



Halvårsrapport for 1. halvår 2024

Metroselskabet I/S

Denne halvårsrapport omfatter:

Metroselskabet I/S
Metrovej 5
2300 København S
CVR-nummer 30823699
Tlf: +45 3311 1700



REGNSKABSRESUME

Regnskabsresultater pr. 30. juni 2024 (i parentes er angivet tal for samme periode 2023).

- Metroindtægter 978 mio. kr. (826 mio. kr.). Metroindtægterne omfatter metroens takstindtægter og metroens driftsindtægter.
- Metroomkostninger 801 mio. kr. (753 mio. kr.). Metroomkostninger omfatter metroens driftsomkostninger.
- Administrationsomkostninger 59 mio. kr. (64 mio. kr.)
- Resultat før af- og nedskrivninger 118 mio. kr. (10 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad (EBITDA) på 11 pct. (1 pct.).
- Afskrivninger 125 mio. kr. (118 mio. kr.)
- Finansielle poster indtægt 1.612 mio. kr. (udgift 905 mio. kr.)
- Markedsværdiregulering indtægt 648 mio. kr. (udgift 32 mio. kr.). Markedsværdireguleringen er en regnskabsmæssig regulering uden likviditetsmæssig virkning.
- Årets resultat overskud 2.253 mio. kr. (overskud 765 mio. kr.).

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 780 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 1.000 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Metroselskabet i perioden netto er steget med 220 mio. kr. i forhold til ultimo 2023.

Forventninger til 2024

- Forventningerne til årets resultat før af- og nedskrivninger udgør et overskud på 201 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et overskud på 1.790 mio. kr.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2024

Regnskabsresultater

Periodens resultat før af- og nedskrivninger udgør et overskud på 118 mio. kr., hvilket er 108 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

Takstindtægterne udgør 763 mio. kr., hvilket er 58 mio. kr. højere end takstindtægterne for samme periode i 2023. Passagertallet for 1. halvår 2024 er 60 mio. og er mindre end selskabets forventning på 61 mio. passagerer.

Metroens driftsindtægter udgør 215 mio. kr. og er 94 mio. kr. højere end samme periode i 2023.

Metroens driftsomkostninger udgør 801 mio. kr. og er 49 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

Finansielle poster udgør en indtægt på 1.612 mio. kr., hvilket er en merindtægt på 707 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, hvilket primært skyldes indeksregulering af selskabets tilgodehavende med staten.

Markedsværdireguleringen udgør en indtægt på 648 mio. kr. I samme periode i 2023 udgjorde markedsværdireguleringen en udgift på 32 mio. kr. Markedsværdireguleringen afhænger af renteutviklingen og er en regnskabsmæssig regulering, som ikke har nogen likviditetsmæssig virkning. Den positive udvikling i markedsværdien af selskabets finansielle aftaler er en følge af en ændret rente i 2024 i anvendte markedsrenter i selskabets renteafdækning.

Årets resultat før markedsværdireguleringer i første halvår 2024 udgør et overskud på 1.604 mio. kr. sammenlignet med et overskud før markedsværdireguleringer i samme periode sidste år på 797 mio. kr. Ændringen skyldes primært højere finansielle indtægter, jf. ovenfor.

Årets resultat for første halvår 2024 udgør et overskud på 2.253 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2023 udgjorde et overskud på 765 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2023 påvirket af den de finansielle indtægter og markedsværdireguleringen, jf. ovenfor.



Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2024	30. juni 2023
Årets nettoomsætning	1.118	923
Resultat før af- og nedskrivninger	118	10
Af- og nedskrivninger	-125	-118
Resultat før finansielle poster	-8	-109
Finansielle poster	1.612	905
Resultat før markedsværdiregulering	1.604	797
Markedsværdiregulering	648	-32
Årets resultat	2.253	765
Årets investering i Metro	674	736
Antal passagerer (mio.)	60	59½

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2024	31. december 2023
Balancesum	39.482	36.616
Langfristet gæld	28.038	32.620
Egenkapital	3.950	1.697
Korrigerede egenkapital	3.030	1.889
Soliditetsgrad	10%	5%
Korrigerede soliditetsgrad	9%	5%

