

Ejerrapportering vedrørende 1. halvår 2015

27. august 2015

1. Indledning og resumé

På bestyrelsesmødet den 26. august 2015 blev halvårsrapporten for 2015 godkendt. Hermed fremsendes supplerende information til ejerne om selskabets økonomi pr. 30. juni 2015.

Nedenfor kommenteres resultatet for perioden (afsnit 2) samt forventningen til resultatet for hele 2014 (afsnit 3). I afsnit 4 gives en beskrivelse af periodens investeringer, i afsnit 5 gives en status for salg, og endelig gives der i afsnit 6 en kort status for Visby-projektet.

For så vidt angår en gennemgang af det eksterne halvårsregnskab henvises til regnskabsberetningen i halvårsrapporten.

Som det fremgår af gennemgangen nedenfor, har selskabet i 1. halvår af 2015 haft en gunstig resultatudvikling. Resultatet før markedsværdiregulering af gælden er dog ikke helt på niveau med samme periode i 2014, hvilket kan henføres til værdiregulering af investeringsejendomme. Ved vurdering af investeringsejendommene er der nu taget hensyn til selskabets bidrag til Nordhavnstunnel og metro til Ydre Nordhavn. Der er i vurderingerne endvidere inddraget de foreløbige resultater fra en vurderingsrapport bestilt hos Sadolin & Albæk.

Inkl. markedsværdiregulering af gæld er resultatet 650 mio. kr. Egenkapitalen er herefter -4.428 mio. kr.

2. Resultat for 1. halvår 2015

2.1 Den primære drift

I 1. halvår af 2015 blev det samlede resultat af den primære drift ekskl. værdiregulering af investeringsejendomme 87 mio. kr. mod et budgetteret resultat på 58 mio. kr. og 72 mio. kr. i samme periode i 2014 (se vedhæftede bilagstabel 1). Forbedringen i forhold til budget er opnået både som følge af driftsmæssige forbedringer og en engangspost.

Den samlede omsætning for perioden udgør 236 mio. kr. mod et budget på 201 mio. kr. Bortset fra lejebetalingen fra CMP er der tale om fremgang på alle indtægtsgrupper.

Lejeindtægterne ligger for perioden 5 mio. kr. over budget. Den positive afvigelse kan skyldes en generel større udlejning af både arealer og bygninger end forudsat ved budgettidspunktet. Som det også fremgår af statusrapporten (Bilag-15-030), er tomgangsprocenten for selskabets lager- og kontorlejemål på det laveste niveau gennem længere tid.

CMP-lejen ligger i 1. halvår af 2015 ca. 2 mio. kr. under budget. Som redegjort for i rapporten i forbindelse med regnskabet for 1. kvartal af 2015 skyldes afvigelsen (foruden en periodiseringsforskel), at det endelige investeringsbeløb, der kan beregnes finansleje af, bliver mindre end forudsat ved budgettidspunktet.

Parkeringsindtægterne har i 1. halvår af 2015 ligget godt 2 mio. kr. over budget. Afvigelsen kan primært tilskrives de faste erhvervsabonnementer. I forhold til

samme periode i 2014 er der tale om en fremgang på mere end 20 pct. Fremgangen vedrører både privat- og erhvervskunder.

Indtægterne fra modtagelse af jord har fortsat den gunstige udvikling fra tidligere måneder og har i 1. halvår af 2015 udgjort 59 mio. kr. Der er tale om en forbedring i forhold til budget på næsten 14 mio. kr., og det er samtidig ca. 11 mio. kr. over niveauet i 2014. Det er stadig tilførslen af den rene jord, som overstiger forventningen.

For så vidt angår de øvrige indtægter er der i 1. halvår af 2015 indtægtsført 20 mio. kr. mod et budget på 6 mio. kr. Den positive afvigelse kan i det store og hele henføres til en tilbageførsel af hensættelse vedrørende miljøforhold på Prøvestenen på 14 mio. kr. Hensættelsen var en del af åbningsbalancen for selskabet, hvor der blev afsat et beløb til etablering af støjvold. Volden er nu etableret, og restbeløbet kan dermed tilbageføres. Tilbageførslen har været drøftet med revisionen, der er enige i betragtningen.

