



Halvårsrapport for 1. halvår 2023

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 2023 (i parentes er angivet tal for samme periode 2022).

- Metroindtægter 826 mio. kr. (706 mio. kr.). Metroindtægterne omfatter metroens takstindtægter og metroens driftsindtægter.
- Metroomkostninger 753 mio. kr. (670 mio. kr.). Metroomkostninger omfatter metroens driftsomkostninger.
- Administrationsomkostninger 64 mio. kr. (50 mio. kr.)
- Resultat før af- og nedskrivninger 10 mio. kr. (-14 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad (EBITDA) på 1 pct. (-2 pct.).
- Afskrivninger 133 mio. kr. (212 mio. kr.) og nedskrivninger 0 kr. (0 mio. kr.)
- Finansielle poster indtægt 905 mio. kr. (udgift 235 mio. kr.)
- Markedsværdiregulering udgift 32 mio. kr. (indtægt 6.359 mio. kr.). Markedsværdireguleringen er en regnskabsmæssig regulering uden likviditetsmæssig virkning.
- Årets resultat overskud 750 mio. kr. (overskud 5.899 mio. kr.).

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført en stigning i likviditeten på 752 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført et fald i likviditeten på 1.043 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Metroselskabet i perioden netto er faldet med 291 mio. kr. i forhold til ultimo 2022.

Forventninger til 2023

- Forventningerne til årets resultat før af- og nedskrivninger udgør et overskud på 7 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et overskud på 195 mio. kr.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2023

Regnskabsresultater

Periodens resultat før af- og nedskrivninger udgør et overskud på 10 mio. kr., hvilket er 23 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

Takstindtægterne udgør 705 mio. kr., hvilket er 100 mio. kr. højere end takstindtægterne for samme periode i 2022. Passagertallet for 1. halvår 2023 er 59,5 mio. og er mindre end selskabets forventning på 63,4 mio. passagerer.

Metroens driftsindtægter udgør 121 mio. kr. og er 21 mio. kr. højere end samme periode i 2022.

Metroens driftsomkostninger udgør 753 mio. kr. og er 83 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

Finansielle poster udgør en indtægt på 905 mio. kr., hvilket er en merindtægt på 1.140 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, hvilket skyldes indeksregulering af selskabets tilgodehavende med staten.

Markedsværdireguleringen udgør en udgift på 32 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde markedsværdireguleringen en indtægt på 6.359 mio. kr. Markedsværdireguleringen afhænger af renteutviklingen og er en regnskabsmæssig regulering, som ikke har nogen likviditetsmæssig virkning. Markedsværdireguleringen i 2023 skyldes faldende markedsrente i første halvår 2023 i forhold til renterne i selskabets aftaler om renteaftækning.

Årets resultat før markedsværdireguleringer i første halvår 2023 udgør et overskud på 782 mio. kr. sammenlignet med et underskud før markedsværdireguleringer i samme periode sidste år på 460 mio. kr. Ændringen skyldes primært højere renteindtægter, jf. ovenfor.

Årets resultat for første halvår 2023 udgør et overskud på 750 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2022 udgjorde et overskud på 5.899 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2022 påvirket af den regnskabsmæssige regulering vedrørende markedsværdireguleringen af finansielle aftaler.



Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2023	30. juni 2022
Årets nettoomsætning	923	804
Resultat før af- og nedskrivninger	10	-14
Af- og nedskrivninger	-133	-212
Resultat før finansielle poster	-124	-225
Finansielle poster	905	-235
Resultat før markedsværdiregulering	782	-460
Markedsværdiregulering	-32	6.359
Årets resultat	750	5.899
Årets investering i Metro	736	763
Antal passagerer (mio.)	59,5	51,3

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2023	31. december 2022
Balancesum	36.893	36.608
Langfristet gæld	32.394	30.326
Egenkapital	2.162	1.413
Korrigerede egenkapital	2.148	1.366
Soliditetsgrad	6 %	4 %
Korrigerede soliditetsgrad	6 %	4 %

