



Halvårsrapport for 1. halvår 2017 Metroselskabet

Denne halvårsrapport omfatter;

Metroselskabet I/S
Metrovej 5
2300 København S
CVR-nr. 30823699
Tlf: +45 3311 1700
E m@m.dk



REGNSKABSRESUME

Regnskabsresultater pr. 30. juni 2017 (i parentes er angivet tal for samme periode 2016).

- Metroindtægter 570 mio. kr. (552 mio. kr.). Metroindtægterne omfatter metroens takstindtægter og metroens driftsindtægter.
- Metroomkostninger 430 mio. kr. (413 mio. kr.). Metroomkostninger omfatter metroens driftsomkostninger.
- Administrationsomkostninger 12 mio. kr. (9 mio. kr.)
- Resultat før ned- og afskrivninger 129 mio. kr. (131 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 23 % (24 %).
- Afskrivninger 88 mio. kr. (86 mio. kr.)
- Finansielle poster, udgift 189 mio. kr. (udgift 172 mio. kr.)
- Markedsværdiregulering, indtægt 1.162 mio. kr. (udgift 2.435 mio. kr.).
Markedsværdireguleringen er en regnskabsmæssig regulering, uden likviditetsmæssig virkning.
- Årets resultat, overskud 1.015 mio. kr. (underskud 2.563 mio. kr.).

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 811 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 1.142 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Metroselskabet I/S i perioden netto er steget med 331 mio. kr.

Forventninger til 2017

- Forventningerne til årets resultat før ned- og afskrivninger udgør et overskud på 218 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et overskud på 505 mio. kr. Resultatet er primært påvirket af markedsværdireguleringen.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2017

Regnskabsresultater

Periodens resultat før ned- og afskrivninger udgør et overskud på 129 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. lavere end samme periode sidste år, og er således i niveau.

Takstindtægterne udgør 411 mio. kr. og er 18 mio. kr. højere end takstindtægterne for samme periode i 2016. Stigningen skyldes primært en stigning i antallet af passagerer. Passagertallet for 1. halvår 2017 udgør 31,5 mio. og er på forventet niveau. Metroens driftsindtægter udgør 160 mio. kr. og er 1 mio. kr. højere end samme periode i 2016, og er således i niveau.

Metroens driftsomkostninger udgør 430 mio. kr. og er 17 mio. kr. højere end samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært basisbetaling for driften, hvilket skal ses i sammenhæng med stigningen i takstindtægterne ovenfor.

Administrationsomkostningerne udgør 12 mio. kr. og er på niveau med samme periode sidste år.

Finansielle poster udgør en udgift på 189 mio. kr. og er 17 mio. kr. højere end samme periode sidste år. Udviklingen i finansielle poster følger udviklingen i selskabets langfristede gæld.

Markedsværdireguleringen udgør en indtægt på 1.162 mio. kr. I samme periode i 2016 udgør markedsværdireguleringen en udgift på 2.435 mio. kr. Markedsværdireguleringen afhænger af renteutviklingen og er en regnskabsmæssig regulering, som ikke har nogen likviditetsmæssig virkning. Markedsværdireguleringen i første halvår 2017 skyldes stigende rente i perioden.

Årets resultat før markedsværdireguleringer i første halvår 2017 udgør et underskud på 148 mio. kr. sammenlignet med et underskud før markedsværdireguleringer i samme periode sidste år på 128 mio. kr.

Årets resultat for første halvår 2017 udgør et overskud på 1.015 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2015 udgjorde et underskud på 2.563 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2016 primært påvirket af den regnskabsmæssige regulering vedrørende markedsværdireguleringen af finansielle poster.



Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2017	30. juni 2016
Årets nettoomsætning	686	662
Resultat før af- og nedskrivninger	129	131
Af- og nedskrivninger	-88	-86
Resultat før finansielle poster	41	44
Finansielle poster	-189	-173
Resultat før markedsværdiregulering	-148	-128
Markedsværdiregulering	1.162	-2.435
Årets resultat	1.015	-2.563
Årets investering i metro	1.393	1.821
Antal passagerer (mio.)	31,5	30,5

