



Bilag 3 - Kvartalsrapport pr. 31. marts 2024
Metroselskabet I/S



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Indtægter						
Metroens takstindtægter	2	1.433.143	351.638	366.373	416.040	1.674.244
Metroens driftsindtægter	2	256.541	65.270	94.584	123.556	469.862
Værdi af eget arbejde*		129.348	28.491	45.639	47.875	191.500
Andre driftsindtægter*		87.230	17.890	20.835	21.923	87.691
Indtægter i alt		1.906.262	463.288	527.430	609.393	2.423.297
Omkostninger						
Metroens driftsomkostninger	2	-1.463.044	-376.571	-387.278	-434.938	-1.805.470
Personaleomkostninger*		-282.169	-63.248	-76.519	-81.206	-330.023
Andre eksterne omkostninger*		-53.186	-15.885	-19.944	-21.315	-86.659
Omkostninger i alt		-1.798.399	-455.704	-483.741	-537.458	-2.222.151
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		107.863	7.584	43.690	71.935	201.146
Afskrivninger		-254.560	-59.488	-62.586	-63.625	-324.500
Nedskrivninger		20.819	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger i alt		-233.741	-59.488	-62.586	-63.625	-324.500
Resultat før finansielle poster (EBIT)		-125.878	-51.904	-18.896	8.310	-123.354
Finansielle poster i alt		648.443	1.070.561	1.777.375	1.741.250	1.265.000
Resultat før markedsværdiregulering		522.566	1.018.657	1.758.479	1.749.560	1.141.646
Markedsværdiregulering		-238.622	34.273	109.746	0	0
Årets resultat		283.944	1.052.930	1.868.225	1.749.560	1.251.392

*) 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 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	3	4.699.329	3.987.041	4.979.279	5.175.318	719.153
Metro i drift	4	8.657.827	8.722.285	8.596.124	8.502.151	13.469.005
Bygninger		56.002	58.975	55.120	54.971	52.502
Materielle anlægsaktiver i alt		13.413.157	12.768.301	13.630.523	13.732.440	14.240.660
Finansielle anlægsaktiver						
Andre kapitalandele		9.020	5.519	9.020	5.519	9.020
Tilgodehavender		2.251.180	2.173.523	2.278.075	2.397.024	2.353.075
Tilgodehavende ejerinskud		14.826.743	15.300.265	16.714.704	16.339.811	16.281.667
Finansielle instrumenter, aktiver	6	2.290.919	2.153.031	2.211.993	2.764.318	2.211.993
Finansielle anlægsaktiver i alt		19.377.862	19.632.339	21.213.792	21.506.672	20.855.755
Anlægsaktiver i alt		32.791.022	32.400.640	34.844.316	35.239.112	35.096.415
OMSÆTNINGSAKTIVER						
Ejendomme		38.337	29.642	41.353	45.000	100.000
Tilgodehavender		1.756.780	1.375.504	1.845.847	1.800.000	1.800.000
Tilgodehavende ejerinskud		561.977	440.754	580.140	597.377	597.377
Værdipapirer	5	1.435.418	2.436.459	1.451.331	1.623.268	1.451.331
Likvide beholdninger	5	32.687	298.190	233.183	123.895	502.376
Omsætningsaktiver i alt		3.825.199	4.580.549	4.151.854	4.189.540	4.451.084
AKTIVER I ALT		36.616.220	36.981.189	38.996.170	39.428.652	39.547.499



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	1.412.764	1.412.764	1.696.707	3.085.158	3.085.158	1.696.707
Årets resultat	283.944	1.052.930	1.868.225	1.749.560	1.173.422	1.251.392
Kapitalindestående i alt	1.696.707	2.465.694	3.564.932	4.834.718	4.258.580	2.948.098
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Langfristede gældsforpligtelser	28.517.700	25.449.438	23.942.978	24.660.569	25.760.569	26.544.071
Afledte finansielle instrumenter	4.102.736	4.110.208	3.970.330	3.848.365	3.848.365	3.970.330
Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.620.436	29.559.647	27.913.308	28.508.934	29.608.934	30.514.401
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	1.617.758	4.156.375	6.548.362	5.450.000	5.450.000	5.450.000
Leverandørgæld	176.676	176.482	228.535	200.000	200.000	200.000
Forudbetalt kunder	91.805	92.590	103.204	85.000	85.000	85.000
Anden gæld	412.838	530.402	637.830	350.000	350.000	350.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.299.077	4.955.849	7.517.931	6.085.000	6.085.000	6.085.000
Gældsforpligtelser i alt	34.919.513	34.515.496	35.431.239	34.593.934	35.693.934	36.599.401
PASSIVER I ALT	36.616.220	36.981.190	38.996.170	39.428.652	39.952.514	39.547.499