Kunder

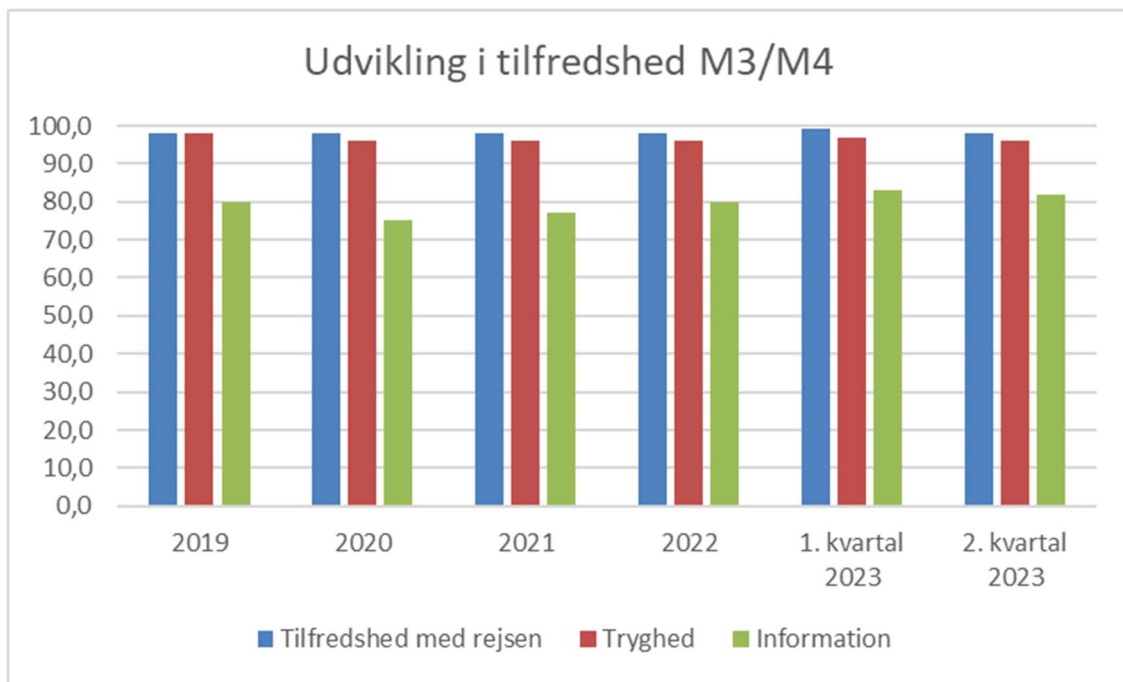
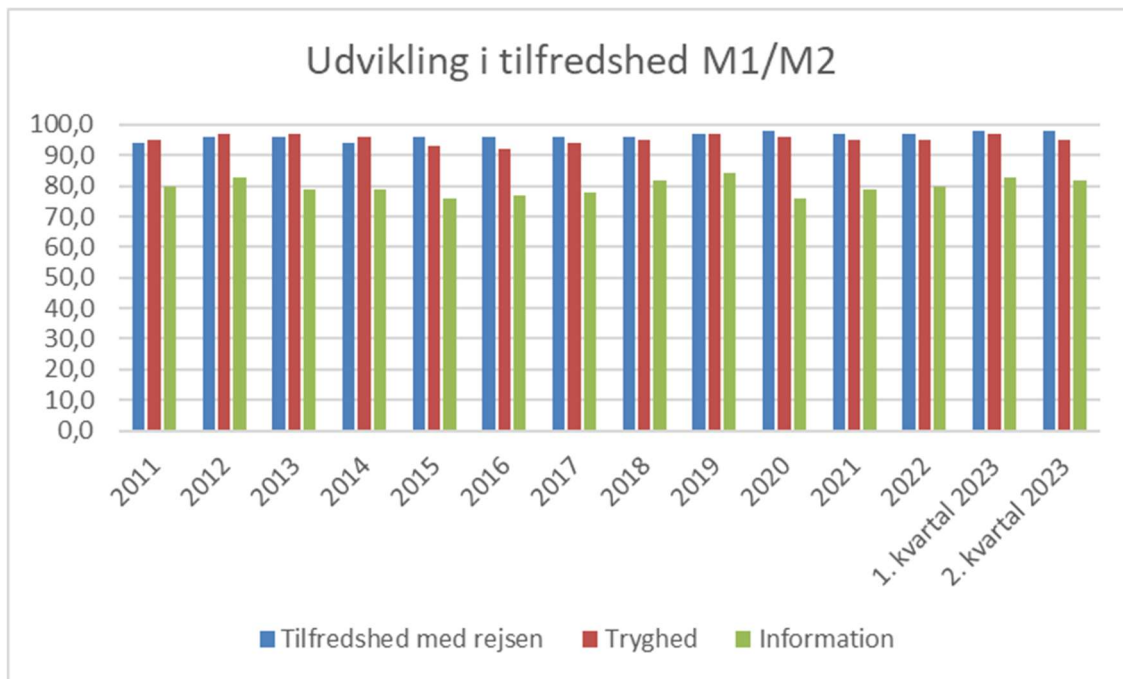
I første halvår af 2023 er der realiseret 59,5 mio. passagerer i forhold til 51,3 mio. passagerer i første halvår af 2022. Passagertallet har været lavere end forventet.