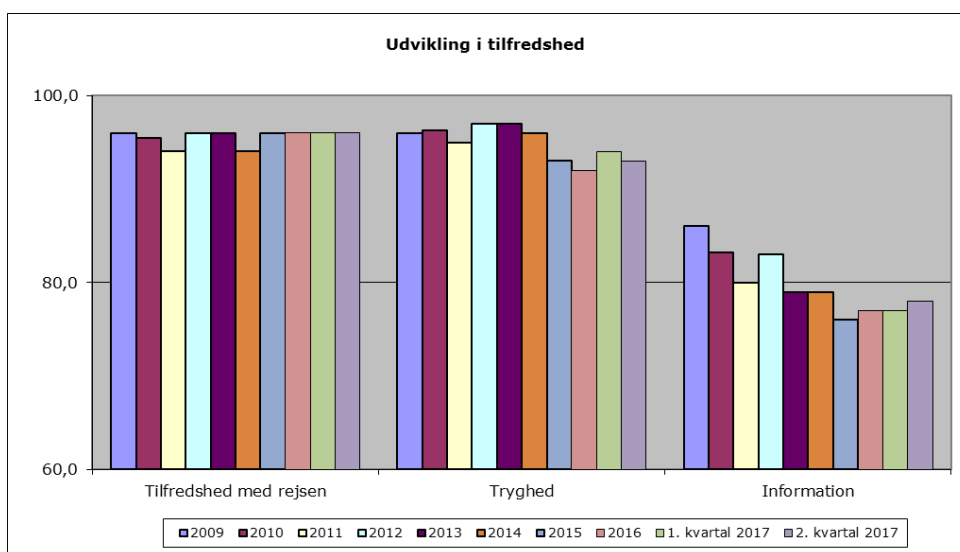
Alle tal i mio. kr.	30. juni 2017	31. december 2016
Balancesum	24.375	23.270
Langfristet gæld	20.566	22.895
Egenkapital	-565	-1.579
Korrigerede egenkapital	3.678	3.825
Soliditetsgrad	-2 %	-7 %
Korrigerede soliditetsgrad	15 %	16 %

Kunder

I første halvår af 2017 er der realiseret 31,5 mio. passagerer i forhold til 30,5 mio. passagerer i første halvår af 2016.

Driftsstabiliteten har i første halvår af 2017 været på 99,3 % sammenlignet med 99,2 % i hele 2016. Driftsstabiliteten i myldretiden i første halvår af 2017 udgør 98,9 % sammenlignet med 98,3 % i hele 2016.

Hvert kvartal gennemføres en kundetilfredshedsundersøgelse for metroen. Som det fremgår af nedenstående tabel ligger målingerne generelt stabilt over årene med mindre udsving.





Investeringer i anlæg af metro

Det samlede anlægsbudget for Cityringen på 24,6 mia. kr. (2017-priser) er baseret på de indgåede store anlægskontrakter på transportsystemet og anlægsarbejdet vedrørende Cityringen. Det samlede anlægsbudget for Nordhavnsafgreningen på 3,2 mia. kr. (2017-priser) er baseret på de indgåede anlægskontrakter på transportsystemet og anlægsarbejdet vedrørende Nordhavn. Det samlede anlægsbudget for Sydhavn på 9,1 mia. kr. (2017-priser) er baseret på principaftale om Sydhavnsmetroen.

I 2017 har der været afholdt investeringer til Cityringen, Nordhavn og Sydhavn på 1.331 mio. kr., så den samlede investering pr. 30. juni 2017 er 22.926 mio. kr.

Investeringsbudget for Cityringen inkl. Nordhavn og Sydhavn

Alle tal i mio. kr.	Investeringer første halvår 2017	Investeringer pr. 30. juni 2017	Samlet	Samlet
Cityringen	990	20.689	24.620	23.101 (2010-priser)
Nordhavn ¹	224	1.554	3.133	2.900 (2012-priser)
Sydhavn ¹	117	683	9.089	8.627 (2014-priser)
I alt	1.331	22.926	36.842	-

1: inkl. korrektionsreserver

Anlægsbudgettet for Cityringen er i første halvår 2017 forhøjet med 850 mio. kr. som følge af indgået forligsaftale med den store anlægsentreprenør på Cityringen CMT. Forligsaftalen belaster det samlede anlægsbudget for Cityringen, men er finansieret inden for selskabets egne rammer. Ændringen har ingen betydning for den overordnede tidsplan.

Hovedtidsplanen og det samlede anlægsbudget for Nordhavn og Sydhavn er uændret.

Øvrige forhold

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.

Forventninger til 2017

Årets resultat før ned- og afskrivninger for hele 2017 forventes at udgøre et overskud på 218 mio. kr.

Årets resultat for hele 2017 forventes at udgøre et overskud på 505 mio. kr.