Segmentoplysninger 1
Eventualforpligtelser 8

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Ejerindskud	32.292.865	32.292.865	32.292.865	32.292.865	32.292.865	32.292.865
Overført resultat inden MVR	-30.404.224	-29.908.132	-28.645.745	-28.945.600	-29.521.738	-29.262.578
Kapitalindstående ekskl. MVR	1.888.640	2.384.733	3.647.120	3.347.265	2.771.127	3.030.287
Markedsværdiregulering (MVR)	-191.930	80.965	-82.184	1.487.457	1.487.457	-82.184
I alt	1.696.707	2.465.693	3.564.932	4.834.718	4.258.580	2.948.098

De seneste 5 års kapitalindskud og indeværende år kan specificeres således:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Primo	15.989.508	16.230.508	16.713.508	31.632.008	31.632.008	31.632.008
Kapitalforhøjelse	241.000	483.000	14.918.500	0	0	0
Ultimo pr. 31. marts 2024	16.230.508	16.713.508	31.632.008	31.632.008	31.632.008	31.632.008

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 betalingeren udstedt et gældsbrev på 14,9 mia. kr.

Ejernes samlede kapitalindskud udgør 31,6 mia. kr.



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	1.433.143	351.638	366.373	416.040	1.743.964	1.674.244
Metroens driftsindtægter	256.541	65.270	94.584	123.556	501.638	469.862
Andre driftsindtægter	87.230	17.890	20.835	21.923	87.691	87.691
Metroomkostninger	-1.463.044	-376.571	-387.278	-434.938	-1.875.190	-1.805.470
Personaleomkostninger	-282.169	-63.248	-76.519	-81.206	-330.023	-330.023
Andre eksterne omkostninger	-53.186	-15.885	-19.944	-21.315	-86.659	-86.659
Ændring i tilgodehavender	-9.101	-90.580	-68.049	0	0	0
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	-1.505.134	167.426	-21.038	-320.709	-170.585	-51.240
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-125.695	-7.540	288.249	0	0	-46.319
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	672.318	-123.851	-158.357	-183.750	-735.000	-735.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-989.097	-75.452	38.856	-480.399	-864.164	-822.913
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-1.034.987	-313.233	-234.311	-240.125	-960.500	-960.500
Investeringer i ejendomme	-14.855	-6.160	-3.015	5.000	-50.000	-61.663
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	2.079.022	1.074.332	-1.034	0	0	-1.034
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	1.029.180	754.940	-238.360	-235.125	-1.010.500	-1.023.196
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	-750.000	-800.000	400.000	200.000	1.300.000	1.900.000
Indbetaling fra ejere	323.900	0	0	0	415.676	415.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-426.100	-800.000	400.000	200.000	1.715.676	2.315.800
Ændringer i likvide midler	-386.017	-120.512	200.496	-515.524	-158.988	469.691
Likvider primo	418.704	418.704	32.687	639.417	639.417	32.687
Likvider ultimo	32.687	298.190	233.183	123.895	480.432	502.377



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Metro i drift

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Indtægter	1.700.159	418.428	460.828	541.018	2.251.294	2.149.797
Omkostninger	-1.592.270	-410.844	-417.138	-469.083	-2.018.371	-1.948.651
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	107.889	7.584	43.690	71.935	232.922	201.146
Af- og nedskrivninger	-238.754	-59.488	-62.586	-62.750	-324.500	-324.500
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-130.866	-51.904	-18.896	9.185	-91.578	-123.354
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	530.586	511.382	592.054	677.271	704.896	584.088
Metro i drift	8.657.826	8.722.284	8.596.124	8.502.151	13.376.077	13.469.005