Kunder

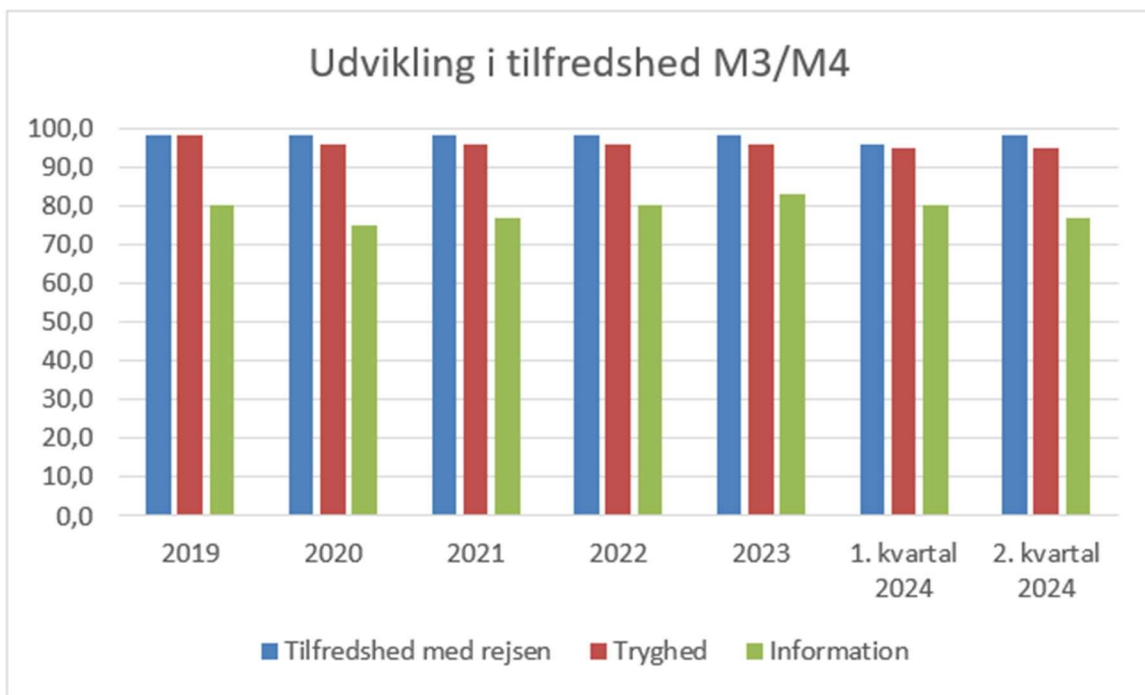
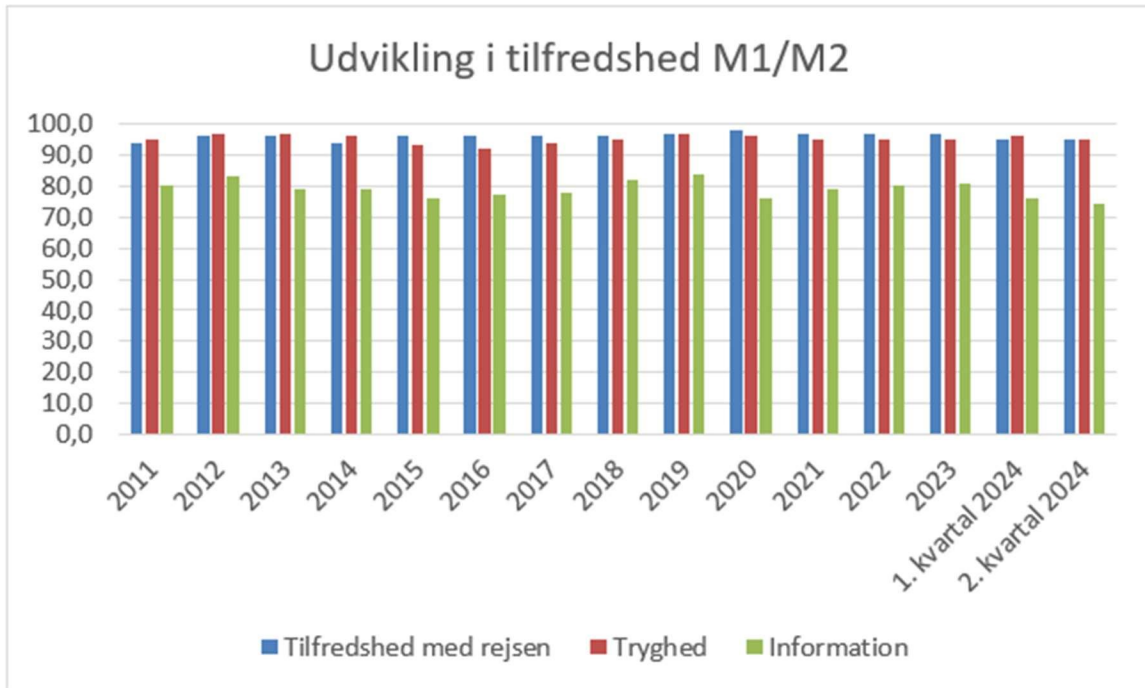
I første halvår af 2024 er der realiseret 60 mio. passagerer i forhold til 59½ mio. passagerer i første halvår af 2023. Passagertallet har været lavere end forventet.