De samlede omkostninger har i 1. halvår af 2015 udgjort 149 mio. kr. mod et budget på 143 mio. kr. Afvigelsen kan, som det også var tilfældet i 1. kvartal af 2015, primært henføres til øgede afskrivninger som følge af de øgede mængder af modtaget jord i Nordhavn. Endvidere har udgifterne til ejendomsskatter været knap 1 mio. kr. højere end budgetteret. Afvigelsen vedrører et parkeringsanlæg i Ørestad (Winghouse) for hvilket, der ikke tidligere har været opkrævet ejendomsskatter, og hvor der heller ikke var taget højde herfor i budgettet.

Endelig fremgår det af vedhæftede bilagstabel 1, at der i perioden har været en mindre afvigelse i forhold til budget for personaleudgifterne. Afvigelsen kan dog henføres til indregnede udgifter til feriepenge, hvilket ventes at udligne sig over året.

Drifts- og administrationsudgifterne ligger under budget.

Det skal i øvrigt bemærkes, at de samlede personale-, drifts- og administrationsudgifter ligger under niveauet for samme periode i 2014. Omkostningsreduktionen er opnået til trods for stigende aktivitet i jorddepotet og tilgangen af udgifter til drift af udstillingen i Århusgadekvarteret.

2.2 Resultatandele og finansielle poster

Resultatandelene fra datterselskaber mv. udgjorde i perioden knap 44 mio. kr., hvilket er 39 mio. kr. mere end budget. Afvigelsen kan primært henføres til DLU, hvor der har været grundlag for at indtægtsføre en gevinst fra realisering af det ene af selskabets to resterende byggefelt på Amerika Plads. Den samlede resultatandel fra DLU udgør 33 mio. kr. for perioden.

Resultatandelen fra CMP har været på knap 7 mio. kr. mod et budget på 3 mio. kr. og et resultat i samme periode i 2014 på knap 9 mio. kr.

De finansielle poster har i perioden udgjort 150 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. højere end i samme periode i 2014. Stigningen kan bl.a. henføres til udbetalingen af ejerbidraget på 1,7 mia. kr. i 1. kvartal af 2015 samt et højere rente- og inflationsniveau end året før. I forhold til budget har der været tale om besparelser på de finansielle udgifter på 22 mio. kr.

I de finansielle poster er indregnet resultatet for Harbour P/S på 3,5 mio. kr., svarende til det forventede.

2.3 Værdireguleringer

Som det fremgår af vedhæftede bilagstabel 1, er der i 1. halvår af 2015 indregnet værdireguleringer på ca. 251 mio. kr. Værdireguleringerne fordeler sig på følgende hovedposter:

- Realiserede avancer ved salg af investeringsejendomme	16 mio. kr.
- Urealiserede værdireguleringer af udviklingsejendommene	205 mio. kr.
- Urealiserede værdireguleringer af udlejningsejendommene	30 mio. kr.
- I alt	251 mio. kr.

De realiserede avancer vedrører salg af de otte byggefeltter, som er indregnet som salg i 1. halvår af 2015, hvortil kommer en del reguleringer fra tidligere gennemførte salg. Reguleringerne består bl.a. af endelige opgørelser af f.eks. prisindeksering af salgssummen, endelig opgørelse af antal etagemeter eller afregning af forureningsforpligtelser.

For så vidt angår de urealiserede avancer er der efter sædvanlig praksis foretaget en vurdering af såvel udviklingsejendommene (arealer til salg) som udlejningsejendommene til brug for halvårsregnskabet.

De samlede værdier og de deraf afledte værdireguleringer fremgår af vedhæftede bilagstabel 2.

De samlede værdier af udviklingsejendommene inkl. værdien af parkeringsaktiviteterne og metrobidragene er pr. 30. juni 2015 opgjort til 8.143 mio. kr., hvilket har givet anledning til en værdiregulering for perioden på 205 mio. kr.

