



**Bilag 3 - Kvartalsrapport pr. 30. september 2023**  
**Metroselskabet I/S**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Indtægter</b>							
Metroens takstindtægter	2	1.245.446	882.748	1.052.021	1.116.917	1.532.803	1.448.322
Metroens driftsindtægter	2	229.787	138.378	179.009	228.783	345.890	294.409
Værdi af eget arbejde*		127.226	93.038	91.067	106.500	142.000	142.000
Andre driftsindtægter*		67.425	50.053	57.566	56.104	74.910	79.317
<b>Indtægter i alt</b>		<b>1.669.884</b>	<b>1.164.218</b>	<b>1.379.662</b>	<b>1.508.304</b>	<b>2.095.603</b>	<b>1.964.048</b>
<b>Omkostninger</b>							
Metroens driftsomkostninger	2	-1.335.870	-982.921	-1.157.394	-1.185.615	-1.658.178	-1.577.063
Personaleomkostninger*		-246.777	-181.208	-203.610	-212.462	-283.283	-288.292
Andre eksterne omkostninger*		-45.816	-34.016	-39.613	-53.623	-72.698	-87.062
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>-1.628.463</b>	<b>-1.198.145</b>	<b>-1.400.618</b>	<b>-1.451.700</b>	<b>-2.014.159</b>	<b>-1.952.418</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>41.421</b>	<b>-33.928</b>	<b>-20.955</b>	<b>56.603</b>	<b>81.443</b>	<b>11.630</b>
Afskrivninger		-400.102	-317.677	-199.448	-307.500	-410.000	-270.000
Nedskrivninger		-2.797.193	0	0	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>		<b>-3.197.295</b>	<b>-317.677</b>	<b>-199.448</b>	<b>-307.500</b>	<b>-410.000</b>	<b>-270.000</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>		<b>-3.155.875</b>	<b>-351.605</b>	<b>-220.403</b>	<b>-250.897</b>	<b>-328.557</b>	<b>-258.370</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>		<b>-668.082</b>	<b>-453.994</b>	<b>743.953</b>	<b>680.000</b>	<b>490.000</b>	<b>490.000</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>		<b>-3.823.956</b>	<b>-805.599</b>	<b>523.550</b>	<b>429.103</b>	<b>161.443</b>	<b>231.630</b>
Markedsværdiregulering		7.682.265	7.513.377	1.440.765	0	0	1.440.765
<b>Årets resultat</b>		<b>3.858.309</b>	<b>6.707.779</b>	<b>1.964.315</b>	<b>429.103</b>	<b>161.443</b>	<b>1.672.394</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. øvrige indtægter relateret direkte til driften.



