



Bilag K29-02-03
Kvartalsmøde nr. 29
8. december 2017

Kvartalsrapport pr. 30. september 2017 Metroselskabet



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget 2017	Nyt estimat 2017
	Indtægter					
2	883.280	580.229	603.905	566.180	766.900	820.500
2	364.603	233.379	233.571	225.949	309.772	309.772
	195.841	139.525	147.986	163.750	225.000	226.800
	29.676	22.787	22.700	24.188	32.250	32.250
	1.473.400	975.919	1.008.161	980.066	1.333.922	1.389.322
	Omkostninger					
2	-937.315	-607.109	-630.366	-603.875	-825.986	-884.986
	-213.502	-155.855	-164.822	-178.207	-237.376	-237.376
	-31.303	-19.842	-22.114	-28.040	-45.482	-47.737
	-1.182.120	-782.806	-817.302	-810.122	-1.108.844	-1.170.099
	Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)					
	291.280	193.113	190.860	169.944	225.077	219.223
	-175.961	-129.619	-131.293	-131.250	-175.000	-175.000
	-533.200	0	0	0	0	-300.000
	663	0	0	0	0	0
	Resultat før finansielle poster (EBIT)					
	-417.218	63.494	59.566	38.694	50.077	-255.777
3	Finansielle poster					
	95.007	-444	1.802	750	1.000	4.000
	-432.221	-255.200	-287.215	-303.750	-405.000	-385.000
	-337.214	-255.644	-285.413	-303.000	-404.000	-381.000
	Resultat før markedsværdiregulering					
	-754.432	-192.150	-225.847	-264.306	-353.923	-636.777
	-1.561.981	-2.890.663	1.055.803	0	0	1.055.803
	-2.316.412	-3.082.813	829.957	-264.306	-353.923	419.026

¹⁾ Summen af værdi af eget arbejde, andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger udgør den relative andel af administrationsomkostninger for metro i drift jf. note 2 ekskl. øvrige indtægter relateret direkte til driften



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
4	Anlæg af metro	10.582.226	9.011.318	12.491.732	12.856.901	13.751.926	13.894.126
5	Metro i drift	4.579.985	4.600.189	4.454.453	4.455.345	4.443.470	4.442.485
	Bygninger	66.784	69.261	61.117	62.539	60.714	59.484
	Driftsmidler og inventar	244	279	150	108	58	44
	Materielle anlægsaktiver i alt	15.229.239	13.681.048	17.007.452	17.374.893	18.256.168	18.396.139
Finansielle anlægsaktiver							
	Andre kapitalandele	22.258	21.595	22.558	21.595	21.595	22.558
	Tilgodehavender	915.536	677.907	607.041	627.537	627.537	36.000
7	Finansielle instrumenter, aktiver	2.227.363	2.787.180	2.140.554	2.787.180	2.787.180	2.140.554
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.165.157	3.486.682	2.770.153	3.436.312	3.436.312	2.199.112
	Anlægsaktiver i alt	18.394.396	17.167.730	19.777.605	20.811.205	21.692.480	20.595.251
OMSÆTNINGSAKTIVER							
	Ejendomme	28.755	28.755	28.755	28.755	28.755	2.000
	Byggeretter	0	0	0	128.000	128.000	128.000
	Tilgodehavender (inkl. likviditetsbro)	899.412	740.956	1.247.592	100.000	100.000	636.000
	Tilgodehavende ejerindskud	71.302	68.878	71.302	71.302	74.500	74.500
	Periodeafgrænsningsposter	7.333	0	29.474	0	0	0
6	Værdipapirer	3.869.069	4.807.663	3.335.384	4.807.663	4.807.663	3.335.384
6	Likvide beholdninger	0	204.735	208.351	96.409	112.319	124.176
	Omsætningsaktiver i alt	4.875.872	5.850.987	4.920.859	5.232.129	5.251.237	4.300.060
	AKTIVER I ALT	23.270.267	23.018.717	24.698.464	26.043.334	26.943.717	24.895.311