For så vidt angår udlejningsejendommene er de samlede værdier opgjort til 2.327 mio. kr. mod en værdi pr. 31. december 2014 på 2.280 mio. kr. Der har på den baggrund været grundlag for en opskrivning af værdierne med 30 mio. kr. Stigningen kan henføres til de almindelige indekseringer af lejekontrakterne samt faldende afkastkrav og lidt lavere tomgang i markedet.

Ud over værdireguleringer af investeringsejendommene er der som sædvanlig indregnet værdireguleringer af selskabets gældsportefølje. Den samlede værdiregulering har været på 418 mio. kr. Der er tale om en væsentlig ændring i forhold til regnskabet for 1. kvartal af 2015, hvor posten udgjorde -643 mio. kr. Baggrunden er naturligvis de seneste måneders stigende renteniveau.

3. Forventet resultat for 2015

På baggrund af resultatet for 1. halvår af 2015 er der udarbejdet forventninger til det samlede resultat for 2015, hvilket fremgår af vedhæftede bilagstabel 3. De væsentligste ændringer er som følger:

- Lejeindtægterne, herunder fra de kortere areallejemål, forventes stort set at kunne holdes nogenlunde på niveauet fra 1. halvår af 2015, og for hele 2015 ventes lejeindtægter ca. 7 mio. kr. over budget.
- CMP-lejen bliver knap 1 mio. kr. lavere end budgetteret som følge af et lavere investeringsgrundlag til brug for finansieringslejoberegningerne end forudsat i budgettet.

- Parkeringsindtægterne er på baggrund af udviklingen i 1. halvår af 2015 fremskrevet til en årsomsætning på 52 mio. kr., svarende til en stigning på 4 mio. kr. i forhold til budget.
- Modtagelse af jord. Der er stadig store udsving i de mængder, der modtages hver måned, men udviklingen de seneste måneder peger trods alt på, at der er grundlag for at kunne forvente en årsomsætning et godt stykke over budget. Det skønnes, at årsomsætningen kan komme op på 110 mio. kr., svarende til en forbedring på 20 mio. kr. i forhold til budget.
- Den øvrige omsætning ventes for hele 2015 at holde budgettet, idet der dog skal reguleres for den tilbageførte hensættelse fra lejerens indbetaling på Prøvestenen på 14 mio. kr.
- Administrationsudgifterne har i 1. halvår af 2015 ligget et godt stykke under budget, hvilket bl.a. kan henføres til et lavere forbrug af konsulenter end forventet. En del af afvigelsen kan blive indhentet i løbet af 2. halvår af 2015, men det ventes, at forbruget kan holdes ca. 2 mio. kr. under budget.
- Ejendomsskatter. Ejendomsskatterne kan på baggrund af første opkrævning i februar 2015 forventes at lande ca. 2,1 mio. kr. over budget.
- Afskrivningerne vedrørende anlægget til modtagelse af jord i Nordhavn vil blive forøget, såfremt omsætningen øges. Afskrivningerne udgør ca. 2/3 af omsætningen, hvilket indebærer en forøgelse af afskrivningerne på godt 13 mio. kr.
- Resultatandelene fra datterselskaber mv. forventes for hele året at udgøre 59 mio. kr. mod et budget på 25 mio. kr. Forbedringen relaterer sig primært til den ovennævnte resultatforbedring i DLU som følge af aktivering af de sidste to byggefeltet i projektselskabet.
- De finansielle poster kan på baggrund af den seneste tids rente- og inflationsudvikling forventes at lande op til 30 mio. kr. lavere end budget. Vurderingen er uændret fra tidligere.
- Værdiregulering af investeringsejendomme forventes i 2015 at beløbe sig til 588 mio. kr. Beløbet skal ses i lyset af nedskrivningen af værdien af Ydre Nordhavn, jf. ovenfor.

På denne baggrund kan der i 2015 ventes et resultat af den primære drift på 145 mio. kr., svarende til niveauet i 2014. Det forventede resultat før værdiregulering af investeringsejendomme er på -110 mio. kr., mens det forventede resultat før markedsværdiregulering af gæld er på 478 mio. kr.