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023	
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>							
<b>Materielle anlægsaktiver</b>							
Anlæg af Metro	3	3.645.317	4.016.890	4.619.869	5.856.122	6.166.622	4.887.318
Metro i drift	4	8.779.901	10.812.039	8.584.416	9.895.932	9.844.682	8.564.903
Bygninger		60.846	62.716	56.883	57.078	55.828	55.846
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>12.486.065</b>	<b>14.891.646</b>	<b>13.261.168</b>	<b>15.809.132</b>	<b>16.067.132</b>	<b>13.508.067</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>							
Andre kapitalandele		5.519	25.258	5.519	25.258	25.258	5.519
Tilgodehavender		2.145.281	2.129.240	2.222.024	2.194.240	2.194.240	2.222.024
Tilgodehavende ejerindskud		14.142.561	14.150.599	14.890.243	14.872.693	14.872.693	14.872.724
Finansielle instrumenter, aktiver	6	1.937.822	1.867.390	2.764.318	1.867.390	1.867.390	2.764.318
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>18.231.183</b>	<b>18.172.488</b>	<b>19.882.104</b>	<b>18.959.581</b>	<b>18.959.581</b>	<b>19.864.585</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>30.717.248</b>	<b>33.064.133</b>	<b>33.143.272</b>	<b>34.768.713</b>	<b>35.026.713</b>	<b>33.372.652</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>							
Ejendomme		23.482	21.044	37.311	40.000	50.000	50.000
Tilgodehavender		1.459.053	1.711.291	1.872.674	1.277.760	1.277.760	1.277.760
Tilgodehavende ejerindskud		459.450	440.754	498.476	515.995	515.995	515.995
Værdipapirer	5	3.529.713	3.879.403	1.623.268	3.879.403	3.879.403	1.623.268
Likvide beholdninger	5	418.704	505.501	236.290	78.417	242.757	639.417
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.890.402</b>	<b>6.557.992</b>	<b>4.268.021</b>	<b>5.791.575</b>	<b>5.965.915</b>	<b>4.106.440</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>36.607.649</b>	<b>39.622.126</b>	<b>37.411.293</b>	<b>40.560.288</b>	<b>40.992.628</b>	<b>37.479.092</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>						
Primo	-2.445.545	-2.445.545	1.412.764	3.832.700	3.832.700	1.412.764
Årets resultat	3.858.309	6.707.779	1.964.315	429.103	161.443	1.672.394
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>1.412.764</b>	<b>4.262.233</b>	<b>3.377.078</b>	<b>4.261.803</b>	<b>3.994.143</b>	<b>3.085.158</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Langfristede gældsforpligtelser	26.210.514	26.340.234	27.713.139	30.070.208	30.770.208	28.210.570
Afledte finansielle instrumenter	4.115.017	3.893.277	3.848.365	3.893.277	3.893.277	3.848.365
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> 6, 7	<b>30.325.531</b>	<b>30.233.511</b>	<b>31.561.504</b>	<b>33.963.485</b>	<b>34.663.485</b>	<b>32.058.934</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Kortfristet del af langfristet gæld 6	4.062.341	4.156.375	1.503.701	1.700.000	1.700.000	1.700.000
Leverandørgæld	280.736	241.480	256.498	200.000	200.000	200.000
Forudbetalt kunder	83.199	81.061	90.825	85.000	85.000	85.000
Anden gæld	443.079	647.466	621.687	350.000	350.000	350.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.869.355</b>	<b>5.126.382</b>	<b>2.472.711</b>	<b>2.335.000</b>	<b>2.335.000</b>	<b>2.335.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>35.194.886</b>	<b>35.359.893</b>	<b>34.034.216</b>	<b>36.298.485</b>	<b>36.998.485</b>	<b>34.393.934</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>36.607.649</b>	<b>39.622.126</b>	<b>37.411.293</b>	<b>40.560.288</b>	<b>40.992.628</b>	<b>37.479.092</b>

Soliditetsgrad = (kapitalindestående/samlede aktiver)

4% 11% 9% 11% 10% 8%

Korrigeret soliditetsgrad = (kapitalindestående/samlede aktiver)

4% 11% 5% 11% 10% 4%

Segmentoplysninger 1

Eventualforpligtelser 8

## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Ejerindskud eksisterende Metro	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857
Ejerindskud	17.294.608	16.991.908	17.294.608	17.294.608	17.618.508	17.618.508
Ikke indbetalt ejerindskud	14.337.400	14.640.100	14.337.400	14.337.400	14.013.500	14.013.500
Overført resultat inden MVR	-30.926.789	-27.908.431	-30.403.239	-27.908.860	-28.176.520	-30.695.159
Kapitalindestående ekskl. MVR	1.366.075	4.384.434	1.889.626	4.384.005	4.116.345	1.597.706
Markedsværdiregulering (MVR)	46.692	-122.195	1.487.457	-122.195	-122.195	1.487.457
<b>I alt</b>	<b>1.412.764</b>	<b>4.262.233</b>	<b>3.377.078</b>	<b>4.261.803</b>	<b>3.994.143</b>	<b>3.085.158</b>

De seneste 5 års kapitalindskud og indeværende år 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
<b>Ultimo pr. 30. september 2023</b>	<b>31.632.008</b>	<b>31.632.008</b>	<b>31.632.008</b>	<b>16.713.508</b>	<b>16.230.508</b>	<b>15.989.508</b>