Driftsstabiliteten for metroen:

	1. halvår 2024	2023
Samlet	98,8 %	99,3 %
Myldretid	98,1 %	99,0 %



Hvert kvartal gennemføres en kundetilfredshedsundersøgelse for metroen. Som det fremgår af nedenstående tabeller for M1/M2 og M3/M4 ligger målingerne generelt stabilt over årene med mindre udsving.



Investeringer i Metroen

Det samlede anlægsbudget for M4 Sydhavn på 10,4 mia. kr. (2024-priser) er baseret på de indgåede anlægskontrakter på transportsystemet og anlægsarbejdet vedrørende M4 Sydhavn.

I 2024 har der været afholdt investeringer i metroen på 674 mio. kr., så den samlede investering pr. 30. juni 2024 er 9.140 mio. kr.



Investeringsbudget for Metroen

Alle tal i mio. kr.	Investering 1. halvår 2024	Investering pr. 30. juni 2024	Samlet investerings- budget
M4 Sydhavn*	571	8.021	10.413
Investeringsprogram M1+M2	53	837	2.538
Samlet metro	50	282	1.240
I alt	674	9.140	14.191

* inkl. korrektionsreserver.

Metroselskabets anlægsentreprenør på M3 Cityringen, CMT, har den 10. januar 2020 fremsendt deres slutregning, hvor deres fremsatte krav er samlet. Slutregningen indeholder krav på i alt 805 mio. EUR (ca. 6,0 mia. DKK). Heraf vedrører ca. 361 mio. EUR (ca. 3,1 mia. DKK) krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 234,5 mio. EUR (1,8 mia. DKK). De øvrige krav på 398 mio. EUR (2,9 mia. DKK) omfatter krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 7,5 mio. EUR (56 mio. DKK). Kravene er indbragt for voldgiftsretten.

I overensstemmelse med kontrakten gennemførte CMT og Metroselskabet herefter en forhandling om CMT's samlede ekstrakrav.

I den verserende voldgiftssag har Metroselskabet i oktober 2020 afgivet sit første svarskrift med påstand om frifindelse. Selskabet indstillede heri, at Voldgiften afviste CMT's krav. CMT's gensvar (replik) blev modtaget 23. juni 2023, og Metroselskabet afleverede sit gensvar (duplik) den 5. april 2024. Duplikken er udarbejdet i et samarbejde mellem Metroselskabet og dets advokater og giver ikke selskabet anledning til at ændre sin hidtidige opfattelse. Det er således fortsat Metroselskabet og dets advokats vurdering, at CMT's krav i voldgiftssagen i alt væsentlighed må afvises og derfor – med forbehold for sædvanlig procesrisiko – ikke giver grundlag for ekstrabetaling til CMT. Efter afgivelse af duplikken forventes parterne at udveksle processkrifter til forberedelse af den mundtlige behandling af sagen i voldgiften i april-juni 2025.

I april 2021 indleverede CMT et nyt klageskrift til Voldgiftsretten vedrørende de krav, CMT løbende har rejst efter indgåelse af CSA7 og i forbindelse med deres fremsendte slutregning for M3Cityringen. Selskabets svarskrift hertil blev indsendt til Voldgiftsretten den 15. juli 2022. CMT afleverede sit gensvar (replik) den 5. april 2024 og Voldgiftsretten har sat en frist til 1. december 2024 for Metroselskabets duplik.

Forventninger til 2024

Årets resultat før af- og nedskrivninger for hele 2024 forventes at udgøre et overskud på 201 mio. kr.

Årets resultat for hele 2024 forventes at udgøre et overskud på 1.790 mio. kr.