Driftsstabiliteten for M1/M2 og M3/M4:

	1. halvår 2023	2022
M1/M2	99,5 %	99,3 %
M1/M2 myldretid	99,1 %	99,0 %
M3/M4	99,6 %	99,5 %
M3/M4 myldretid	99,4 %	99,1 %



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 10,2 mia. kr. (2023-priser) er baseret på de indgåede anlægskontrakter på transportsystemet og anlægsarbejdet vedrørende M4 Sydhavn.

I 2023 har der været afholdt investeringer i metroen på 736 mio. kr., så den samlede investering pr. 30. juni 2023 er 8.291 mio. kr.



Investeringsbudget for Metroen

Alle tal i mio. kr.	Investering 1. halvår 2023	Investering pr. 30. juni 2023	Samlet investerings- budget
M4 Sydhavn*	613	7.097	10.161
Investeringsprogram M1+M2	91	756	2.412
Samlet metro	32	438	1.405
I alt	736	8.291	13.978

* inkl. korrektionsreserver.

Metroselskabets anlægsentreprenør på M3 Cityringen, CMT, indleverede den 10. januar 2020 deres slutregning, hvor deres fremsatte krav er samlet. Slutregningen indeholder krav på i alt ca. 805 mio. EUR (ca. 6,0 mia. kr.). Heraf vedrører ca. 420 mio. EUR (ca. 3,1 mia. kr.) krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 234,5 mio. EUR (1,8 mia. kr.). De resterende 408 mio. EUR (ca. 3 mia. kr.) omfatter krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 7,5 mio. EUR (56 mio. kr.). 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 voldgiftsretten afviser CMT's krav. 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.

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. Metroselskabets svarskrift hertil er færdiggjort og indsendt til voldgiftsretten den 15. juli 2022.

Forventninger til 2023

Årets resultat før af- og nedskrivninger for hele 2023 forventes at udgøre et overskud på 7 mio. kr.

Årets resultat for hele 2023 forventes at udgøre et overskud på 195 mio. kr.

