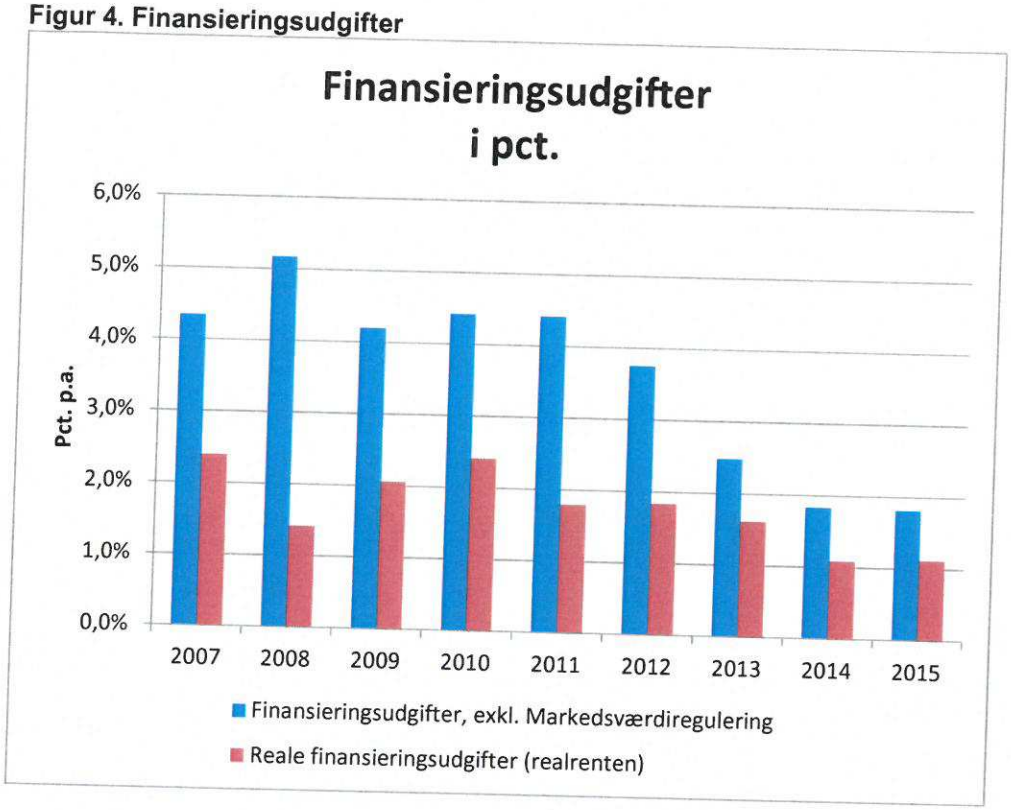
Med de senest optagne lån inkl. swaps er den variabelt forrentede del af gælden øget i forhold til rapporteringen pr. 3. kvartal 2015. Som det fremgår af tabel 3 nedenfor, er fordelingen på lånetyper stadig inden for de vedtagne rammer. Som det ligeledes fremgår, er der plads til en udvidelse af de fast forrentede lån i porteføljen og en tilsvarende nedbringelse af den variable andel.

Tabel 3. Rentefordeling pr. 31. december 2015

	Pct.	Ramme
Variabel rente	37	0 pct. – 40 pct.
Fast rente	33	30 pct. – 60 pct.
Indeks	30	20 pct. – 40 pct.
I alt	**100**	

Den langfristede gæld til kreditinstitutter er i 2015 forrentet med i gennemsnit 1,81 pct., stort set svarende til niveauet i 2014. I reale termer (dvs. korrigeret for inflation) svarer det til en forrentning på 1,1 pct. p.a. Til sammenligning kan nævnes, at det er sat som mål for strategiperioden, at de reale finansieringsudgifter frem til 2019 skal holdes på maksimalt 1,5 pct. p.a., jf. figur 4 nedenfor.