Årets resultat for 2024 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at være positiv og udgøre 3.468 mio. kr. ultimo 2024, mens den korrigerede egenkapital uden markedsværdireguleringer forventes at være positiv og udgøre 3.030 mio. kr.

Selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2027 på ca. 33,6 mia. kr. (løbende priser og inkl. renter). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2066.

De finansielle risici i Metroselskabet er i hovedtræk uændret i forhold til redegørelsen i noten til årsrapporten for 2023, 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 regnskabsklasse D virksomheder (statslige aktieselskaber).

Der er ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2023.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 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 og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

Selskabet har etableret retningslinjer og procedurer, der sikrer, at de dispositioner, som er omfattet af halvårsrapporten, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter. Der er desuden etableret retningslinjer og procedurer, der sikrer, at der tages skyldig økonomisk hensyn ved selskabets forvaltning.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København den 30. august 2024

Direktion

Carsten Riis

Bestyrelse

Jørn Neergaard Larsen
(formand)

Marcus Vesterager
(næstformand)

Michael Vindfeldt
(næstformand)

Birgitte Brinch Madsen

Harald Børsting

Helle Bonnesen

Troels Christian Jakobsen

Kirsten Eljena Thomsen

Anette Alm



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal 30.06.2023	
	Indtægter		
2	Metroens takstindtægter	763.197	705.077
2	Metroens driftsindtægter	214.972	121.380
	Værdi af eget arbejde	95.931	58.881
	Andre driftsindtægter	44.002	38.060
	Indtægter i alt	1.118.101	923.397
	Omkostninger		
2	Metroens driftsomkostninger	-801.194	-752.589
	Personaleomkostninger	-162.475	-132.723
	Andre eksterne omkostninger	-36.805	-28.442
	Omkostninger i alt	-1.000.474	-913.755
	Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	117.627	9.642
	Afskrivninger	-125.153	-118.317
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-7.526	-108.674
	Finansielle poster		
	Finansielle indtægter	2.599.155	1.725.399
	Finansielle omkostninger	-987.188	-819.906
	Finansielle poster i alt	1.611.967	905.494
	Resultat før markedsværdiregulering	1.604.441	796.820
	Markedsværdiregulering	648.376	-32.094
	Årets resultat	2.252.817	764.725



Balance pr. 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note

ANLÆGSAKTIVER

Materielle anlægsaktiver

3 Anlæg af Metro

5.423.708

4.699.329

4 Metro i drift

8.534.437

8.657.827

Bygninger

54.239

56.002

Materielle anlægsaktiver i alt

14.012.384

13.413.158

Finansielle anlægsaktiver

Andre kapitalandele

9.020

9.020

Tilgodehavender

2.304.769

2.251.180

Tilgodehavende ejerindskud

16.714.704

14.826.743

6 Finansielle instrumenter, aktiver

2.290.413

2.290.919

Finansielle anlægsaktiver i alt

21.318.906

19.377.862

Anlægsaktiver i alt

35.331.290

32.791.022

OMSÆTNINGSAKTIVER

Ejendomme

45.811

38.337

Tilgodehavender

1.931.539

1.756.780

Tilgodehavende ejerindskud

580.140

561.976

5 Værdipapirer

1.341.006

1.435.418

5 Likvide beholdninger

252.426

32.687

Omsætningsaktiver i alt

4.150.922

3.825.199

AKTIVER I ALT

39.482.211

36.616.220



Balance pr. 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

	KAPITALINDESTÅENDE
	Primo
	Årets resultat
	Kapitalindestående i alt
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE
	Langfristede gældsforpligtelser
	Afledte finansielle instrumenter
6, 7	Langfristede gældsforpligtelser i alt
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE
	Kortfristet del af langfristet gæld
	Leverandørgæld
	Forudbetalt kunder
	Anden gæld
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt
	Gældsforpligtelser i alt
	PASSIVER I ALT

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
1.696.707	1.412.763
2.252.817	283.944
3.949.524	1.696.707
24.331.929	28.517.700
3.706.330	4.102.736
28.038.259	32.620.436
6.676.984	1.617.758
267.115	176.676
92.351	91.805
457.981	412.838
7.494.430	2.299.077
35.532.689	34.919.513
39.482.211	36.616.220