Årets resultat for 2023 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at være positiv og udgøre 1.608 mio. kr. ultimo 2023, mens den korrigerede egenkapital uden markedsværdireguleringer forventes at være positiv og udgøre 1.593 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 2025 på ca. 34,2 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 2022, 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 2022.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 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 2023

Direktion

Carsten Riis

Bestyrelse

Jørn Neergaard Larsen
(formand)

Jonas Bjørn Jensen
(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 2023

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal 30.06.2022	
Indtægter			
2	Metroens takstindtægter	705.077	605.169
2	Metroens driftsindtægter	121.380	100.450
	Værdi af eget arbejde	58.881	64.118
	Andre driftsindtægter	38.060	34.246
	Indtægter i alt	923.397	803.983
Omkostninger			
2	Metroens driftsomkostninger	-752.589	-669.570
	Personaleomkostninger	-132.723	-120.832
	Andre eksterne omkostninger	-28.442	-27.109
	Omkostninger i alt	-913.755	-817.512
	Resultat før af- og nedskrivninger(EBITDA)	9.642	-13.528
	Afskrivninger	-133.405	-211.785
	Nedskrivninger	0	0
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-123.762	-225.313
Finansielle poster			
	Finansielle indtægter	1.725.399	146.927
	Finansielle omkostninger	-819.906	-381.600
	Finansielle poster i alt	905.494	-234.673
	Resultat før markedsværdiregulering	781.731	-459.987
	Markedsværdiregulering	-32.094	6.359.333
	Årets resultat	749.637	5.899.347



Balance pr. 30. juni 2023

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note		Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
	ANLÆGSAKTIVER		
	Materielle anlægsaktiver		
3	Anlæg af Metro	4.387.252	3.645.317
4	Metro i drift	8.649.579	8.779.902
	Bygninger	57.764	60.846
	Materielle anlægsaktiver i alt	13.094.595	12.486.065
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre kapitalandele	5.519	5.519
	Tilgodehavender	2.197.740	2.145.281
	Tilgodehavende ejerindskud	15.242.543	14.142.561
6	Finansielle instrumenter, aktiver	2.216.621	1.937.822
	Finansielle anlægsaktiver i alt	19.662.423	18.231.183
	Anlægsaktiver i alt	32.757.018	30.717.248
	OMSÆTNINGSAKTIVER		
	Ejendomme	31.336	23.482
	Tilgodehavender	1.557.193	1.459.053
	Tilgodehavende ejerindskud	498.476	459.450
7	Værdipapirer	1.921.661	3.529.713
7	Likvide beholdninger	127.769	418.704
	Omsætningsaktiver i alt	4.136.436	5.890.402
	AKTIVER I ALT	36.893.454	36.607.649



Balance pr. 30. juni 2023

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

	KAPITALINDESTÅENDE
	Primo
	Årets resultat
	Kapitalindestående i alt
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE
	Langfristede gældsforpligtelser
	Afledte finansielle instrumenter
8, 9	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 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
1.412.764	-2.445.545
749.637	3.858.309
2.162.401	1.412.764
27.949.063	26.210.514
4.444.765	4.115.017
32.393.828	30.325.531
1.503.701	4.062.341
259.175	280.736
91.184	83.199
483.166	443.079
2.337.226	4.869.355
34.731.054	35.194.886
36.893.454	36.607.649

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	Markedsværdi- regulering (MVR)	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2022	660.857	16.991.908	14.640.100	-27.102.832	5.190.032	-7.635.571	-2.445.539
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	302.700	-302.700	-3.823.957	-3.823.957	7.682.263	3.858.306
Egenkapital pr. 31. december 2022	660.857	17.294.608	14.337.400	-30.926.789	1.366.075	46.692	1.412.764
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	0	781.731	781.731	-32.094	749.637
Egenkapital pr. 30. juni 2023	660.857	17.294.608	14.337.400	-30.145.058	2.147.807	14.598	2.162.401

De seneste 5 års kapitalindskud kan specificeres således:

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Primo	31.632.008	31.632.008	16.713.508	16.230.508	15.989.508	15.543.580
Kapitalforhøjelse	0	0	14.918.500	483.000	241.000	445.928
Pr. 30. juni 2023	31.632.008	31.632.008	31.632.008	16.713.508	16.230.508	15.989.508

Staten, Københavns Kommune og Frederiksberg Kommune har i 2016 indgået aftale om finansiering af en underjordisk metrostation ved København Syd. Ejerindskuddet på 446 mio. kr. er i 2018 overført til kapitalindskud i forbindelse med indgåelse af de store anlægskontrakter på M4 Sydhavn i marts 2018.