Figur 4. Finansieringsudgifter



Bilag 1

Resultat 2015

Mio. kr.	Resultat 2014	Budget 2015	Resultat 2015	Diff. Resultat - budget
Lejeindtægter	204	201	211	9,5
Leje, CMP	49	54	53	-0,5
Parkeringsindtægter	47	47	55	7,7
Jordmodtagelse	120	90	147	57,1
Øvrige indtægter	25	12	28	16,1
Indtægter i alt	**444**	**404**	**494**	**89,9**
Personaleomkostninger	-66	-72	-69	2,8
Driftsomkostninger	-58	-59	-53	5,8
Administrationsomkostninger	-25	-28	-23	5,1
Ejendomsskatter	-31	-31	-32	-0,9
Af- og nedskrivninger	-123	-100	-126	-25,9
Omkostninger i alt	-303	-291	-304	-13,2
Resultat af primær drift 1)	**141**	**113**	**190**	76,7
Resultatandele i datterselskaber og joint ventures mv.	54	25	124	98,2
Finansielle poster netto	-234	-343	-237	106,3
Resultat før værdiregulering (EBVAT)	**-40**	**-204**	**77**	281,2
Værdireguleringer af investeringsejendomme	761	400	395	-4,6
Resultat før markedsværdiregulering af gæld	**722**	**196**	**473**	276,6
Markedsværdiregulering af gæld	-989	-	528	528,1
Periodens resultat	**-267**	**196**	**1.001**	804,7

1) Ekskl. værdireguleringer af investeringsejendomme.

Bilag 2

Resultatudvikling 2011 - 2015

Mio. kr.	Resultat 2011	Resultat 2012	Resultat 2013	Resultat 2014	Resultat 2015	Budget 2016	Diff 2015 - 2011
Lejeindtægter	184	181	228	204	211	204	26
Leje, CMP	30	33	39	49	53,4	57	23
Parkeringsindtægter	30	37	39	47	55	66	25
Jordmodtagelse	-	50	93	120	147	120	147
Øvrige indtægter	49	22	22	25	28	10	-21
Indtægter i alt	**293**	**323**	**420**	**444**	**494**	**457**	201
Personaleomkostninger	-66	-65	-66	-66	-69	-72	-3
Driftsomkostninger	-52	-56	-58	-58	-53	-58	-1
Administrationsomkostninger	-29	-24	-25	-25	-23	-28	6
Ejendomsskatter	-14	-27	-29	-31	-32	-55	-18
Af- og nedskrivninger	-26	-53	-97	-123	-126	-103	-100
Omkostninger i alt	**-187**	**-226**	**-275**	**-303**	**-304**	**-316**	-116
Resultat af primær drift	**105**	**98**	**145**	**141**	**190**	**140**	85
Kapitalandele joint ventures mv.	21	14	128	54	124	28	103
Finansielle poster netto	-498	-471	-325	-234	-237	-308	262
Resultat før værdiregulering (EBVAT)	**-372**	**-360**	**-52**	**-40**	**77**	**-140**	449
Værdireguleringer investeringsejendomme	-632	-280	384	761	395	500	1.028
Resultat før markedsværdiregulering af gæld	**-1.004**	**-640**	**332**	**722**	**473**	**360**	1.477
Markedsværdiregulering af gæld	-1.021	-282	760	-989	528	-	1.550
Periodens resultat	**-2.026**	**-922**	**1.092**	**-267**	**1.001**	**360**	3.026

Bilag 3

Investeringsbudget 2015

(mio.kr.)	Budget fra før 2015	Anvendt tidligere år	Overført budget	Budget 2015	Budget i alt	Forbrug i år	Rest budget	Budget brutto	Skønnet slutforbrug	Afvigelse
Arealudvikling										
Byggemodning Ørestad 4)	128	6	122	26	148	72	76	155	161	(6)
Byggemodning Sundmolen	80	8	72	-	72	29	43	80	80	-
Byggemodning Teglholmen	165	4	161	-	161	29	132	165	128	37
Byggemodning Christiansholm	-	-	-	3	3	1	2	3	3	-
Byggemodning Nordhavn etape 2	-	-	-	8	8	0	8	8	8	-
Træbrygger Århusgadekvarteret 9)	-	-	-	29	29	1	28	29	29	-
Udvidelse af Nordhavn 2)	1.130	1.120	10	-	10	11	(1)	1.130	1.150	(20)
Byggemodning Århusgadekvarteret 3)										
Infrastruktur mv.	315	183	132	-	132	37	94	315	260	55
Adgangsforhold, Nordhavn Station	45	24	21	-	21	(19)	40	45	37	8
Øvrige	40	40	0	34	34	37	(3)	74	74	-
Ikke disponeret	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Øvrig arealudvikling										
Aktiviteter på vand Århusgadekvarteret 8)	-	-	-	15	15	-	15	15	15	-
Arealudvikling i øvrigt 5)	32	5	27	-	27	28	(1)	32	32	-
Planlægning Nordhavn, Marmormolen og Ørestad	9	3	6	-	6	1	5	9	9	-
Byliv	5	4	1	-	1	0	1	5	5	-
Anlæg husbåde	4	3	1	-	1	-	1	4	4	-
CMP, byggemodning Prøvestenen	37	11	26	-	26	1	26	37	37	-
Stiforbindelse Slusen	5	-	5	-	5	-	5	5	5	-
Brobidrag Teglholmen og Enghave Brygge	-	-	-	24	24	-	24	24	24	-
Parkering			-		-					
Parkeringsanlæg Ørestad Syd 6)	-	-	-	38	38	-	38	38	38	-
Parkeringshus Helsinkigade	85	9	76	-	76	54	22	85	100	(15)
Parkering Ørestad i øvrigt	6	1	5	1	5	1	4	6	3	4
Lejemålsindretninger										
Øvrige lejemålsforbedringer 1)	44	34	10	40	50	17	33	84	84	0
Renoveringer m.m.										
Renovering af bolværker	3	-	3	-	3	-	3	3	3	(0)
Renovering af bygninger	8	1	7	6	13	4	8	14	13	0
Miljøpulje	-	-	-	5	5	1	4	5	1	4
Veje og pladser	4	1	3	-	3	(1)	4	4	4	-
Øvrige investeringer	6	2	4	5	9	5	4	11	11	-
By & Havns investeringsbudget	2.151	1.461	690	233	923	308	615	2.384	2.317	68