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 korrektionsreserve 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 gældsbrev 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 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Metroens takstindtægter	1.245.446	882.748	1.052.021	1.116.917	1.532.803	1.448.322
Metroens driftsindtægter	229.787	138.378	179.009	228.783	345.890	294.409
Andre driftsindtægter	67.425	50.053	57.566	56.104	74.910	79.317
Metroomkostninger	-1.335.870	-982.921	-1.157.394	-1.185.615	-1.658.178	-1.577.063
Personaleomkostninger	-246.777	-181.208	-203.610	-212.462	-283.283	-288.292
Andre eksterne omkostninger	-45.816	-34.016	-39.613	-53.623	-72.698	-87.062
Ændring i tilgodehavender	-197.595	-52.425	-90.580	0	0	-90.580
Ændring i leverandørgæld	-238.600	-283.901	-16.612	0	0	-78.936
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-522.001</b>	<b>-463.292</b>	<b>-219.214</b>	<b>-49.897</b>	<b>-60.557</b>	<b>-299.886</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i Metro	-1.323.164	-903.054	-883.486	-825.000	-1.178.956	-1.150.000
Investeringer i ejendomme	-7.052	-4.614	-13.829	-18.956	0	-26.518
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	2.677.140	2.342.497	1.891.775	0	0	1.891.775
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>1.346.924</b>	<b>1.434.830</b>	<b>994.460</b>	<b>-843.956</b>	<b>-1.178.956</b>	<b>715.257</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	-705.516	-705.516	-750.000	900.000	1.600.000	0
Indbetaling fra ejere	302.700	0	0	0	352.307	352.307
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	-232.740	-300.749	-1.186.492	-862.335	-1.214.641	-943.885
Anden gæld	13.389	221.683	178.608	0	0	-93.079
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-224.675	-122.077	800.224	680.000	490.000	490.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>-846.842</b>	<b>-906.660</b>	<b>-957.660</b>	<b>717.665</b>	<b>1.227.666</b>	<b>-194.657</b>
Ændringer i likvide midler	-21.919	64.878	-182.414	-176.188	-11.847	220.715
Likvider primo	440.624	440.624	418.704	254.605	254.605	418.704
<b>Likvider ultimo</b>	<b>418.704</b>	<b>505.501</b>	<b>236.290</b>	<b>78.417</b>	<b>242.757</b>	<b>639.417</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Segmentoplysninger

#### Metro i drift

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	1.479.920	1.024.564	1.233.403	1.348.779	1.882.903	1.745.648
Omkostninger	-1.438.475	-1.058.492	-1.254.358	-1.292.175	-1.801.459	-1.734.018
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>41.445</b>	<b>-33.928</b>	<b>-20.955</b>	<b>56.603</b>	<b>81.443</b>	<b>11.630</b>
Af- og nedskrivninger	-2.482.005	-317.677	-199.448	-307.500	-410.000	-270.000
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-2.440.561</b>	<b>-351.605</b>	<b>-220.403</b>	<b>-250.897</b>	<b>-328.557</b>	<b>-258.370</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	445.395	519.968	590.316	1.412.151	1.463.651	651.396
Metro i drift	8.779.901	10.812.039	8.584.416	9.895.932	9.844.682	8.564.903

#### Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	127.226	93.038	91.067	106.500	142.000	142.000
Omkostninger	-127.226	-93.038	-91.067	-106.500	-142.000	-142.000
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger	-715.290	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-715.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	3.199.922	3.496.922	4.029.554	4.443.971	4.702.971	4.235.922
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

#### Administrationsopgaver

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	62.738	46.615	55.193	53.025	70.700	76.400
Omkostninger	-62.738	-46.615	-55.193	-53.025	-70.700	-76.400
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0