Årets resultat for 2017 vil tilgå selskabets egenkapital der forventes at være negativ og udgøre -1.075 mio. kr. ultimo 2017, mens den korrigerede egenkapital uden markedsværdireguleringer forventes at være positiv og udgøre 3.167 mio. kr.



Metroselskabet er et interessentskab, hvor ejerne hæfter 100 pct. for selskabet. En eventuel negativ egenkapital i selskabet medfører ikke behov for yderligere indskud fra ejerne, da Metroselskabet fortsat kan servicere sin gæld som planlagt.

Selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2029 på ca. 28,1 mia. kr. (løbende priser og inkl. renter). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2065.

De finansielle risici i Metroselskabet I/S er i hovedtræk uændret i forhold til redegørelsen i noten til årsrapporten for 2016, der omfatter finansiell risikostyring. Selskabets finansforvaltning varetages af Sund og Bælt Partner, der løbende foretager kontrol med, at selskabet overholder de godkendte finansielle rammer.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Metroselskabet I/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D virksomheder (statslige aktieselskaber).

Der er ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2016.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 for Metroselskabet I/S.

Halvårsrapporten, der hverken er revideret eller reviewet af selskabets revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) og interessentskabskontraktens bestemmelser om regnskabsaflæggelse. Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København den 25. august 2017

Direktion

Henrik Plougmann Olsen

Bestyrelse

Jørn Neergaard Larsen
(formand)

Jørgen Glenthøj
(næstformand)

Susan Hedlund
(næstformand)

Birgitte Brinch Madsen

Harald Børsting

Ninna Hedeager Olsen

Jakob Næsager

Søren Banke

Peter Jensen



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2017

(alle tal i 1.000 kr.)

Note		Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
	Indtægter		
2	Metroens takstindtægter	410.701	393.227
2	Metroens driftsindtægter	159.743	159.169
	Værdi af eget arbejde	99.249	93.874
	Andre driftsindtægter	16.052	16.108
	Indtægter i alt	685.745	662.378
	Omkostninger		
2	Metroens driftsomkostninger	-429.876	-412.833
	Personaleomkostninger	-110.510	-104.141
	Andre eksterne omkostninger	-16.404	-14.736
	Omkostninger i alt	-556.790	-531.711
	Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	128.955	130.667
	Afskrivninger	-87.629	-86.436
	Nedskrivninger	0	0
	Opskrivninger	0	0
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	41.326	44.230
3	Finansielle poster		
	Finansielle indtægter	2.114	-178
	Finansielle omkostninger	-191.394	-172.332
	Finansielle poster i alt	-189.280	-172.510
	Resultat før markedsværdiregulering	-147.954	-128.280
	Markedsværdiregulering	1.162.471	-2.435.109
	Årets resultat	1.014.517	-2.563.389



Balance pr. 30. juni 2017

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016	
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
4	Anlæg af metro	11.975.256	10.582.226
5	Metro i drift	4.496.207	4.579.985
	Bygninger	62.999	66.784
	Driftsmidler og inventar	178	244
	Materielle anlægsaktiver i alt	16.534.640	15.229.239
Finansielle anlægsaktiver			
	Andre kapitalandele	22.258	22.258
	Tilgodehavender	609.379	915.536
7	Finansielle instrumenter, aktiver	2.127.194	2.227.363
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.758.830	3.165.157
	Anlægsaktiver i alt	19.293.470	18.394.396
OMSÆTNINGSAKTIVER			
	Ejendomme	28.755	28.755
	Tilgodehavender	1.280.474	899.412
	Tilgodehavende ejerindskud	71.302	71.302
	Periodeafgrænsningsposter	34.130	7.333
6	Værdipapirer	3.667.011	3.869.069
6	Likvide beholdninger	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	5.081.671	4.875.872
	AKTIVER I ALT	24.375.141	23.270.267



Balance pr. 30. juni 2017

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
KAPITALINDESTÅENDE		
Primo	-1.579.335	737.077
Kapitalinskud	0	0
Årets resultat	1.014.517	-2.316.412
Kapitalindestående i alt	-564.818	-1.579.335
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
7, 8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.565.952	22.895.340
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristet del af langfristet gæld	3.275.988	779.164
Banklån	111.589	442.499
Leverandørgæld	398.421	261.284
Forudbetalt ejerinskud	157.900	157.900
Forudbetalt kunder	39.724	37.723
Anden gæld	390.385	275.693
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.374.007	1.954.262
Gældsforpligtelser i alt	24.939.959	24.849.602
PASSIVER I ALT	24.375.141	23.270.267

