

**Kvartalsrapport pr. 30. juni 2013**  
**Metroselskabet I/S**

## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget 2013	Nyt estimat 2013	
	<b>Indtægter</b>						
2	Metroens takstindtægter	676.878	335.996	359.342	354.732	669.701	669.701
2	Metroens driftsindtægter	276.242	137.311	143.250	138.450	245.090	245.090
	Værdi af eget arbejde *)	127.831	58.822	69.530	84.758	169.516	169.516
	Andre driftsindtægter *)	19.206	5.503	6.652	2.500	5.000	9.592
	<b>Indtægter, i alt</b>	<b>1.100.158</b>	<b>537.632</b>	<b>578.774</b>	<b>580.440</b>	<b>1.089.307</b>	<b>1.093.899</b>
	<b>Omkostninger</b>						
2	Metroens driftsomkostninger	-704.557	-342.005	-377.338	-377.615	-715.467	-721.747
	Personaleomkostninger *)	-128.076	-59.576	-70.500	-79.747	-159.494	-161.494
	Andre eksterne omkostninger *)	-32.430	-11.975	-12.907	-19.744	-39.488	-40.928
	<b>Omkostninger, i alt</b>	<b>-865.063</b>	<b>-413.555</b>	<b>-460.745</b>	<b>-477.106</b>	<b>-914.449</b>	<b>-924.168</b>
	<b>Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>235.095</b>	<b>124.078</b>	<b>118.029</b>	<b>103.334</b>	<b>174.859</b>	<b>169.731</b>
	Afskrivninger	-204.707	-104.615	-79.332	-81.000	-210.000	-210.000
	Nedskrivninger	1.977.020	0	0	0	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>2.007.408</b>	<b>19.462</b>	<b>38.697</b>	<b>22.334</b>	<b>-35.141</b>	<b>-40.269</b>
5	<b>Finansielle poster</b>						
	Finansielle indtægter	56.732	29.929	22.843	14.750	17.500	25.500
	Finansielle omkostninger	-179.962	-110.184	-78.467	-110.800	-247.000	-252.000
	<b>Finansielle poster, i alt</b>	<b>-123.231</b>	<b>-80.256</b>	<b>-55.624</b>	<b>-96.050</b>	<b>-229.500</b>	<b>-226.500</b>
	<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>1.884.177</b>	<b>-60.794</b>	<b>-16.925</b>	<b>-73.716</b>	<b>-264.641</b>	<b>-266.769</b>
	Markedsværdiregulering	-549.502	59.538	1.272.992	0	0	1.272.992
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.334.674</b>	<b>-1.257</b>	<b>1.256.067</b>	<b>-73.716</b>	<b>-264.641</b>	<b>1.006.223</b>

\*) 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. Rådgivning

## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013	
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>							
<b>Materielle anlægsaktiver</b>							
3	Anlæg af Metro	2.026.221	53.759	3.326.564	2.439.582	4.134.839	5.489.528
4	Metro i drift	5.093.764	5.165.556	5.027.503	5.078.862	4.955.862	4.904.264
	Igangværende bygninger	63.342	52.229	61.605	63.387	61.037	61.442
	Driftsmidler og inventar	1.019	1.181	857	827	677	719
	<b>Materielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>7.184.346</b>	<b>5.272.725</b>	<b>8.416.529</b>	<b>7.582.658</b>	<b>9.152.416</b>	<b>10.455.953</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>							
	Andre kapitalandele	49.427	43.849	55.801	49.427	43.849	49.427
	Tilgodehavender	917.592	914.798	860.420	983.392	931.142	868.092
7	Finansielle instrumenter, aktiver	0	0	0	0	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>967.019</b>	<b>958.647</b>	<b>916.221</b>	<b>1.032.819</b>	<b>974.991</b>	<b>917.519</b>
	<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>8.151.365</b>	<b>6.231.372</b>	<b>9.332.750</b>	<b>8.615.477</b>	<b>10.127.407</b>	<b>11.373.472</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>							
	Ejendomme	13.190	11.955	20.240	11.955	11.955	13.190
	Tilgodehavender	1.911.958	1.790.557	2.095.369	1.700.000	100.000	100.000
6	Andre værdipapirer	0	0	889.736	0	0	889.736
6	Likvide beholdninger	13	354.309	349.683	113.698	160.843	314.726
	<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>1.925.162</b>	<b>2.156.821</b>	<b>3.355.029</b>	<b>1.825.653</b>	<b>272.798</b>	<b>1.317.652</b>
	<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>10.076.528</b>	<b>8.388.193</b>	<b>12.687.778</b>	<b>10.441.130</b>	<b>10.400.205</b>	<b>12.691.124</b>

## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013	
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>							
	Primo	302.663	302.663	1.637.337	-478.238	-478.238	1.637.337
	Årets tilgang	1.334.674	-1.257	1.556.067	-73.716	-264.641	1.306.223
	<b>Kapitalindestående, i alt</b>	<b>1.637.337</b>	<b>301.406</b>	<b>3.193.404</b>	<b>-551.954</b>	<b>-742.880</b>	<b>2.943.560</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>							
	<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.293.169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>							
7, 8	<b>Langfristede gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>6.600.361</b>	<b>5.293.199</b>	<b>6.912.445</b>	<b>9.243.085</b>	<b>10.743.085</b>	<b>7.522.564</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>							
	Banklån	290.006	0	0	0	0	0
	Kreditorer	1.532.788	1.008.726	2.565.907	1.500.000	150.000	2.200.000
	Anden gæld	16.036	491.694	16.023	250.000	250.000	25.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>1.838.829</b>	<b>1.500.420</b>	<b>2.581.930</b>	<b>1.750.000</b>	<b>400.000</b>	<b>2.225.000</b>
	<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>8.439.190</b>	<b>6.793.619</b>	<b>9.494.376</b>	<b>10.993.085</b>	<b>11.143.085</b>	<b>9.747.564</b>
	<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>10.076.528</b>	<b>8.388.193</b>	<b>12.687.779</b>	<b>10.441.130</b>	<b>10.400.205</b>	<b>12.691.124</b>

Soliditetsgrad:

(Kapitalindestående/Samlede aktiver)

16%

4%

25%

-5%

-7%

23%

## Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Metroens takstindtægter	676.878	335.996	359.342	354.732	669.701	669.701
Metroens driftsindtægter	276.242	137.311	143.250	138.450	245.090	245.090
Andre driftsindtægter	19.206	5.503	6.652	2.500	5.000	9.592
Metroomkostninger	-704.557	-342.005	-377.338	-377.615	-715.467	-721.747
Personaleomkostninger	-128.076	-59.576	-70.500	-79.747	-159.494	-161.494
Andre eksterne omkostninger	-32.430	-11.975	-12.907	-19.744	-39.488	-40.928
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt</b>	<b>107.263</b>	<b>65.254</b>	<b>48.499</b>	<b>18.576</b>	<b>5.343</b>	<b>215</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i Metro	-2.205.692	-959.074	-1.247.957	-1.613.992	-3.227.991	-3.309.291
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-13.637	-167	-1.077	0	0	-2.800
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	0	0	-894.540	0	0	-894.540
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt</b>	<b>-2.219.330</b>	<b>-959.241</b>	<b>-2.143.574</b>	<b>-1.613.992</b>	<b>-3.227.991</b>	<b>-4.206.631</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	1.648.123	950.000	1.589.880	700.000	2.200.000	2.200.000
Indskud fra ejerne	0	0	300.000	0	0	300.000
Tilgodehavender	-42.209	87.565	-132.613	-8.328	1.649.500	1.861.458
Kreditorer og anden gæld	623.788	285.379	743.101	425.000	-925.000	386.171
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-123.231	-80.256	-55.624	-96.050	-229.500	-226.500
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt</b>	<b>2.106.470</b>	<b>1.242.687</b>	<b>2.444.745</b>	<b>1.020.622</b>	<b>2.695.000</b>	<b>4.521.129</b>
Ændringer i likvide midler	-5.596	348.701	349.669	-574.793	-527.649	314.713
Likvider primo	5.608	5.608	13	688.490	688.490	13
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	0	0	0	0	0	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>13</b>	<b>354.309</b>	<b>349.683</b>	<b>113.698</b>	<b>160.843</b>	<b>314.726</b>

## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Segmentoplysninger

#### Idriftsatte Metro

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
Indtægter	957.843	475.346	505.057	495.682	919.791	919.791
Omkostninger	-723.404	-351.478	-387.772	-392.348	-744.933	-749.478
<b>Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>234.439</b>	<b>123.868</b>	<b>117.285</b>	<b>103.334</b>	<b>174.859</b>	<b>170.313</b>
Ned- og afskrivninger	204.707	-104.615	-79.332	-81.000	-210.000	-210.000
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>439.146</b>	<b>19.253</b>	<b>37.954</b>	<b>22.334</b>	<b>-35.141</b>	<b>-39.687</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	73.620	53.759	117.313	154.122	227.772	293.720
Metro i Drift	5.093.763	5.165.556	5.027.502	5.078.862	4.955.862	4.904.264
Bygninger	63.342	52.229	61.605	63.387	61.037	61.442
Driftsmidler og inventar	137	70	13	227	77	119
Finansielle anlægsaktiver	967.019	958.647	916.221	1.032.819	974.991	917.519
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>6.197.882</b>	<b>6.230.261</b>	<b>6.122.654</b>	<b>6.329.417</b>	<b>6.219.739</b>	<b>6.177.064</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>						
Ejendomme	0	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	1.684.082	1.721.803	1.782.496	1.700.000	100.000	100.000
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>1.684.083</b>	<b>1.721.803</b>	<b>1.782.496</b>	<b>1.700.000</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>						
Kreditorer	1.426.291	953.815	1.329.059	80.000	80.000	2.130.000
Anden gæld	16.036	353.182	16.023	150.000	150.000	25.000
<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>1.442.327</b>	<b>1.306.997</b>	<b>1.345.082</b>	<b>230.000</b>	<b>230.000</b>	<b>2.155.000</b>

#### Anlæg af Metro

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
Indtægter	127.831	58.822	69.530	84.758	169.516	169.516
Omkostninger	-127.831	-58.822	-69.530	-84.758	-169.516	-169.516
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ned- og afskrivninger	1.977.020	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.977.020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	1.952.601	0	3.209.251	2.285.460	3.907.067	5.195.808
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0
Bygninger	0	0	0	0	0	0
Driftsmidler og inventar	882	1.111	844	600	600	600
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0	0
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>1.953.483</b>	<b>1.111</b>	<b>3.210.095</b>	<b>2.286.060</b>	<b>3.907.667</b>	<b>5.196.408</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>						
Ejendomme	13.190	11.955	20.240	11.955	11.955	13.190
Tilgodehavender	227.434	67.102	311.723	0	0	0
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>240.624</b>	<b>79.057</b>	<b>331.963</b>	<b>11.955</b>	<b>11.955</b>	<b>13.190</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>						
Kreditorer	106.497	54.911	1.236.848	70.000	70.000	70.000
Anden gæld	0	138.512	0	100.000	100.000	0
<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>106.497</b>	<b>193.423</b>	<b>1.236.848</b>	<b>170.000</b>	<b>170.000</b>	<b>70.000</b>