Segmentoplysninger	1
Begivenheder efter skæringsdagen	8
Eventualforpligtelser	9

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Indskud eksisterende Metro	Ejerindskud	Reserve for ikke indbetalt ejerindskud	Overført resultat inden MVR	Kapitalindestående ekskl. MVR	Markedsværdiregulering (MVR)	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	660.857	17.294.608	14.337.400	-30.926.789	1.366.075	46.692	1.412.767
Kapitalindskud	0	323.900	-323.900	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	0	522.566	522.566	-238.622	283.944
Egenkapital pr. 31. december 2023	660.857	17.618.508	14.013.500	-30.404.223	1.888.641	-191.930	1.696.707
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	0	1.604.441	1.604.441	648.376	2.252.817
Egenkapital pr. 30. juni 2024	660.857	17.618.508	14.013.500	-28.799.782	3.493.083	456.446	3.949.524

De seneste 5 års kapitalindskud kan specificeres således:

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Primo	31.632.008	31.632.008	31.632.008	16.713.508	16.230.508	15.989.508
Kapitalforhøjelse	0	0	0	14.918.500	483.000	241.000
Pr. 30. juni 2024	31.632.008	31.632.008	31.632.008	31.632.008	16.713.508	16.230.508

Staten og Københavns Kommune har i 2019 frigivet en andel af korrektionsreserven på 10 pct. vedrørende M4 Sydhavn. Den frigivne andel af korrektionsreserven er således overført til kapitalindskud i 2019.

Staten og Københavns Kommune har i 2020 frigivet den resterende andel af korrektionsreserven på 10 pct. vedrørende M4 Sydhavn på 483 mio. kr. Den frigivne andel af korrektionsreserven er således overført til kapitalindskud i 2020.

Staten har i 2021 foretaget kapitalindskud i Metroselskabet på 14,9 mia. kr. med årlige betalinger i perioden fra 2021-2060. Aftalen om indskud er indgået i forbindelse med afskaffelse af den såkaldte dobbeltfaktormodel i indtægtsdelingen i den kollektive trafik i hovedstadsområdet pr. 1. januar 2021. Staten har til sikkerhed for betalingeren udstedt et gældsbev på 14,9 mia. kr.

Ejernes samlede kapitalindskud udgør 31,6 mia. kr.



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Metroens takstindtægter	763.197	1.433.143
Metroens driftsindtægter	214.972	256.541
Andre driftsindtægter	44.002	87.230
Metroens driftsomkostninger	-801.194	-1.463.044
Personaleomkostninger	-162.475	-282.169
Andre eksterne omkostninger	-36.805	-53.186
Ændring i tilgodehavender	-68.049	-9.101
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	-2.066.423	-1.505.134
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	136.127	-125.695
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	1.721.344	672.318
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-255.305	-989.097
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Investeringer i anlæg af metro	-628.448	-1.034.987
Investeringer i bygninger og grunde	-7.473	-14.855
Køb og salg af værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	110.965	2.079.022
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-524.956	1.029.180
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	1.000.000	-750.000
Indbetaling fra ejere	0	323.900
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	1.000.000	-426.100
Ændringer i likvide midler	219.739	-386.017
Likvider primo	32.687	418.704
Likvider ultimo	252.426	32.687



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Metro i drift

Indtægter
Omkostninger

Resultat før af-og nedskrivninger (EBITDA)

Af- og nedskrivninger

Resultat før finansielle poster (EBIT)

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal 30.06.2023
978.597	828.604
-860.969	-818.961
117.627	9.642
-125.153	-118.317
-7.526	-108.674

Anlægsaktiver

Anlæg af Metro
Metro i drift

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
635.922	530.588
8.534.437	8.657.826

Igangværende anlæg

Indtægter
Omkostninger

Resultat før af-og nedskrivninger (EBITDA)

Af- og nedskrivninger

Resultat før finansielle poster (EBIT)

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal 30.06.2023
95.931	58.881
-95.931	-58.881
0	0
0	0
0	0

Anlægsaktiver

Anlæg af Metro
Metro i drift

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
4.787.786	4.168.742
0	0

Administrationsopgaver

Indtægter
Omkostninger

Resultat før af-og nedskrivninger (EBITDA)

Af- og nedskrivninger

Resultat før finansielle poster (EBIT)

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal 30.06.2023
43.574	35.913
-43.574	-35.913
0	0
0	0
0	0