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
KAPITALINDESTÅENDE		
Primo	-1.579.335	737.077
Kapitalinskud	0	0
Årets resultat	1.014.517	-2.316.412
Kapitalindestående i alt	-564.818	-1.579.335
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
7, 8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.565.952	22.895.340
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristet del af langfristet gæld	3.275.988	779.164
Banklån	111.589	442.499
Leverandørgæld	398.421	261.284
Forudbetalt ejerinskud	157.900	157.900
Forudbetalt kunder	39.724	37.723
Anden gæld	390.385	275.693
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.374.007	1.954.262
Gældsforpligtelser i alt	24.939.959	24.849.602
PASSIVER I ALT	24.375.141	23.270.267

Segmentoplysninger	1
Begivenheder efter skæringsdagen	9
Eventualforpligtelser	10

Egenkapitaloppgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	<i>Indskud eksisterende Metro</i>	<i>Ejerindskud</i>	<i>Overført resultat inden MVR</i>	<i>Kapitalindestående ekskl. MVR</i>	<i>Markedsværdi- regulering (MVR)</i>	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2016	660.857	15.543.580	-11.624.622	4.579.815	-3.842.737	737.077
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	-754.432	-754.432	-1.561.981	-2.316.412
Egenkapital pr. 31. december 2016	660.857	15.543.580	-12.379.053	3.825.384	-5.404.718	-1.579.335
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	-147.954	-147.954	1.162.471	1.014.517
Egenkapital pr. 30. juni 2017	660.857	15.543.580	-12.527.007	3.677.430	-4.242.247	-564.818



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Metroens takstindtægter	410.701	883.280
Metroens driftsindtægter	159.743	364.603
Andre driftsindtægter	16.052	29.676
Metroomkostninger	-429.876	-937.315
Personaleomkostninger	-110.510	-213.502
Andre eksterne omkostninger	-16.404	-31.303
Tilgodehavender	129.399	-192.401
Leverandørgæld	139.138	4.930
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	298.244	-92.032
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Investeringer i metro	-1.293.781	-4.457.962
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	0	-217
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	184.782	-545.216
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-1.108.999	-5.003.395
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	1.506.540	5.265.836
Indskud fra ejerne	0	155.476
Tilgodehavender	-231.100	-267.952
Anden gæld	114.692	28.495
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-248.467	-457.130
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	1.141.665	4.724.725
Ændringer i likvide midler	330.909	-370.702
Likvider primo	-442.499	-71.796
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	0	0
Likvider ultimo	-111.589	-442.499



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

		I driftsatte metro	
		Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
Indtægter		586.496	568.503
Omkostninger		-457.541	-437.837
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)		128.955	130.667
Ned- og afskrivninger		-87.629	-86.436
Resultat før finansielle poster (EBIT)		41.326	44.230

Anlægsaktiver

Anlæg af metro
Metro i drift

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
223.422	206.724
4.496.207	4.641.485

Anlæg af metro

Indtægter
Omkostninger
Resultat før ned- og afskrivninger
Ned- og afskrivninger
Resultat før finansielle poster

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
99.249	93.874
-99.249	-93.874
0	0
0	0
0	0

Anlægsaktiver

Anlæg af metro
Metro i drift

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
11.751.834	8.099.172
0	0

Rådgivning

Indtægter
Omkostninger
Resultat før ned- og afskrivninger
Ned- og afskrivninger
Resultat før finansielle poster

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
0	0
0	0
0	0
0	0
0	0

Administrationsopgaver

Indtægter
Omkostninger
Resultat før ned- og afskrivninger
Ned- og afskrivninger
Resultat før finansielle poster

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
11.922	10.608
-11.922	-10.608
0	0
0	0
0	0



Note 2 Driftsresultat

Driftsresultat metro

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
Metroens takstindtægter	410.701	393.227
Metroens driftsindtægter		
Udlejning af metro	159.310	159.083
Øvrige indtægter	433	86
Metroens driftsindtægter i alt	159.743	159.169
Indtægter i alt	570.444	552.396
Metroens driftsomkostninger		
Betaling for drift	-410.701	-393.227
Kontraktstyring mv.	-13.951	-19.692
Øvrige omkostninger	-5.224	86
Metroen driftsomkostninger i alt	-429.876	-412.833
Administrationsomkostninger	-11.613	-8.896
Omkostninger i alt	-441.489	-421.729
Resultat før afskrivninger	128.955	130.667
Afskrivninger	-87.629	-86.436
Resultat før finansielle poster	41.326	44.230