4. Investeringer

Det samlede investeringsbudget inkl. overførte investeringsbeløb fra tidligere år samt efterfølgende tillægsbevillinger fremgår af vedhæftede bilagstabel 4. Budgettet udgør i alt 797 mio. kr. I forhold til rapporteringen for 1. kvartal af 2015 er budgettet øget med 12 mio. kr. med den bestyrelsesgodkendte lejermålsindretning i Pakhus 48.

Der er i perioden forbrugt 179 mio. kr. Heri er dog modregnet en indbetaling på 32,5 mio. kr. som erstatning for opstået skade på en spunsvæg, der kunne hen-

føres til mangelfuld projektering vedrørende Nordhavnsudvidelsen. Bruttoforbruget har derfor i perioden udgjort 211 mio. kr., svarende til ca. 35 mio. kr. pr. måned.

Som det fremgår af tabellen, er det skønnede slutforbrug for investeringsprojekterne på 2.179 mio. kr., hvilket er 86 mio. kr. under bruttobudgettet (dvs. de oprindelige budgetter uden fradrag af tidligere års forbrug). I forhold til tidligere rapporter er der nu også indregnet en forventet besparelse på projektet med at etablere nye adgangsforhold til Nordhavn Station fra havneområdet. Projektet består af en sydlig og en nordlig del. Det samlede projekt er udarbejdet i samarbejde med bl.a. Københavns Kommune og Banedanmark. By & Havn bidrager med 45 mio. kr., hvortil kommer, at DLU bidrager med et tilsvarende beløb. Den sydlige del, som By & Havn har haft ansvaret for at udføre, blev ibrugtaget den 1. august 2015. Det er lykkedes at styre projektet uden om de største risici, og det vurderes nu, at det er muligt at lukke projektet helt med en besparelse på omkring 8 mio. kr. Den nordlige del, der for By & Havns del er et mindre risikofyldt projekt, forventes at beløbe sig til ca. 18 mio. kr.

For så vidt angår de øvrige projekter er der ingen ændringer i det skønnede slutforbrug. Det skal dog bemærkes, at den forsinkede igangsætning af etableringen af parkeringsanlægget i Helsinggade har indebåret uforudsete omkostninger til oplagring af betonelementer. Der kan endvidere forudses krav fra entreprenøren som følge af forsinkelserne. De samlede budgetmæssige konsekvenser er ved at blive analyseret nærmere, men der påregnes en overskridelse af budgettet på 5 mio. kr.

Som det fremgår af vedhæftede bilagstabel 4, er det samlede budget for Nordhavnsudvidelsen på 1.130 mio. kr. Restbudgettet udgør 6 mio. kr., og det forventes, at beløbet lige akkurat kan dække de resterende arbejder. En endelig opgørelse med entreprenøren ZMM er tæt på at kunne lukkes, og der udestår herefter alene afklaring af en forsikringssag, der er anmeldt af entreprenøren. Entreprenøren har meddelt, at de vil rejse et krav mod By & Havn for dækning af de omkostninger, der ikke dækkes af forsikringen. By & Havn har for sin del meddelt, at forsikringssagen er en sag mellem entreprenøren og forsikringsselskabet.

Som det bl.a. fremgår af statusrapporten, arbejdes der på at gøre Enghave Brygge "salgsklar", idet der dog udestår en endelig afklaring af metrostationens placering. Der vil på et kommende bestyrelsesmøde blive fremlagt et budget for udarbejdelse af infrastrukturen i området. Bestyrelsen godkendte imidlertid allerede i 2011, at selskabet kunne bidrage med op til 27 mio. kr. til Københavns Kommunes etablering af en bro over Frederiksholmsløbet mellem Teglholmen og Enghave Brygge. Københavns Kommune har fremsendt en første opkrævning af By & Havns andel, og By & Havns bidrag, der er opgjort til 24 mio. kr., indstilles derfor afsat i budgettet allerede nu. Beløbet vil blive opkrævet i rater over 10 år.