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



Note 2 Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Metroens takstindtægter</b>	<b>1.245.446</b>	<b>882.748</b>	<b>1.052.021</b>	<b>1.116.917</b>	<b>1.532.803</b>	<b>1.448.322</b>
<b>Metroens driftsindtægter</b>						
Udlejning af metro	229.769	138.360	179.009	228.704	345.785	294.305
Øvrige indtægter	18	18	0	78	105	105
<b>Metroens driftsindtægter i alt</b>	<b>229.787</b>	<b>138.378</b>	<b>179.009</b>	<b>228.783</b>	<b>345.890</b>	<b>294.409</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.475.232</b>	<b>1.021.127</b>	<b>1.231.030</b>	<b>1.345.699</b>	<b>1.878.692</b>	<b>1.742.731</b>
<b>Metroens driftsomkostninger</b>						
Betaling for drift	-1.291.822	-949.792	-1.095.990	-1.116.917	-1.532.803	-1.448.322
Kontraktstyring mv.	-27.256	-17.275	-47.033	-50.449	-102.431	-105.797
Øvrige omkostninger	-16.792	-15.854	-14.371	-18.249	-22.944	-22.944
<b>Metroens driftsomkostninger i alt</b>	<b>-1.335.870</b>	<b>-982.921</b>	<b>-1.157.394</b>	<b>-1.185.615</b>	<b>-1.658.178</b>	<b>-1.577.063</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-97.942</b>	<b>-72.133</b>	<b>-94.591</b>	<b>-103.481</b>	<b>-139.070</b>	<b>-154.038</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.433.812</b>	<b>-1.055.054</b>	<b>-1.251.985</b>	<b>-1.289.096</b>	<b>-1.797.248</b>	<b>-1.731.101</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>41.421</b>	<b>-33.928</b>	<b>-20.955</b>	<b>56.603</b>	<b>81.443</b>	<b>11.630</b>
Afskrivninger	-400.102	-317.677	-199.448	-307.500	-410.000	-270.000
Nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivning (Rejsekort og Rejseplan A/S)	-19.739	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-378.420</b>	<b>-351.605</b>	<b>-220.403</b>	<b>-250.897</b>	<b>-328.557</b>	<b>-258.370</b>
<b>Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA)</b>	<b>3%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>
<b>Overskudsgrad af metrodrift (EBIT)</b>	<b>-26%</b>	<b>-34%</b>	<b>-18%</b>	<b>-19%</b>	<b>-17%</b>	<b>-15%</b>

Note 3 Anlæg af metro

Metro i drift

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	1.544.733	1.544.733	1.108.939	1.821.633	1.821.633	1.108.939
Årets netto tilgang	162.150	-460.783	144.920	154.500	206.000	206.000
Overført til Metro i drift	-597.944	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>1.108.939</b>	<b>1.083.950</b>	<b>1.253.859</b>	<b>1.976.133</b>	<b>2.027.633</b>	<b>1.314.939</b>
<b>AF-, NED- OG OPSKRIVNING</b>						
Primo	-563.982	-563.982	-663.543	-563.982	-563.982	-663.543
Årets nedskrivning/tilbageførsel af nedskrivninger	-99.561	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-663.543</b>	<b>-563.982</b>	<b>-663.543</b>	<b>-563.982</b>	<b>-563.982</b>	<b>-663.543</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>980.752</b>	<b>980.752</b>	<b>445.396</b>	<b>1.257.651</b>	<b>1.257.651</b>	<b>445.396</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>445.395</b>	<b>519.968</b>	<b>590.316</b>	<b>1.412.151</b>	<b>1.463.651</b>	<b>651.396</b>

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	5.465.517	5.465.517	6.753.758	6.505.517	6.505.517	6.753.758
Årets netto tilgang	1.288.241	869.951	829.632	777.000	1.036.000	1.036.000
<b>Ultimo</b>	<b>6.753.758</b>	<b>6.335.468</b>	<b>7.583.390</b>	<b>7.282.517</b>	<b>7.541.517</b>	<b>7.789.758</b>
<b>AF- OG NEDSKRIVNING</b>						
Primo	-2.838.546	-2.838.546	-3.553.836	-2.838.546	-2.838.546	-3.553.836
Overført nedskrivning til Metro i drift	-715.290	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-3.553.836</b>	<b>-2.838.546</b>	<b>-3.553.836</b>	<b>-2.838.546</b>	<b>-2.838.546</b>	<b>-3.553.836</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>2.626.971</b>	<b>2.626.971</b>	<b>3.199.922</b>	<b>3.666.971</b>	<b>3.666.971</b>	<b>3.199.922</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>3.199.922</b>	<b>3.496.922</b>	<b>4.029.554</b>	<b>4.443.971</b>	<b>4.702.971</b>	<b>4.235.922</b>



**Note 4 Metro i drift**

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	34.911.710	34.911.710	35.498.634	35.009.710	35.009.710	35.498.634
Årets tilgang	597.944	586.924	0	0	50.000	50.000
Årets afgang	-11.021	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>35.498.634</b>	<b>35.498.634</b>	<b>35.498.634</b>	<b>35.009.710</b>	<b>35.059.710</b>	<b>35.548.634</b>
<b>AF- OG NEDSKRIVNING</b>						
Primo	-24.374.530	-24.374.530	-26.718.733	-24.810.028	-24.810.028	-26.718.733
Årets afskrivninger	-392.620	-312.065	-195.485	-303.750	-405.000	-265.000
Årets afgang afskrivninger	11.021	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger	-1.962.604	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-26.718.733</b>	<b>-24.686.595</b>	<b>-26.914.218</b>	<b>-25.113.778</b>	<b>-25.215.028</b>	<b>-26.983.733</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>10.537.181</b>	<b>10.537.181</b>	<b>8.779.901</b>	<b>10.199.682</b>	<b>10.199.682</b>	<b>8.779.903</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>8.779.903</b>	<b>10.812.039</b>	<b>8.584.416</b>	<b>9.895.932</b>	<b>9.844.682</b>	<b>8.564.903</b>