Driftsresultat Rådgivning

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
Andre driftsindtægter		
Rådgivning	0	0
Andre driftsindtægter i alt	0	0
Driftsomkostninger		
Personaleomkostninger	0	0
Andre eksterne omkostninger	0	0
Driftsomkostninger i alt	0	0
Resultat før finansielle poster	0	0

Note 3 Finansielle poster

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	-930	-444
Renteindtægter fra tilgodehavender	3.044	266
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	0	0
Valutakursregulering	0	0
Finansielle indtægter i alt	2.114	-178
Finansielle omkostninger		
Renteudgifter	-192.537	-163.494
Valutakursregulering	1.143	-8.838
Finansielle omkostninger i alt	-191.394	-172.332
Finansielle poster i alt	-189.280	-172.510



Note 4 Anlæg af metro

Idriftsatte metro

ANSKAFFELSESSUM

Primo
Årets netto tilgang

Ultimo

NED- OG OPSKRIVNINGER

Primo
Årets opskrivninger
Årets nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
212.911	165.349
10.511	47.562
223.422	212.911
0	0
0	0
0	0
0	0
212.911	165.349
223.422	212.911

Igangværende anlæg

ANSKAFFELSESSUM

Primo
Årets netto tilgang

Ultimo

NED- OG OPSKRIVNINGER

Primo
Årets opskrivninger
Årets nedskrivning (forbrug af hensættelse)
Årets nedskrivning (regulering af hensættelse)
Årets nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
21.654.264	17.071.755
1.382.519	4.582.510
23.036.783	21.654.264
-11.284.949	-10.751.749
0	0
0	0
0	0
0	-533.200
-11.284.949	-11.284.949
10.369.315	6.320.006
11.751.834	10.369.315

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 regnskabsafslæggelsen.

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 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
ANSKAFFELSESSUM		
Primo	6.286.780	6.283.847
Årets tilgang	0	23.732
Årets afgang	0	-20.799
Ultimo	6.286.780	6.286.780
NED- OG AFSKRIVNINGER		
Primo	-1.706.795	-1.559.877
Årets afskrivninger	-83.778	-167.716
Årets nedskrivninger	0	20.799
Ultimo	-1.790.573	-1.706.795
Bogført primo	4.579.985	4.723.969
Bogført ultimo	4.496.207	4.579.985

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Andre værdipapirer		
Værdipapirer over 3 måneder	3.667.011	3.869.069
Andre værdipapirer, i alt	3.667.011	3.869.069
Likvide beholdninger		
Likvide midler	0	0
Aftaleindskud	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0
Likvide beholdninger i alt	0	0

Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Lån	-18.194.966	-16.941.134
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-5.646.975	-6.732.270
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.126.830	2.227.363
Valutatransaktioner	363	-1.100
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-21.714.747	-21.447.141

I 2017 har selskabet optaget lån for nominelt 1.500 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2017. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. juni 2017

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2017	Markedsværdi 2017	Markedsværdi 2016
Værdipapirer og aftaleindskud	3.643.934	3.667.011	3.869.069
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	-4	-4
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	3.643.934	3.667.007	3.869.065
Lån	-16.535.000	-18.194.966	-16.941.134
Periodiserede renter, lån	0	-200.773	-44.059
Lån i alt	-16.535.000	-18.395.737	-16.985.194
Finansielle instrumenter	0	-3.520.144	-4.506.007
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	452.687	256.603
Finansielle instrumenter i alt	0	-3.067.456	-4.249.404
Låneoptagelse netto	-12.891.066	-17.796.188	-17.365.532

Valutakursrisiko

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

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-3.281	5	-3.276
DKK > 1 år	0	-15.115	-2.855	-17.970
EUR < 1 år	3.667	0	0	3.667
EUR > 1 år	0	0	-218	-218
I alt	3.667	-18.397	-3.068	-17.796

Renterisiko

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

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	-3.276	3.667	391
1 - 5 år	-6.123	0	-6.123
5 - 10 år	-6.526	0	-6.526
10 - 20 år	-1.178	-326	-1.504
> 20 år	-4.142	108	-4.034
Total	-21.246	3.449	-17.796

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. juni 2017

Total modpartseksposering (markedsværdi, mio. kr.)	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	3.667	-18.396	0	-14.729
AA	0	0	-338	-338
A	0	0	-2.730	-2.730
BBB	0	0	0	0
Total	3.667	-18.396	-3.068	-17.796

Note 9 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2017 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2017.

Note 10 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.