5. Status for salg

I nedenstående tabel 1 er der vist en status for salgssager pr. juni 2015. Tabellen omfatter ikke salgsaftaler, der blev afsluttet i 2014, men alene salgsaftaler, der er lukkede og dermed er indregnet i regnskabet som endelige salg i 2015, eller er på vej til at blive endelige salg. Salgsaftaler indregnes i regnskabet som endelige salg, når overdragelse af ejendomsretten har fundet sted (som hovedregel kategorierne 1.1, 1.2 og 1.3). I nogle tilfælde må en indregning af aftaler, der er endelige, undlades, hvis overdragelsen først er aftalt til et senere tidspunkt (kategori 1.4).

Som det fremgår, er der i 1. kvartal af 2015 indregnet otte salg til en samlet værdi på 419 mio. kr., hvilket er en stigning på ca. 260 mio. kr. i forhold til seneste rapportering. Hertil kommer, at der er yderligere fire aftaler til en samlet værdi på 188

mio. kr., der er endelige, men hvor overtagelsesdagen og dermed det regnskabsmæssige indregningstidspunkt først kommer senere.

Foruden de endelige aftaler er der indgået betingede aftaler for i alt 526 mio. kr., hvortil kommer, at der er øvrige salgssager i "pipe-line" på 1.060 mio. kr. Der er således grundlag for en fortsat gunstig udvikling i salgstallet de kommende måneder.

Tabel 1. Igangværende salgssager, status juni 2015

	Aftalt salgssum, mio. kr.		Antal kontrakter
1. Endelig aftale			
- 1.1 Salgssum indbetalt *)	213		5
- 1.2 Salgssum deponeret	-		-
- 1.3 Salgssum garanteret eller indestået	206	419	3
- 1.4 Overtagelse senere	188	188	4
2. Betingede aftaler			
- 2.1 Betinget af myndighedsforhold **)	442		7
- 2.2 Betinget af miljøforhold	-		-
- 2.3 Betinget af bestyrelsesgodkendelse	-		-
- 2.4 Betinget af andre forhold ***)	84	526	3
3. Øvrige salgssager			
- 3.1 Option/forkøbsret givet	527		9
- 3.2 Tilbud givet, overvejes af køber	337		7
- 3.3 Øvrige konkrete drøftelser	196	1.060	4
Total (ekskl. Christiansholm)		2.193	41

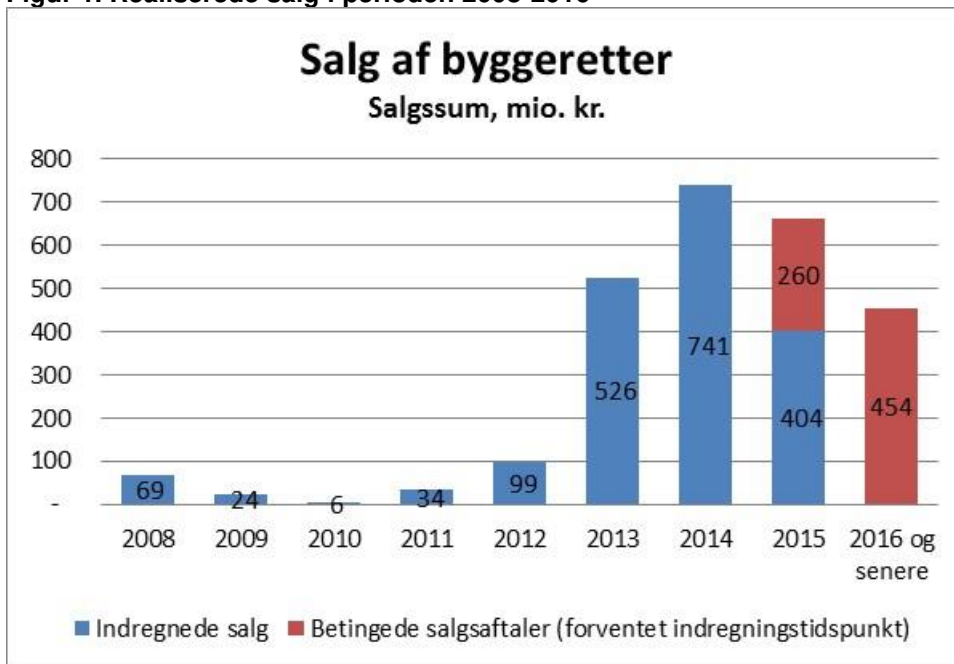
*) Beløb indeholder reguleringer af tidligere års salg