Note 1 Segmentoplysninger, fortsat

Rådgivning

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
Indtægter	14.484	3.463	4.187	0	0	4.592
Omkostninger	-13.828	-3.254	-3.443	0	0	-5.174
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>656</b>	<b>209</b>	<b>744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-582</b>
Ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>656</b>	<b>209</b>	<b>744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-582</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0
Bygninger	0	0	0	0	0	0
Driftsmidler og inventar	0	0	0	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0	0
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>						
Ejendomme	0	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	442	1.652	1.150	0	0	0
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>442</b>	<b>1.652</b>	<b>1.150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>						
Kreditorer	0	0	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	0	0	0	0
<b>Gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note 2 Driftsresultat

	Regnskabstal 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget 2013	Nyt estimat 2013
<b>Driftsresultat Metro</b>	<b>676.878</b>	<b>335.996</b>	<b>359.342</b>	<b>354.732</b>	<b>669.701</b>	<b>669.701</b>
<b>Metroens takstindtægter</b>						
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	275.828	137.311	143.250	138.450	245.090	245.090
Øvrige indtægter	415	0	0	0	0	0
<b>Metroens driftsindtægter, i alt</b>	<b>276.242</b>	<b>137.311</b>	<b>143.250</b>	<b>138.450</b>	<b>245.090</b>	<b>245.090</b>
<b>Indtægter, i alt</b>	<b>953.121</b>	<b>473.307</b>	<b>502.592</b>	<b>493.182</b>	<b>914.791</b>	<b>914.791</b>
<b>Metroens driftsomkostninger</b>						
Betaling for drift	-676.878	-335.996	-359.342	-354.732	-669.701	-669.701
Kontraktstyring mv.	-23.401	-2.292	-13.187	-20.608	-41.216	-47.496
Øvrige omkostninger	-4.278	-3.717	-4.809	-2.275	-4.550	-4.550
<b>Metroens driftsomkostninger, i alt</b>	<b>-704.557</b>	<b>-342.005</b>	<b>-377.338</b>	<b>-377.615</b>	<b>-715.467</b>	<b>-721.747</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-14.124</b>	<b>-7.434</b>	<b>-7.969</b>	<b>-12.233</b>	<b>-24.466</b>	<b>-22.732</b>
<b>Omkostninger, i alt</b>	<b>-718.682</b>	<b>-349.439</b>	<b>-385.306</b>	<b>-389.848</b>	<b>-739.933</b>	<b>-744.478</b>
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>234.439</b>	<b>123.868</b>	<b>117.285</b>	<b>103.334</b>	<b>174.859</b>	<b>170.313</b>
Afskrivninger	204.707	-104.615	-79.332	-81.000	-210.000	-210.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>439.146</b>	<b>19.253</b>	<b>37.954</b>	<b>22.334</b>	<b>-35.141</b>	<b>-39.687</b>
<b>Overskudsgrad (EBITDA)</b>	<b>25%</b>	<b>26%</b>	<b>23%</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>Overskudsgrad (EBIT)</b>	<b>46%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>-4%</b>	<b>-4%</b>

Driftsresultat Rådgivning

	Regnskabstal 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget 2013	Nyt estimat 2013
<b>Andre driftsindtægter</b>						
Rådgivning	14.484	3463	4.187	0	0	4.592
<b>Andre driftsindtægter, i alt</b>	<b>14.484</b>	<b>3.463</b>	<b>4.187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.592</b>
<b>Driftsomkostninger</b>						
Personaleomkostninger	-5.249	-1.374	-1.489	0	0	-3.674
Andre eksterne omkostninger	-8.580	-1.880	-1.954	0	0	-1.500
<b>Driftsomkostninger, i alt</b>	<b>-13.828</b>	<b>-3.254</b>	<b>-3.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5.174</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>656</b>	<b>209</b>	<b>744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-582</b>