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	737.077	737.077	-1.579.335	-2.354.634	-2.354.634	-1.579.335
Kapitalinskud	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	-2.316.412	-3.082.813	829.957	-264.306	-353.923	419.026
Kapitalindestående i alt	-1.579.335	-2.345.736	-749.378	-2.618.940	-2.708.557	-1.160.309
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
7, 8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.895.340	24.751.774	21.231.446	28.216.774	28.416.774	22.176.220
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	779.164	0	3.270.774	0	790.000	3.276.000
Banklån	442.499	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	261.284	161.657	204.181	420.500	420.500	420.500
Forudbetalt ejerinskud	157.900	0	157.900	0	0	157.900
Forudbetalt kunder	37.723	36.758	40.261	0	0	0
Anden gæld	275.693	414.263	543.280	25.000	25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.954.262	612.679	4.216.397	445.500	1.235.500	3.879.400
Gældsforpligtelser i alt	24.849.602	25.364.453	25.447.842	28.662.274	29.652.274	26.055.620
PASSIVER I ALT	23.270.267	23.018.717	24.698.464	26.043.334	26.943.717	24.895.311

Soliditetsgrad:

(Kapitalindestående/Samlede aktiver)

-7% -10% -3% -10% -10% -5%

Segmentoplysninger

1

Eventualforpligtelser

9



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017	
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	883.280	580.229	603.905	566.180	766.900	820.500
Metroens driftsindtægter	364.603	233.379	233.571	225.949	309.772	309.772
Andre driftsindtægter	29.676	22.787	22.700	24.188	32.250	32.250
Metroomkostninger	-937.315	-607.109	-630.366	-603.875	-825.986	-884.986
Personaleomkostninger	-213.502	-155.855	-164.822	-178.207	-237.376	-237.376
Andre eksterne omkostninger	-31.303	-19.842	-22.114	-28.040	-45.482	-47.737
Tilgodehavender	-192.401	95.083	318.574	0	0	250.000
Leverandørgæld	4.930	-95.662	-54.565	0	0	121.493
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-92.032	53.009	306.883	6.194	77	363.916
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i metro	-4.457.962	-2.386.546	-1.761.521	-2.521.325	-3.385.100	-3.388.345
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-217	-217	0	0	0	0
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	-545.216	-1.485.332	516.892	0	0	516.892
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-5.003.395	-3.872.095	-1.244.628	-2.521.325	-3.385.100	-2.871.453
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	5.265.836	4.336.214	2.056.540	2.510.000	5.310.000	3.006.540
Indskud fra ejerne	155.476	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	-267.952	-152.019	-380.700	216.976	213.778	769.083
Anden gæld	28.495	167.065	267.587	0	-1.810.000	-250.693
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-457.130	-255.644	-354.832	-303.000	-404.000	-450.419
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	4.724.725	4.095.616	1.588.595	2.423.976	3.309.778	3.074.511
Ændringer i likvide midler	-370.702	276.530	650.849	-91.155	-75.245	566.974
Likvider primo	-71.796	-71.796	-442.499	187.564	187.564	-442.499
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	0	0	0	0	0	0
Likvider ultimo	-442.499	204.735	208.351	96.409	112.319	124.476



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Idriftsatte metro

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	1.257.677	836.395	860.176	816.316	1.108.922	1.162.522
Omkostninger	-966.387	-643.282	-669.316	-646.372	-883.844	-943.299
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	291.290	193.113	190.860	169.944	225.077	219.223
Ned- og afskrivninger	-175.298	-129.619	-131.293	-131.250	-175.000	-175.000
Resultat før finansielle poster (EBIT)	115.992	63.494	59.566	38.694	50.077	44.223
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	212.911	211.041	239.994	322.349	341.549	312.511
Metro i drift	4.579.985	4.600.189	4.454.453	4.455.345	4.443.470	4.442.485