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 betalingen udstedt et gældsbev på 14,9 mia. kr.

Ejernes samlede kapitalindskud udgør 31,6 mia. kr.

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



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Metroens takstindtægter	705.077	1.245.446
Metroens driftsindtægter	121.380	229.787
Andre driftsindtægter	38.060	67.425
Metroomkostninger	-752.589	-1.335.870
Personaleomkostninger	-132.723	-246.777
Andre eksterne omkostninger	-28.442	-45.816
Tilgodehavender	-90.580	-197.595
Leverandørgæld	-13.577	-238.600
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-153.396	-522.001
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Investeringer i Metro	-683.055	-1.323.164
Investeringer i ejendomme	-7.854	-7.052
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	1.596.014	2.677.140
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	905.104	1.346.924
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	-800.000	-705.516
Indskud fra ejerne	0	302.700
Tilgodehavender	-1.199.027	-232.740
Anden gæld	40.088	13.389
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	916.296	-224.675
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-1.042.643	-846.842
Ændringer i likvide midler	-290.935	-21.919
Likvider primo	418.704	440.624
Likvider ultimo	127.769	418.704



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

	Metro i drift	
	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal 30.06.2022
Indtægter	828.604	707.633
Omkostninger	-818.961	-721.162
Resultat før af-og nedskrivninger (EBITDA)	9.642	-13.528
Af- og nedskrivninger	-133.405	-211.785
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-123.762	-225.313

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
Anlægsaktiver		
Anlæg af Metro	574.491	445.395
Metro i drift	8.649.579	8.779.901

	Igangværende anlæg	
	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal 30.06.2022
Indtægter	58.881	64.118
Omkostninger	-58.881	-64.118
Resultat før af-og nedskrivninger (EBITDA)	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	0	0

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
Anlægsaktiver		
Anlæg af Metro	3.812.762	3.199.922
Metro i drift	0	0

	Administrationsopgaver	
	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal 30.06.2022
Indtægter	35.913	32.232
Omkostninger	-35.913	-32.232
Resultat før af-og nedskrivninger (EBITDA)	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	0	0



Note 2 Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal 30.06.2022
Metroens takstindtægter	705.077	605.169
Metroens driftsindtægter	121.380	100.450
Indtægter i alt	826.457	705.620
Metroens driftsomkostninger		
Betaling for drift	-707.297	-637.125
Kontraktstyring mv.	-30.921	-18.248
Øvrige omkostninger	-14.371	-14.197
Metroens driftsomkostninger i alt	-752.589	-669.570
Administrationsomkostninger	-64.225	-49.578
Omkostninger i alt	-816.814	-719.148
Resultat før af- og nedskrivninger	9.642	-13.528
Af- og nedskrivninger	-133.405	-211.785
Resultat før finansielle poster	-123.762	-225.313



Note 3 Anlæg af metro

Metro i drift

ANSKAFELSESSUM

Primo
Årets netto tilgang
Overført til metro i drift

Ultimo

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Primo
Årets afskrivninger
Overført til Metro i drift

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
1.108.939	1.544.733
129.095	162.150
0	-597.944
1.238.034	1.108.939
-663.543	-563.982
0	-99.561
0	0
-663.543	-663.543
445.396	980.752
574.491	445.395

Igangværende anlæg

ANSKAFELSESSUM

Primo
Årets netto tilgang
Overført til Metro i drift

Ultimo

AF- OG NEDSKRIVNINGER

Primo
Årets afskrivninger
Årets nedskrivning
Overført nedskrivninger til Metro i drift