**) Omfatter bl.a. PFA på Redmolen, samt Thomas Havemann i Ørestad

***) Omfatter Casa på Sundmolen, PFA magelæg på Århusgade, samt KAB i Ørestad

Udviklingen i de endelige salg siden selskabets stiftelse er yderligere illustreret af figur 1 nedenfor. Som det fremgår, blev det endelige salg i 2014 på 740 mio. kr. Baseret på de endelige aftaler om salg, der er indregnet i 1. halvår af 2015, samt de betingede salgsaftaler, der fremgår af tabel 1 ovenfor, forventes der i 2015 en salgssum på omkring 660 mio. kr. Det er lavere end vurderet efter 1. kvartal af 2015, da den første del af PFA-aftalen alligevel først ventes effektueret i 2016 mod tidligere forventet i 2015.

Figur 1. Realiserede salg i perioden 2008-2016



6. Status for Visby-projektet

I CMP arbejdes der videre med realisering af samarbejdet med Visby, Gotland. Jf. den mellem CMP og Region Gotland indgåede aftale om leje af krydstogtkaj i Visby, er lokalplanen for området indeholdende krydstogtanlæg godkendt af Region Gotland, og byggeriet har været udbudt af Region Gotland, og der er indgået kontrakt herom med Per Aarsleff A/S. I henhold til tidsplanen skal anlægget stå klar til sæsonstart 2018, og processen forløber planmæssigt i forhold hertil.

Bilag 1

Resultat 1. halvår 2015

Mio. kr.	Resultat 2014	Budget 2015	Resultat 2015	Diff. Resultat - budget
Lejeindtægter	102	101	106	4,4
Leje, CMP	27	28	26	-1,7
Parkeringsindtægter	21	24	26	2,2
Jordmodtagelse	48	45	59	13,8
Øvrige indtægter	15	6	20	14,6
Indtægter i alt	213	203	236	33,3
Personaleomkostninger	-34	-35	-35	-0,5
Driftsomkostninger	-28	-28	-28	0,1
Administrationsomkostninger	-12	-15	-10	4,9
Ejendomsskatter	-15	-16	-16	-0,7
Af- og nedskrivninger	-52	-50	-60	-9,5
Omkostninger i alt	-140	-143	-149	-5,7
Resultat af primær drift 1)	72	60	87	27,6
Resultatandele i datterselskaber og joint ventures mv.	11	5	44	39,0
Finansielle poster netto	-125	-172	-150	21,5
Resultat før værdiregulering (EBVAT)	-42	-107	-19	88,1
Værdireguleringer af investeringsejendomme	391	200	251	51,3
Resultat før markedsværdiregulering af gæld	350	93	233	139,4
Markedsværdiregulering af gæld	-544	-	418	417,6
Periodens resultat	-194	93	650	557,0

1) Ekskl. værdireguleringer af investeringsejendomme.

Bilag 2

Værdiregulering 30.06.2015

	Værdi 31.12.2014	Forventet tilgang 2015	Forventet afgang 2015	Forventet værdi 31.12.2015	Forventet værdi- regulering 2015	Værdi- regulering 1. halvår 2015	Forventet værdi- regulering 2015
Byggeretter							
Ørestad	2.143	140	-165	2.265	147	74	74
Ørestad Nord	149	41	-109	188	107	53	53
Teglholmen	92	69	-159	40	38	19	19
Enghave Brygge	100	-	-	323	223	112	112
Christiansholm	262	-	-	265	3	2	2
Tulipanen	28	-	-20	-	-8	-8	-
Marmormolen	222	-	-	189	-33	-33	-
Indre Nordhavn	2.495	203	-119	3.084	505	252	252
Ydre Nordhavn	439	-	-	-	-439	-220	-220
I alt	5.930	453	-571	6.354	542	250	292
Metrobidrag							
Metrobidrag, Indre Nordhavn	864	-	-	914	50	25	25
Metrobidrag, Ydre Nordhavn	-	-	-	-	-	-	-
Parkering							
Parkering, i alt	1.390	95	-	1.450	-35	-71	36
Udviklingsejendomme i alt	8.184	548	-571	8.719	557	205	353
Lejemål	2.280	16	-	2.327	30	30	-
Investeringssejendomme i alt	10.464	564	-571	11.045	588	235	353