Anlæg af metro

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	195.841	139.525	147.986	163.750	225.000	226.800
Omkostninger	-195.841	-139.525	-147.986	-163.750	-225.000	-226.800
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-533.200	0	0	0	0	-300.000
Resultat før finansielle poster	-533.200	0	0	0	0	-300.000
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	10.369.315	8.800.278	12.251.739	12.534.552	13.410.377	13.581.615
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Rådgivning

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	-10	0	0	0	0	0
Resultat før ned- og afskrivninger	-10	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-10	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	0	0	0	0	0	0
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Metroselskabets ejere har i 2011 udarbejdet og godkendt et regnskabsreglement for konkurrenceudsatte aktiviteter i Meroselskabet. Rådgivning omfatter indtægter og omkostninger i forbindelse hermed.

Administrationsopgaver

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	19.881	15.501	17.190	20.250	27.000	27.000
Omkostninger	-19.881	-15.501	-17.190	-20.250	-27.000	-27.000
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	0	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	0	0	0	0	0	0
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0

Metroselskabet skal varetage administrations-, projekterings- og udbuds- og kontraktopgaver vedrørende Letbanen, samt varetage selskabets gælds- og formueforvaltning. Metroselskabet modtager afregning for varetagelsen af opgaven i henhold til afregningsbekendtgørelse. Afregningen er kostprisbaseret.


Note 2 Driftsresultat

Driftsresultat metro	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Metroens takstindtægter	883.280	580.229	603.905	566.180	766.900	820.500
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af metro	364.517	233.294	233.138	225.949	309.772	309.772
Øvrige indtægter	86	86	433	0	0	0
Metroens driftsindtægter i alt	364.603	233.379	233.571	225.949	309.772	309.772
Indtægter i alt	1.247.883	813.608	837.476	792.129	1.076.672	1.130.272
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-883.280	-580.229	-603.905	-566.180	-766.900	-820.500
Kontraktstyring mv.	-48.135	-26.967	-21.220	-31.620	-52.786	-58.186
Øvrige omkostninger	-5.901	86	-5.241	-6.075	-6.300	-6.300
Metroen driftsomkostninger i alt	-937.315	-607.109	-630.366	-603.875	-825.986	-884.986
Administrationsomkostninger	-19.278	-13.386	-16.250	-18.310	-25.608	-26.063
Omkostninger i alt	-956.592	-620.495	-646.616	-622.185	-851.594	-911.049
Resultat før afskrivninger	291.290	193.113	190.860	169.944	225.077	219.223
Afskrivninger	-175.298	-129.619	-131.293	-131.250	-175.000	-175.000
Resultat før finansielle poster	115.993	63.494	59.566	38.694	50.077	44.223
Overskudsgrad (EBITDA)	23%	24%	23%	21%	21%	19%
Overskudsgrad (EBIT)	9%	8%	7%	5%	5%	4%

Driftsresultat Rådgivning

	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Andre driftsindtægter						
Rådgivning	0	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter i alt	0	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger						
Personaleomkostninger	0	0	0	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-1	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger i alt	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	0	0	0	0	0	0

Note 3 Finansielle poster

	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	-1.227	-844	-1.350	0	0	0
Renteindtægter fra tilgodehavender	2.955	400	3.152	750	1.000	4.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	96.061	0	0	0	0	0
Valutakursregulering	-2.781	0	0	0	0	0
Finansielle indtægter i alt	95.007	-444	1.802	750	1.000	4.000
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-423.166	-252.792	-290.948	-303.750	-405.000	-385.000
Valutakursregulering	-9.055	-2.408	3.733	0	0	0
Finansielle omkostninger i alt	-432.221	-255.200	-287.215	-303.750	-405.000	-385.000
Finansielle poster i alt	-337.214	-255.644	-285.413	-303.000	-404.000	-381.000