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Indtægter	129.348	28.491	45.639	47.875	191.500	191.500
Omkostninger	-129.348	-28.491	-45.639	-47.875	-191.500	-191.500
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	5.013	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	5.013	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	4.168.741	3.475.660	4.387.225	4.498.047	202.246	135.065
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Administrationsopgaver

	2023	31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Indtægter	76.755	16.369	20.963	20.500	82.000	82.000
Omkostninger	-76.755	-16.369	-20.963	-20.500	-82.000	-82.000
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	0	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
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 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Metroens takstindtægter	1.433.143	351.638	366.373	416.040	1.743.964	1.674.244
Metroens driftsindtægter						
Metroens driftsindtægter i alt	265.452	65.270	94.584	123.556	501.639	469.862
Indtægter i alt	1.698.594	416.907	460.956	539.595	2.245.602	2.144.106
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-1.398.481	-361.477	-364.161	-405.749	-1.743.964	-1.674.244
Kontraktstyring mv.	-60.555	-12.961	-21.392	-27.005	-108.021	-108.021
Øvrige omkostninger	-4.008	-2.133	-1.725	-2.183	-23.204	-23.204
Metroens driftsomkostninger i alt	-1.463.044	-376.571	-387.278	-434.938	-1.875.190	-1.805.470
Administrationsomkostninger	-127.687	-32.752	-29.989	-32.723	-137.490	-137.491
Omkostninger i alt	-1.590.731	-409.323	-417.266	-467.661	-2.012.680	-1.942.960
Resultat før af- og nedskrivninger	107.863	7.584	43.690	71.935	232.921	201.146
Afskrivninger	-254.560	-59.488	-62.586	-63.625	-324.500	-324.500
Nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivning (Rejsekort og Rejseplan A/S)	3.500	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-143.196	-51.904	-18.896	8.310	-91.579	-123.354
Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA)	6%	2%	9%	13%	10%	9%
Overskudsgrad af metrodrift (EBIT)	-8%	-12%	-4%	2%	-4%	-6%

Note 3 Anlæg af metro

Metro i drift

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	1.108.939	1.108.939	1.193.051	1.314.939	1.314.939	1.193.051
Årets netto tilgang	200.528	65.986	61.466	25.875	103.500	103.500
Overført til Metro i drift	-116.416	0	0	0	-50.000	-50.000
Ultimo	1.193.051	1.174.925	1.254.517	1.340.814	1.368.439	1.246.551
AF-, NED- OG OPSKRIVNING						
Primo	-663.543	-663.543	-662.463	-663.543	-663.543	-662.463
Årets nedskrivning/tilbageførsel af nedskrivninger	1.080	0	0	0	0	0
Ultimo	-662.463	-663.543	-662.463	-663.543	-663.543	-662.463
Bogført primo	445.396	445.397	530.588	651.396	651.396	530.588
Bogført ultimo	530.588	511.382	592.054	677.271	704.896	584.088

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	6.753.758	6.753.758	7.717.564	7.789.758	7.789.758	7.717.564
Tilgang i år	963.806	275.738	218.484	262.125	1.048.500	1.048.500
Overført til Metro i drift	0	0	0	0	-8.500.000	-8.500.000
Ultimo	7.717.564	7.029.496	7.936.048	8.051.883	338.258	266.064
AF- OG NEDSKRIVNING						
Primo	-3.553.836	-3.553.836	-3.548.823	-3.553.836	-3.553.836	-3.548.823
Overført nedskrivning til Metro i drift	5.013	0	0	0	0	0
Årets nedskrivning (regulering af hensættelse)	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger overført til Metro i drift	0	0	0	0	3.417.824	3.417.824
Ultimo	-3.548.823	-3.553.836	-3.548.823	-3.553.836	-136.012	-130.999
Bogført primo	3.199.922	3.199.922	4.168.741	4.235.922	4.235.922	4.168.741
Bogført ultimo	4.168.741	3.475.660	4.387.225	4.498.047	202.246	135.065