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
6.753.758	5.465.517
612.840	1.288.241
0	0
7.366.598	6.753.758
-3.553.836	-2.838.546
0	-715.290
0	0
0	0
-3.553.836	-3.553.836
3.199.922	2.626.971
3.812.762	3.199.922



Note 4 Metro i drift

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
ANSKAFELSESSUM		
Primo	35.498.634	34.911.710
Årets tilgang		597.944
Årets afgang	0	-11.021
Ultimo	35.498.634	35.498.634
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Primo	-26.718.733	-24.374.530
Årets afskrivninger	-130.323	-392.620
Årets afgang afskrivninger	0	11.021
Årets nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger	0	-1.962.604
Ultimo	-26.849.056	-26.718.733
Bogført primo	8.779.901	10.537.181
Bogført ultimo	8.649.578	8.779.901

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 4,1 pct. i de første 20 år stigende til 4,7 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 2,9 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne perioden have medført et lavere resultat på 2,4 mia. kr.

Note 5 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
Værdipapirer		
Værdipapirer over 3 måneder	1.921.661	3.529.713
Værdipapirer i alt	1.921.661	3.529.713
Likvide beholdninger		
Likvide midler	127.769	418.704
Likvide beholdninger i alt	127.769	418.704

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

Pr. 30. juni 2023 er 1,5 mia. kr. stillet til sikkerhed.

Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 30.06.2023	Regnskabstal ultimo 2022
Lån	-29.452.764	-30.272.855
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-4.444.765	-4.115.017
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.216.621	1.937.822
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-31.680.908	-32.450.050

Selskabet har i 2023 afdraget lån for 0,8 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2023. 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 2023

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2023	Regnskabsmæssig værdi 2023	Regnskabsmæssig værdi 2022
Værdipapirer og aftaleindskud	1.936.324	1.921.661	3.529.713
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	1.936.324	1.921.661	3.529.713
Lån	-31.010.000	-29.452.764	-30.272.855
Periodiserede renter, lån	0	-191.879	-39.361
Lån i alt	-31.010.000	-29.644.643	-30.312.216
Finansielle instrumenter, aktiver	0	2.216.621	1.937.822
Finansielle instrumenter, passiver	0	-4.444.765	-4.115.017
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	988.797	698.810
Finansielle instrumenter i alt	0	-1.239.347	-1.478.385
Låneoptagelse netto	-29.073.676	-28.962.329	-28.260.889

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. juni 2023 (mio. kr.), markedsværdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-1.504	-6	-1.510
DKK > 1 år	0	-28.141	-1.106	-29.247
EUR < 1 år	885	0	0	885
EUR > 1 år	1.037	0	-127	910
I alt	1.922	-29.645	-1.239	-28.962

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. juni 2023 (mio. kr.), markedsværdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	-1.510	885	-625
1 - 5 år	-11.282	1.037	-10.245
5 - 10 år	-12.639	-127	-12.766
10 - 20 år	-2.964	0	-2.964
> 20 år	-2.362	0	-2.362
Total	-30.757	1.795	-28.962

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 2023

Total modpartseksposering (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	1.922	-29.645	0	-27.723
AA	0	0	-116	-116
A	0	0	-1.123	-1.123
Total	1.922	-29.645	-1.239	-28.962

Note 8 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2023 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2023.



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. 420 mio. EUR (ca. 3,1 mia. DKK) krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 234,5 mio. EUR (1,8 mia. DKK), som er fremsendt til voldgiftsretten. De resterende 408 mio. EUR (3 mia. DKK) omfatter krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 7,5 mio. EUR (56 mio. DKK).

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 voldgiftsretten afviser CMT's krav. 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.

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. Metroselskabets svarskrift hertil er færdiggjort og indsendt til voldgiftsretten den 15. juli 2022.

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.