Note 4 Anlæg af metro

Idriftsatte metro

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	165.349	165.349	212.911	264.749	264.749	212.911
Årets netto tilgang	47.562	45.692	27.083	57.600	76.800	99.600
Ultimo	212.911	211.041	239.994	322.349	341.549	312.511
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	0	0	0	0	0	0
Bogført primo	165.349	165.349	212.911	264.749	264.749	212.911
Bogført ultimo	212.911	211.041	239.994	322.349	341.549	312.511

Igangværende anlæg

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	17.071.755	17.071.755	21.654.264	20.958.826	20.958.826	21.654.264
Årets netto tilgang	4.582.510	2.480.272	1.882.423	2.627.475	3.503.300	3.512.300
Ultimo	21.654.264	19.552.027	23.536.688	23.586.301	24.462.126	25.166.564
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-10.751.749	-10.751.749	-11.284.949	-11.051.749	-11.051.749	-11.284.949
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivning (forbrug af hensættelse)	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivning (regulering af hensættelse)	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-533.200	0	0	0	0	-300.000
Ultimo	-11.284.949	-10.751.749	-11.284.949	-11.051.749	-11.051.749	-11.584.949
Bogført primo	6.320.006	6.320.006	10.369.315	9.907.077	9.907.077	10.369.315
Bogført ultimo	10.369.315	8.800.278	12.251.739	12.534.552	13.410.377	13.581.615

Beregningen af genindvindingsværdien måles samlet for den idriftsatte metro og Cityringen, Nordhavn og Sydhavn, da de vil udgøre en samlet pengestrømsfrembringende enhed, når Cityringen, Nordhavn og Sydhavn går i drift.

Den idriftsatte metro måles jf. regnskabpraksis til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger og er ikke tidligere nedskrevet i Metroselskabets regnskab. Den overskydende genindvindingsværdi af den idriftsatte metro opskrives derfor ikke i dette aktiv, men modregnes i opgørelsen af værdien af Cityringen, Nordhavn og Sydhavn. Genindvindingsværdien af Cityringen, Nordhavn og Sydhavn er lavere end den bogførte værdi, hvorfor der foretages nedskrivninger til den lavere genindvindingsværdi. Årets nedskrivning vil blive indregnet i resultatopgørelsen i forbindelse med regnskabsafreggelsen.

Værdien af anlæg af metro er baseret på en opgjort genindvindingsværdi for den samlede metro. Genindvindingsværdien er beregnet på basis af indarbejdede forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Herunder er anvendt en gennemsnitlig realrente på 2,4 pct. i de første 20 år stigende til 4 pct. på længere sigt.

Den i beregningen anvendte rente er højere end det aktuelle renteniveau i markedet, da der er indregnet et risikotillæg. Anvendelsen af en lavere aktuel markedsrente ville øge den opgjorte genindvindingsværdi og dermed forbedre årets resultat. Til illustration ville anvendelse af en 1 pct. lavere rente i de første 20 år medføre, at genindvindingsværdien og dermed årets resultat ville have været 4,4 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et 3,6 mia. kr. lavere resultat.

**Note 5 Metro i drift**

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
ANSKAFELSESSUM						
Primo	6.283.847	6.283.847	6.286.780	6.303.847	6.303.847	6.286.780
Årets tilgang	23.732	107	0	0	30.000	30.000
Årets afgang	-20.799	0	0	0	0	0
Ultimo	6.286.780	6.283.953	6.286.780	6.303.847	6.333.847	6.316.780
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	-1.559.877	-1.559.877	-1.706.795	-1.722.877	-1.722.877	-1.706.795
Årets afskrivninger	-167.716	-123.887	-125.533	-125.625	-167.500	-167.500
Årets nedskrivninger	20.799	0	0	0	0	0
Ultimo	-1.706.795	-1.683.765	-1.832.327	-1.848.502	-1.890.377	-1.874.295
Bogført primo	4.723.969	4.723.969	4.579.985	4.580.970	4.580.970	4.579.985
Bogført ultimo	4.579.985	4.600.189	4.454.453	4.455.345	4.443.470	4.442.485

