



**Kvartalsrapport pr. 31. marts 2021**  
**Metroselskabet I/S**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Indtægter</b>							
Metroens takstindtægter	2	863.760	318.783	133.056	114.437	852.156	852.156
Metroens driftsindtægter	2	90.801	80.612	0	0	71.012	42.707
Værdi af eget arbejde <sup>1)</sup>		172.333	52.594	28.116	32.375	129.500	134.500
Andre driftsindtægter <sup>2)</sup>		809.336	14.256	15.185	16.418	69.584	69.584
<b>Indtægter i alt</b>		<b>1.936.230</b>	<b>466.245</b>	<b>176.357</b>	<b>163.229</b>	<b>1.122.252</b>	<b>1.098.948</b>
<b>Omkostninger</b>							
Metroens driftsomkostninger	2	-1.121.415	-332.314	-254.731	-274.573	-1.203.450	-1.185.661
Personaleomkostninger <sup>1)</sup>		-248.193	-60.778	-56.054	-60.965	-238.241	-246.936
Andre eksterne omkostninger <sup>2)</sup>		-42.860	-15.938	-11.437	-12.476	-49.705	-62.179
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>-1.412.468</b>	<b>-409.030</b>	<b>-322.222</b>	<b>-348.014</b>	<b>-1.491.396</b>	<b>-1.494.776</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>523.762</b>	<b>57.216</b>	<b>-145.865</b>	<b>-184.784</b>	<b>-369.144</b>	<b>-395.828</b>
Afskrivninger		-791.900	-175.396	-193.514	-190.000	-760.000	-392.500
Nedskrivninger		-637.655	0	0	0	0	-11.000.000
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>		<b>-905.794</b>	<b>-118.180</b>	<b>-339.379</b>	<b>-374.784</b>	<b>-1.129.144</b>	<b>-11.788.328</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>	3	<b>-330.482</b>	<b>-79.948</b>	<b>-65.542</b>	<b>-66.000</b>	<b>-344.000</b>	<b>-344.000</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>		<b>-1.236.276</b>	<b>-198.128</b>	<b>-404.921</b>	<b>-440.784</b>	<b>-1.473.144</b>	<b>-12.132.328</b>
Markedsværdiregulering		-1.538.417	-196.946	1.785.630	0	0	1.785.630
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.774.693</b>	<b>-395.074</b>	<b>1.380.709</b>	<b>-440.784</b>	<b>-1.473.144</b>	<b>-10.346.698</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>						
<b>Materielle anlægsaktiver</b>						
Anlæg af metro	4	3.805.488	4.418.118	4.222.265	5.417.665	4.033.237
Metro i drift	5	21.176.806	20.339.455	20.985.162	21.601.540	11.319.160
Bygninger		36.706	42.318	34.835	37.313	29.206
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>25.019.000</b>	<b>24.799.890</b>	<b>25.242.263</b>	<b>27.056.518</b>	<b>15.381.603</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>						
Andre kapitalandele		25.158	23.102	25.158	23.102	25.158
Tilgodehavender		2.049.867	2.009.605	2.063.595	2.103.483	2.063.595
Finansielle instrumenter, aktiver	7	4.663.560	5.337.048	3.603.828	5.009.090	3.603.828
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.738.585</b>	<b>7.369.755</b>	<b>5.692.580</b>	<b>7.135.675</b>	<b>5.692.580</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>31.757.585</b>	<b>32.169.646</b>	<b>30.934.843</b>	<b>34.192.193</b>	<b>21.074.183</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>						
Ejendomme		8.097	5.935	9.755	0	0
Tilgodehavender		1.981.488	1.131.595	1.189.415	1.277.760	1.277.760
Tilgodehavende ejerindskud		302.855	375.191	134.808	15.214.608	15.053.308
Værdipapirer	6	7.160.321	7.673.564	6.191.701	7.019.241	6.191.701
Likvide beholdninger	6	0	0	143.627	265.939	559.981
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>9.452.761</b>	<b>9.186.285</b>	<b>7.669.306</b>	<b>23.777.548</b>	<b>23.082.751</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>41.210.346</b>	<b>41.355.931</b>	<b>38.604.149</b>	<b>57.969.741</b>	<b>44.156.933</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021	
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>							
Primo	-3.347.373	-3.347.373	-5.639.066	-5.311.868	-5.311.868	-5.639.066	
Kapitalinskud	483.000	0	0	15.452.000	15.452.000	14.918.500	
Årets resultat	-2.774.693	-395.074	1.380.709	-440.784	-1.473.144	-10.346.698	
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>-5.639.066</b>	<b>-3.742.447</b>	<b>-4.258.358</b>	<b>9.699.348</b>	<b>8.666.987</b>	<b>-1.067.264</b>	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>							
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7, 8</b>	<b>41.755.007</b>	<b>40.607.156</b>	<b>42.015.709</b>	<b>42.035.394</b>	<b>43.535.394</b>	<b>38.989.196</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>							
Kortfristet del af langfristet gæld	4.279.412	3.250.000	0	5.600.000	5.600.000	5.600.000	
Banklån	5.225	378.178	0	0	0	0	
Leverandørgæld	302.669	203.323	176.268	200.000	200.000	200.000	
Forudbetalt kunder	82.239	86.508	82.505	85.000	85.000	85.000	
Anden gæld	424.860	573.213	588.025	350.000	350.000	350.000	
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.094.405</b>	<b>4.491.221</b>	<b>846.797</b>	<b>6.234.999</b>	<b>6.235.000</b>	<b>6.234.999</b>	
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>46.849.412</b>	<b>45.098.378</b>	<b>42.862.506</b>	<b>48.270.393</b>	<b>49.770.394</b>	<b>45.224.195</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>41.210.346</b>	<b>41.355.931</b>	<b>38.604.149</b>	<b>57.969.741</b>	<b>58.437.381</b>	<b>44.156.932</b>	