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 periode have medført et lavere resultat på 2,4 mia. kr.

**Note 5 Værdipapirer og likvide beholdninger**

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	3.529.713	3.879.403	1.623.268	3.879.403	3.879.403	1.623.268
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>3.529.713</b>	<b>3.879.403</b>	<b>1.623.268</b>	<b>3.879.403</b>	<b>3.879.403</b>	<b>1.623.268</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	418.704	505.501	236.290	78.417	242.757	639.417
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>418.704</b>	<b>505.501</b>	<b>236.290</b>	<b>78.417</b>	<b>242.757</b>	<b>639.417</b>

**Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter**

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 30.09.2022	Regnskabstal 30.09.2023	Ankerbudget 30.09.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Lån	-30.272.855	-30.496.609	-29.216.841	-31.770.208	-32.470.208	-29.910.570
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-4.115.017	-3.893.277	-3.848.365	-3.893.277	-3.893.277	-3.848.365
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	1.937.822	1.867.390	2.764.318	1.867.390	1.867.390	2.764.318
<b>Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-32.450.050</b>	<b>-32.522.495</b>	<b>-30.300.888</b>	<b>-33.796.095</b>	<b>-34.496.095</b>	<b>-30.994.617</b>

Selskabet har i 3. kvartal 2023 afdraget lån for 0,8 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2023 Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



## Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2023

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi	Regnskabs-	Regnskabs-
	2023	mæssigværdi	mæssig værdi
		2023	2022
Værdipapirer og aftaleindskud	1.640.562	1.623.268	3.529.713
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	5.030	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>1.640.562</b>	<b>1.628.298</b>	<b>3.529.713</b>
Lån	-31.060.000	-29.216.841	-30.272.855
Periodiserede renter, lån	0	-280.153	-39.361
<b>Lån i alt</b>	<b>-31.060.000</b>	<b>-29.496.994</b>	<b>-30.312.216</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	2.764.318	1.937.822
Finansielle instrumenter, passiver	-	-3.848.365	-4.115.017
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	1.003.634	698.810
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-80.413</b>	<b>-1.478.385</b>
<b>Låneoptagelse netto</b>	<b>-29.419.438</b>	<b>-27.949.108</b>	<b>-28.260.889</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. september 2023 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	8	8
DKK > 1 år	0	-29.497	24	-29.473
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	1.628	0	-112	1.516
<b>I alt</b>	<b>1.628</b>	<b>-29.497</b>	<b>-80</b>	<b>-27.949</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 30. september 2023 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
<b>Periode</b>			
Under 1 år	8	0	8
1 - 5 år	-11.351	1.628	-9.723
6 - 10 år	-14.277	-112	-14.389
11 - 20 år	-2.380	0	-2.380
> 20 år	-1.466	0	-1.466
<b>Total</b>	<b>-29.465</b>	<b>1.516</b>	<b>-27.949</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. september 2023

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	1.628	-29.497	0	-27.869
AA	0	0	125	125
A	0	0	-205	-205
<b>Total</b>	<b>1.628</b>	<b>-29.497</b>	<b>-80</b>	<b>-27.949</b>

## Note 8 Eventualforpligtelser

Metroselskabets anlægsentreprenør på M3 Cityringen, CMT, har den 10. januar 2020 fremsendt deres slutregning, hvor deres fremsatte krav er samlet. Slutregningen indeholdt krav på i alt ca. 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). De resterende krav på 408 mio. EUR (ca. 3 mia. DKK) omfatter krav med 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 voldgiften 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 M3 Cityringen. Selskabets svarskrift hertil er færdiggjort og indsendt til Voldgiftsretten den 15. juni 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 hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af de fremtidige erstatninger er endnu ikke afgjort.