*1) Best.indstill. Bilag -11-037 tillæg 15 mio. kr.
*1) Best.indstill. Bilag -14-006 tillæg 18 mio. kr.
*1) Best.indstill. Bilag -15-021 tillæg 12,1 mio. kr.
*1) Best.indstill. Bilag -15-035 tillæg 24 mio. kr.
*2) Best.indstill. Bilag -11-048 tillæg 200 mio. kr.
*3) Best.indstill. Bilag -12-034 400 mio. kr.
*4) Best.indstill. Bilag -13-038 55 mio. kr.
*5) Best.indstill. Bilag -14-011 tillæg 7 mio. kr.
*5) Best.indstill. Bilag -14-047 tillæg 19,8 mio. kr.
*6) Best.indstill. Bilag -14-059 tillæg 38 mio. kr.
*7) Best.indstill. Bilag -15-032 tillæg 24 mio. kr.
*8) Best.indstill. Bilag -15-033 tillæg 15 mio. kr.
*9) Best.indstill. Bilag -15-034 tillæg 29,3 mio. kr.

Bilag 4

Investeringsbudget 2016

(mio.kr.)	Overført fra 2015	Nyt budget 2016	Samlet investerings-budget 2016	Budgetafløb 2016	Forventes overført til senere år
Arealudvikling					
Byggemodning Ørestad Syd	71	139	210	70	140
Planlægning Amager Fælled Kvarter	6	4	10	10	-
Byggemodning Ørestad Nord	(1)	31	30	27	3
Stiforbindelse, Slusen	5	-	5	5	-
Byggemodning Teglholmen	132	-	132	50	82
Brobidrag Teglholmen og Enghave Brygge	24		24	4	20
Byggemodning Enghave Brygge, gasledning		27	27	20	7
Byggemodning Christiansholm	2	-	2	2	-
Byggemodning Redmolen	-	2	2	2	-
Byggemodning Århusgadekvarteret	130	-	130	65	65
Træbrygger Århusgadekvarteret	28	-	28	14	14
Aktiviteter på vand Århusgadekvarteret	15	-	15	8	8
Byggemodning Sundmolen	43	111	154	85	69
Kronløbsø, arkitektkonkurrence	-	4	4	4	-
Byggemodning Nordhavn etape 2	8	6	14	14	-
Udvidelse af Nordhavn	(1)	-	(1)	19	(20)
Øvrig arealudvikling	5	-	5	5	-
I alt	**467**	**324**	**791**	**403**	**388**
					-
Parkering					
Parkeringshus Helsinkigade	22	-	22	40	(18)
Parkeringshus P4	-	80	80	10	70
Parkeringsanlæg Ørestad Syd	38	-	38	38	-
Parkering diverse udstyr	-	1	1	1	-
I alt	**60**	**81**	**141**	**89**	52
					-
Lejemålsindretninger					
Øvrige lejemålsforbedringer	34	6	40	40	-
I alt	**34**	**6**	**40**	**40**	-
					-
Havneanlæg					-
CMP	26	2	28	28	-
					-
Renoveringer m.m.					
Renovering af bolværker	3	-	3	3	-
Renovering bygninger	8	5	13	13	-
Veje og arealer	4	-	4	4	-
Øvrige investeringer	4	5	9	9	-
I alt	**19**	**10**	**29**	**29**	-
Samlet investeringsbudget	**606**	**423**	**1.029**	**589**	**440**