**Note 4 Metro i drift**

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	35.498.634	35.498.634	35.603.390	35.548.634	35.548.634	35.603.390
Årets tilgang	116.416	0	0	0	8.550.000	8.550.000
Årets afgang	-11.660	0	0	0	0	0
Ultimo	35.603.390	35.498.634	35.603.390	35.548.634	44.098.634	44.153.390
AF- OG NEDSKRIVNING						
Primo	-26.718.733	-26.718.733	-26.945.563	-26.983.733	-26.983.733	-26.945.563
Årets afskrivninger	-249.716	-57.617	-61.703	-62.750	-321.000	-321.000
Årets afgang afskrivninger	11.660	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger overført fra igangværende anlæg	11.226	0	0	0	-3.417.824	-3.417.824
Ultimo	-26.945.563	-26.776.350	-27.007.266	-27.046.483	-30.722.557	-30.684.387
Bogført primo	8.779.901	8.779.902	8.657.827	8.564.901	8.564.901	8.657.829
Bogført ultimo	8.657.826	8.722.284	8.596.124	8.502.151	13.376.077	13.469.005

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 regnskabsaflæggelsen.

Genindvindingsværdien er beregnet på basis af indarbejdede forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Der er anvendt en gennemsnitlig rente på 4,6 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 periode 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 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	1.435.418	2.436.459	1.451.331	1.623.268	1.623.268	1.451.331
Værdipapirer i alt	1.435.418	2.436.459	1.451.331	1.623.268	1.623.268	1.451.331
Likvide beholdninger						
Likvide midler	32.687	298.190	233.183	123.895	480.432	502.376
Likvide beholdninger i alt	32.687	298.190	233.183	123.895	480.432	502.376

Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Lån	-30.135.458	-29.605.813	-30.491.340	-30.110.570	-31.210.570	-31.994.071
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-4.102.736	-4.110.208	-3.970.330	-3.848.365	-3.848.365	-3.970.330
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.290.919	2.153.031	2.211.993	2.764.318	2.764.318	2.211.993
Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter i alt	-31.947.274	-31.562.991	-32.249.677	-31.194.616	-32.294.616	-33.752.409

Selskabet har i 1. kvartal 2024 optaget lån for 0,4 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2024. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2024

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2024	Regnskabs- mæssig værdi 2024	Regnskabs- mæssig værdi 2023
Værdipapirer og aftaleindskud	1.454.349	1.451.331	1.435.418
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	11.355	20.218
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	1.454.349	1.462.686	1.455.636
Lån	-31.460.000	-30.491.340	-30.195.099
Periodiserede renter, lån	0	-128.121	-41.035
Lån i alt	-31.460.000	-30.619.461	-30.236.134
Finansielle instrumenter, aktiver	-	2.211.993	2.290.919
Finansielle instrumenter, passiver	-	-3.970.330	-4.043.095
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	778.346	879.802
Finansielle instrumenter i alt	-	-979.992	-872.374
Låneoptagelse netto	-30.005.651	-30.136.767	-29.652.873

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2024 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-1.192	-20	-1.212
DKK > 1 år	0	-29.427	-856	-30.283
EUR < 1 år	-148	0	0	-148
EUR > 1 år	1.611	0	-104	1.507
I alt	1.463	-30.619	-980	-30.136

Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2024 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
Periode			
Under 1 år	-1.212	-148	-1.360
1 - 5 år	-16.240	1.611	-14.629
6 - 10 år	-8.664	-104	-8.768
11 - 20 år	-3.134	0	-3.134
> 20 år	-2.245	0	-2.245
Total	-31.495	1.359	-30.136

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. 31. marts 2024

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	1.463	-30.619	0	-29.156
AA	0	0	215	215
A	0	0	-1.195	-1.195
Total	1.463	-30.619	-980	-30.136

Note 8 Eventualforpligtelser - afventer claimliste

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 vedrørte ca. 352 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 398 mio. EUR (ca. 2,9 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. Disse forhandlinger endte resultatløst, da parterne var langt fra hinanden.

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, som CMT løbende har rejst efter indgåelse af CSA7 og i forbindelse med deres fremsendte slutregning for M3 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 ekspropriation, erstatninger og lignende, for hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af de fremtidige erstatninger er endnu ikke afgjort.