Note 3 Anlæg af Metro

Idriftsatte Metro

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	52.672	52.672	73.620	80.472	80.472	73.620
Årets netto tilgang	61.167	1.087	47.079	76.150	152.300	228.800
Overført til Metro i drift	-40.218	0	-3.386	-2.500	-5.000	-8.700
<b>Ultimo</b>	<b>73.620</b>	<b>53.759</b>	<b>117.313</b>	<b>154.122</b>	<b>227.772</b>	<b>293.720</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>52.672</b>	<b>52.672</b>	<b>73.620</b>	<b>80.472</b>	<b>80.472</b>	<b>73.620</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>73.620</b>	<b>53.759</b>	<b>117.313</b>	<b>154.122</b>	<b>227.772</b>	<b>293.720</b>

Anlæg af Metro

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	4.563.950	4.563.950	6.835.072	7.523.350	7.523.350	6.835.072
Årets netto tilgang	2.271.121	1.002.371	1.256.650	1.621.600	3.243.207	3.243.207
<b>Ultimo</b>	<b>6.835.072</b>	<b>5.566.321</b>	<b>8.091.722</b>	<b>9.144.950</b>	<b>10.766.557</b>	<b>10.078.279</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-4.563.950	-4.563.950	-4.882.471	-6.859.490	-6.859.490	-4.882.471
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivning (forbrug af hensættelse)	-2.271.121	-1.002.371	0	0	0	0
Årets nedskrivning (regulering af hensættelse)	-24.419	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	1.977.020	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-4.882.471</b>	<b>-5.566.321</b>	<b>-4.882.471</b>	<b>-6.859.490</b>	<b>-6.859.490</b>	<b>-4.882.471</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.952.601</b>	<b>663.860</b>	<b>663.860</b>	<b>1.952.601</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>1.952.601</b>	<b>0</b>	<b>3.209.251</b>	<b>2.285.460</b>	<b>3.907.067</b>	<b>5.195.808</b>

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 opskrives derfor ikke i dette aktiv, men modregnes i opgørelsen af værdien af Cityringen. Værdien af Cityringen er efter modregning positiv og tidligere foretagne nedskrivninger på Cityringen tilbageføres med den positive merværdi.

Værdien af Cityringen 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 2,2 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 3,6 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et 2,9 mia. kr. lavere resultat.

Note 4 Metro i drift

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	6.254.877	6.254.877	6.295.096	6.360.478	6.360.478	6.295.096
Årets netto tilgang	0	14.437	6.709	1.000	2.000	6.800
Overført fra Anlæg af Metro	40.218	0	3.386	2.500	5.000	8.700
<b>Ultimo</b>	<b>6.295.096</b>	<b>6.269.314</b>	<b>6.305.191</b>	<b>6.363.978</b>	<b>6.367.478</b>	<b>6.310.597</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-1.001.616	-1.001.616	-1.201.333	-1.206.616	-1.206.616	-1.201.333
Årets afskrivninger	-199.717	-102.143	-76.356	-78.500	-205.000	-205.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-1.201.333</b>	<b>-1.103.759</b>	<b>-1.277.689</b>	<b>-1.285.116</b>	<b>-1.411.616</b>	<b>-1.406.333</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>5.253.261</b>	<b>5.253.262</b>	<b>5.093.763</b>	<b>5.153.862</b>	<b>5.153.862</b>	<b>5.093.764</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>5.093.763</b>	<b>5.165.555</b>	<b>5.027.502</b>	<b>5.078.862</b>	<b>4.955.862</b>	<b>4.904.264</b>

**Note 5 Finansielle poster**

	Regnskabstal 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget 2013	Nyt estimat 2013
<b>Finansielle indtægter</b>						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	6.436	4.613	978	2.750	5.500	5.500
Renteindtægter fra tilgodehavender	45.965	23.723	20.807	12.000	12.000	20.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	1.391	519	199	0	0	0
Valutakursregulering	2.939	1.073	859	0	0	0
<b>Finansielle indtægter, i alt</b>	<b>56.732</b>	<b>29.929</b>	<b>22.843</b>	<b>14.750</b>	<b>17.500</b>	<b>25.500</b>
<b>Finansielle omkostninger</b>						
Renteudgifter	-177.744	-109.363	-77.806	-110.800	-247.000	-252.000
Valutakursregulering	-2.218	-821	-661	0	0	0
<b>Finansielle omkostninger, i alt</b>	<b>-179.962</b>	<b>-110.184</b>	<b>-78.467</b>	<b>-110.800</b>	<b>-247.000</b>	<b>-252.000</b>
<b>Finansielle poster, i alt</b>	<b>-123.231</b>	<b>-80.256</b>	<b>-55.624</b>	<b>-96.050</b>	<b>-229.500</b>	<b>-226.500</b>

**Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger**

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
<b>Andre værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	0	0	889.736	0	0	889.736
<b>Andre værdipapirer, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>889.736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>889.736</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	13	304.309	349.683	113.698	160.843	314.726
Aftaleindskud	0	50.000	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
<b>Likvide beholdninger, i alt</b>	<b>13</b>	<b>354.309</b>	<b>349.683</b>	<b>113.698</b>	<b>160.843</b>	<b>314.726</b>

**Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter**

	Regnskabstal ultimo 2012	Regnskabstal 30.06.12	Regnskabstal pr. 30.06.13	Ankerbudget pr. 30.06.13	Ankerbudget ultimo 2013	Nyt estimat 2013
Lån	-3.678.590	-2.996.003	-5.189.705	-6.000.000	-7.500.000	-5.873.786
Swap	-2.923.638	-2.297.196	-1.725.026	-3.243.085	-3.243.085	-1.648.779
Valutaterminer	1.867	0	2.286	0	0	0
<b>Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>-6.600.361</b>	<b>-5.293.199</b>	<b>-6.912.445</b>	<b>-9.243.085</b>	<b>-10.743.085</b>	<b>-7.522.564</b>

I 2013 har selskabet optaget lån for XXX mio. kr. (nominelt 1.500 mio. kr.). Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2013. Pr. 30. juni 2013 er værdien af selskabets langfristede gældsforpligtelser og finansielle instrumenter negativ og er derved medtaget under passiverne. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



**Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko**

Finansielle nettopassiver pr. 30. juni 2013:

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2013	Markedsværdi 2013	Markedsværdi 2012
Værdipapirer og aftaleindskud	894.540	889.736	0
Lån	-4.440.000	-5.189.705	-3.678.590
Finansielle instrumenter	0	-1.722.740	-2.921.771
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	-	-97.737	0
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	38.232	-19.631
<b>Nettoaktiver, i alt</b>	<b>-3.545.460</b>	<b>-6.082.214</b>	<b>-6.619.992</b>

**Valutakursrisiko**

Valutafordeling nettopassiver (mio.kr.), markedsværdi

	Lån, værdipapirer og aftaleindskud	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-994	-994
DKK > 1 år	-4.395	-684	-5.079
EUR < 1 år	0	997	997
EUR > 1 år	0	-1.006	-1.006
<b>I alt</b>	<b>-4.395</b>	<b>-1.687</b>	<b>-6.082</b>

Interessentskabet har indgået renteswap i EUR i forbindelse med selskabets renteaftækning.

**Renterisiko**

Rentebinding pr. 30. juni 2013 (mio.kr.), markedsværdi

Periode	Effektiv rente	DDK	EUR	Total
0 - 1 år	-	-994	997	2
1 - 5 år	-	-846	-751	-1.596
5 - 10 år	-	-1.203	0	-1.203
10 - 20 år	-	-24	-255	-279
> 20 år	-	-3.006	0	-3.006
<b>Total</b>	-	<b>-6.073</b>	<b>-9</b>	<b>-6.082</b>

**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 2013

Total modpartseksposering (markedsværdi, mio.kr.)	Lån, værdipapirer og aftaleindskud	Finansielle instrumenter	Total
AAA	-4.395	0	-4.395
AA	0	-457	-457
A	0	-1.230	-1.230
<b>Total</b>	<b>-4.395</b>	<b>-1.687</b>	<b>-6.082</b>