Note 2 Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal 30.06.2023
Metroens takstindtægter	763.197	705.077
Metroens driftsindtægter	214.972	121.380
Indtægter i alt	978.169	826.457
Metroens driftsomkostninger		
Betaling for drift	-754.774	-707.297
Kontraktstyring mv.	-42.542	-30.921
Øvrige omkostninger	-3.877	-14.371
Metroens driftsomkostninger i alt	-801.194	-752.589
Administrationsomkostninger	-59.348	-64.225
Omkostninger i alt	-860.541	-816.814
Resultat før af- og nedskrivninger	117.627	9.642
Af- og nedskrivninger	-125.153	-118.317
Resultat før finansielle poster	-7.526	-108.674



Note 3 Anlæg af metro

Metro i drift

ANSKAFFELSESSUM

Primo
Årets netto tilgang
Overført til metro i drift

Ultimo

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Primo
Årets afskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
1.193.051	1.108.939
105.334	200.528
0	-116.416
1.298.385	1.193.051
-662.463	-663.543
0	1.080
-662.463	-662.463
530.588	445.396
635.922	530.588

Igangværende anlæg

ANSKAFFELSESSUM

Primo
Årets netto tilgang
Overført til Metro i drift

Ultimo

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Primo
Årets afskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
7.717.564	6.753.758
619.045	963.806
0	0
8.336.609	7.717.564
-3.548.823	-3.553.836
0	5.013
-3.548.823	-3.548.823
4.168.742	3.199.922
4.787.786	4.168.742



Note 4 Metro i drift

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
ANSKAFFELSESSUM		
Primo	35.603.390	35.498.634
Årets tilgang	0	116.416
Årets afgang	0	-11.660
Ultimo	35.603.390	35.603.390
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Primo	-26.945.563	-26.718.733
Årets afskrivninger	-123.390	-249.716
Årets afgang afskrivninger	0	11.660
Årets nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger	0	11.226
Ultimo	-27.068.953	-26.945.563
Bogført primo	8.657.827	8.779.902
Bogført ultimo	8.534.437	8.657.827

Beregningen af genindvindingsværdien måles samlet for Metro i drift og anlæg af Metro, da de vil udgøre en samlet pengestrømsfrembringende enhed, når alle etaper er i drift.

Genindvindingsværdien af den samlede Metro er lavere end den bogførte værdi, hvorfor der foretages nedskrivninger. Årets nedskrivning vil blive indregnet i resultatopgørelsen i forbindelse med regnskabsafslæggelsen.

Genindvindingsværdien er beregnet på basis af indarbejdede forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Der er anvendt en gennemsnitlig rente på 4,7 pct. i de første 20 år stigende til 4,8 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 2,8 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne perioden have medført et lavere resultat på 2,3 mia. kr.

Selskabet har i 2023 indgået aftale om levetidsforlængelse af selskabets togflåde på M1/M2 til 2035, hvilket betyder, at afskrivningsperioden for togflåden er forlænget til 31. december 2035. I takt med afholdelsen af omkostningerne til levetidsforlængelsen af togene vil disse tilgå regnskabsposten "Metro i drift" som en tilgang. Ændringen vil have betydning for afskrivningerne fra 2023 og de efterfølgende år til og med 2035.

Note 5 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
Værdipapirer		
Værdipapirer over 3 måneder	1.341.006	1.435.418
Værdipapirer i alt	1.341.006	1.435.418
Likvide beholdninger		
Likvide midler	252.426	32.687
Likvide beholdninger i alt	252.426	32.687

Værdipapirer omfatter køb af obligationer til sikkerhedsstillelse af markedsværdierne på selskabets finansielle instrumenter.

Pr. 30. juni 2024 er 1,0 mia. kr. stillet til sikkerhed.

Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
Lån	-31.008.912	-30.195.099
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-3.706.330	-4.043.095
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.290.413	2.290.919
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-32.424.830	-31.947.275

Selskabet har i 2024 optaget lån for 1,0 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2024. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

Selskabets lån, finansielle instrumenter mv. er i overensstemmelse med "liste over acceptable" lånetyper" i den indgåede aftale mellem Danmarks Nationalbank, Finansministeriet, Transportministeriet og Metroselskabet.



Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2024	Regnskabsmæssig værdi 2024	Regnskabsmæssig værdi 2023
Værdipapirer og aftaleindskud	1.342.350	1.341.006	1.435.418
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud		20.674	20.218
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	1.342.350	1.361.680	1.455.636
Lån	-32.060.000	-31.008.912	-30.195.099
Periodiserede renter, lån	0	-221.054	-41.035
Lån i alt	-32.060.000	-31.229.966	-30.236.134
Finansielle instrumenter, aktiver	0	2.290.413	2.290.919
Finansielle instrumenter, passiver	0	-3.706.330	-4.043.095
Periodiserede renter, afledte finansielle instrumenter	0	1.172.972	879.802
Finansielle instrumenter i alt	0	-242.945	-872.374
Låneoptagelse netto	-30.717.650	-30.111.231	-29.652.873

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. juni 2024 (mio. kr.), markedsværdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-1.195	-17	-1.212
DKK > 1 år	0	-30.035	-132	-30.167
EUR < 1 år	-259	0	0	-259
EUR > 1 år	1.621	0	-94	1.527
I alt	1.362	-31.230	-243	-30.111

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. juni 2024 (mio. kr.), markedsværdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	-1.212	-259	-1.471
1 - 5 år	-16.760	1.621	-15.139
5 - 10 år	-8.636	-94	-8.730
10 - 20 år	-2.750	0	-2.750
> 20 år	-2.021	0	-2.021
Total	-31.379	1.268	-30.111

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 2024

Total modpartseksposering (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	1.362	-31.230	0	-29.868
AA	0	0	531	531
A	0	0	-774	-774
Total	1.362	-31.230	-243	-30.111

Note 8 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2024 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2024.



Note 9 Eventualforpligtelser

Metroselskabets anlægsentreprenør på M3 Cityringen, CMT, har den 10. januar 2020 fremsendt deres slutregning, hvor deres fremsatte krav er samlet. Slutregningen indeholder krav på i alt 805 mio. EUR (ca. 6,0 mia. DKK). Heraf vedrører ca. 361 mio. EUR (ca. 3,1 mia. DKK) krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 234,5 mio. EUR (1,8 mia. DKK). De øvrige krav på 398 mio. EUR (2,9 mia. DKK) omfatter krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 7,5 mio. EUR (56 mio. DKK). Kravene er indbragt for voldgiftsretten.

I overensstemmelse med kontrakten gennemførte CMT og Metroselskabet herefter en forhandling om CMT's samlede ekstrakrav.

I den verserende voldgiftssag har Metroselskabet i oktober 2020 afgivet sit første svarskrift med påstand om frifindelse. Selskabet indstillede heri, at voldgiften afviste CMT's krav. CMT's gensvar (replik) blev modtaget 23. juni 2023, og Metroselskabet afleverede sit gensvar (duplik) den 5. april 2024. Duplikken er udarbejdet i et samarbejde mellem Metroselskabet og dets advokater og giver ikke selskabet anledning til at ændre sin hidtidige opfattelse. Det er således fortsat Metroselskabet og dets advokats vurdering, at CMT's krav i voldgiftssagen i alt væsentlighed må afvises og derfor – med forbehold for sædvanlig procesrisiko – ikke giver grundlag for ekstrabetaling til CMT. Efter afgivelse af duplikken forventes parterne at udveksle processkrifter til forberedelse af den mundtlige behandling af sagen i voldgiften i april-juni 2025.

I april 2021 indleverede CMT et nyt klageskrift til voldgiftsretten vedrørende de krav, CMT løbende har rejst efter indgåelse af CSA7 og i forbindelse med deres fremsendte slutregning for Cityringen. Selskabets svarskrift hertil blev indsendt til Voldgiftsretten den 15. juli 2022. CMT afleverede sit gensvar (replik) den 5. april 2024 og Voldgiftsretten har sat en frist til 1. december 2024 for Metroselskabets duplik.

Som en naturlig del af selskabets store anlægsprojekter bliver der i kontraktforholdet mellem Metroselskabet og dets entreprenører annonceret en række krav om ekstrabetaling mv. ud over, hvad der allerede er aftalt i de indgåede kontrakter. Ud over ovenstående krav fra CMT er der således flere mindre udestående krav med selskabets entreprenører. Kravene drøftes og afklares løbende med entreprenørerne. Størrelsen af disse krav er forbundet med usikkerhed.

Anlægget af Metro indebærer ekspropriationer, erstatninger og lignende, for hvilke interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af de fremtidige erstatninger er endnu ikke afgjort.