Bilag 3

Forventet resultat 2015

Mio. kr.	Resultat, 2014	Budget 2015	Forventet 2015	Diff Forventet - Budget
Lejeindtægter	204	201	208	7,0
Leje, CMP	49	54	53	-0,6
Parkeringsindtægter	47	47	52	4,4
Jordmodtagelse	120	90	110	20,0
Øvrige indtægter	25	12	26	14,1
Indtægter i alt	444	404	449	44,9
Personaleomkostninger	-66	-72	-72	-
Driftsomkostninger	-58	-59	-59	-0,0
Administrationsomkostninger	-25	-28	-26	2,0
Ejendomsskatter	-31	-31	-33	-2,1
Af- og nedskrivninger	-123	-100	-114	-13,3
Omkostninger i alt	-303	-291	-304	-13,5
Resultat af primær drift	141	113	145	31,4
Kapitalandele joint ventures mv.	54	25	59	33,1
Finansielle poster netto	-234	-343	-313	30,0
Resultat før værdiregulering (EBVAT)	-40	-204	-110	94,5
Værdireguleringer investeringsejendomme	761	400	588	188,0
Resultat før markedsværdiregulering af gæld	722	196	478	282,5
Markedsværdiregulering af gæld	-989	-	-	-
Periodens resultat	-267	196	478	282,5

Bilag 4

Investeringsbudget pr. 30.06.2015

(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	11	137	155	161	(7)
Byggemodning Sundmolen	80	8	72	-	72	11	61	80	80	-
Byggemodning Tegholmen	165	4	161	-	161	14	147	165	140	32
Byggemodning Christiansholm	-	-	-	3	3	0	2	3	3	-
Byggemodning Nordhavnen etape 2	-	-	-	8	8	0	8	8	8	-
Udvidelse af Nordhavn 2)	1.130	1.120	10	-	10	4	6	1.130	1.130	-
Byggemodning Århusgadekvarteret 3)										
Infrastruktur mv.	315	183	132	-	132	40	92	315	260	55
Adgangsforhold, Nordhavn Station	45	24	21	-	21	26	(5)	45	37	8
Øvrige	40	40	0	-	0	1	(0)	40	41	(1)
Ikke disponeret	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig arealudvikling										
Arealudvikling i øvrigt 5)	32	5	27	-	27	23	4	32	32	-
Planlægning Nordhavn, Marmormolen og Ørestad	9	3	6	-	6	1	6	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	-
Parkering										
Parkeringsanlæg Ørestad Syd 6)	-	-	-	38	38	-	38	38	38	-
Parkeringshus Helsinkigade	85	9	76	-	76	27	50	85	95	(10)
Parkering Ørestad i øvrigt	5	1	4	1	5	0	5	6	2	4
Lejemålsindretninger										
Øvrige lejemålsforbedringer 1)	44	34	10	16	26	14	12	60	60	0
Renoveringer m.m.										
Renovering af bolværker	3	-	3	-	3	-	3	3	3	(0)
Renovering af bygninger	8	1	7	6	13	3	10	14	14	-
Miljøpulje	-	-	-	5	5	1	4	5	1	4
Veje og pladser	4	1	3	-	3	0	3	4	4	-
Øvrige investeringer	6	2	4	5	9	3	6	11	12	(0)
By & Havns investeringsbudget	2.150	1.461	690	107	797	179	618	2.257	2.179	86

*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.

*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 tillæg 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.