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Andre værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	3.869.069	4.807.663	3.335.384	4.807.663	4.807.663	3.335.384
Andre værdipapirer, i alt	3.869.069	4.807.663	3.335.384	4.807.663	4.807.663	3.335.384
Likvide beholdninger						
Likvide midler	0	204.735	208.351	96.409	112.319	124.176
Aftaleindskud	0	0	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger i alt	0	204.735	208.351	96.409	112.319	124.176

Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 30.09.16	Regnskabstal 30.09.17	Ankerbudget 30.09.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Lån	-16.941.134	-15.791.220	-18.766.879	-19.256.220	-20.243.330	-19.716.879
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-6.732.270	-8.960.555	-5.735.341	-8.960.555	-8.960.555	-5.735.341
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.227.363	2.784.290	2.139.788	2.784.290	2.784.290	2.139.788
Valutatermener	-1.100	2.890	767	2.890	0	767
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-21.447.141	-21.964.595	-22.361.665	-25.429.594	-26.419.595	-23.311.665

I 2017 har selskabet optaget lån for nominelt 2.050 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2017. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2017

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2017	Markedsværdi 2017	Markedsværdi 2016
Værdipapirer og aftaleindskud	3.311.824	3.335.384	3.869.069
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	-4	-4
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	3.311.824	3.335.380	3.869.065
Lån	-17.085.000	-18.766.879	-16.941.134
Periodiserede renter, lån	0	-284.197	-44.059
Lån i alt	-17.085.000	-19.051.075	-16.985.194
Finansielle instrumenter	0	-3.595.553	-4.506.007
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	-1.003.820	256.603
Finansielle instrumenter i alt	0	-4.599.372	-4.249.404
Låneoptagelse netto	-13.773.176	-20.315.067	-17.365.532

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. september 2017 (mio. kr.), markedsværdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-3.278	5	-3.273
DKK > 1 år	0	-15.773	-2.920	-18.693
EUR < 1 år	2.959	0	1	2.959
EUR > 1 år	377	0	-1.685	-1.309
I alt	3.335	-19.052	-4.599	-20.315

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. september 2017 (mio. kr.), markedsværdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	-3.273	2.959	-313
1 - 5 år	-6.119	377	-5.742
5 - 10 år	-7.094	0	-7.094
10 - 20 år	-1.209	-1.814	-3.023
> 20 år	-4.271	128	-4.143
Total	-21.966	1.651	-20.315

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter 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. Sidstnævnte 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 2017

Total modpartseksposering (markedsværdi, mio. kr.)	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	3.335	-19.051	0	-15.716
AA	0	0	-1.894	-1.894
A	0	0	-2.705	-2.705
BBB	0	0	0	0
Total	3.335	-19.051	-4.600	-20.315

Note 9 Eventualforpligtelser

Metroselskabet har den 10. februar 2017 indgået en forligsaftale med CMT. Aftalen indebærer, at Metroselskabet har betalt 113 mio. EUR (ca. 850 mio. kr.) til CMT for at sikre fremdriften i projektet og begrænse tab og minimere projektets risikoprofil. Med aftalen lukkes blandt andet en række af de af CMT rejste claims, ca. 500 mio. EUR (ca. 3,7 mia. kr.). Aftalen er endelig godkendt af selskabets ejere i marts/april 2017. Der resterer herefter en række claims på tilsammen ca. 3,7 mia. kr. (ca. 500 mio. EUR). De resterende claims er i juridisk forstand varslet på et meget lidt begrundet og udokumenteret grundlag. Det er derfor Metroselskabets umiddelbare vurdering, at kravene kan afvises på det foreliggende grundlag.