Soliditetsgrad (kapitalindestående/samlede aktiver)

-14%                      -9%                      -11%                      17%                      15%                      -2%

Segmentoplysninger                      1  
Eventualforpligtelser                      9

## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Ejerindskud eksisterende metro	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857
Ejerindskud	16.713.508	16.230.508	16.713.508	31.682.508	31.682.508	31.632.008
Overført resultat inden MVR	-14.447.295	-13.409.147	-14.852.216	-14.326.801	-15.359.162	-26.579.623
Kapitalindstående ekskl. MVR	2.927.069	3.482.218	2.522.149	18.016.564	16.984.203	5.713.242
Markedsværdiregulering (MVR)	-8.566.131	-7.224.661	-6.780.501	-8.317.211	-8.317.211	-6.780.501
<b>I alt</b>	<b>-5.639.066</b>	<b>-3.742.447</b>	<b>-4.258.358</b>	<b>9.699.348</b>	<b>8.666.988</b>	<b>-1.067.264</b>

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

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Primo	16.713.508	16.230.508	15.989.508	15.543.580	15.543.580	15.543.580
Kapitalforhøjelse	14.918.500	483.000	241.000	445.928	0	0
<b>Ultimo pr. 31. marts 2021</b>	<b>31.632.008</b>	<b>16.713.508</b>	<b>16.230.508</b>	<b>15.989.508</b>	<b>15.543.580</b>	<b>15.543.580</b>

Staten v/ transportministeren, Københavns Kommune og Frederiksberg Kommune har i 2016 indgået aftale om finansiering af en underjordisk metrostation ved Ny Ellebjerg. Ejerindskuddet på 446 mio. kr. er i 2018 overført til kapitalindskud i forbindelse med indgåelse af de store anlægskontrakter på Sydhavnsmetroen i marts 2018.

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

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

Staten v/ Transportministeriet har i 2021 indgået gældsbevægelse med Metroselskabet på 14,9 mia. kr. med årlige betalinger i perioden fra 2021-2060. Aftalen er indgået i forbindelse med afskaffelse af dobbeltfaktormodellen pr. 1. januar 2021.

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 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Metroens takstindtægter	863.760	318.783	133.056	114.437	852.156	852.156
Metroens driftsindtægter	90.801	80.612	0	0	71.012	42.707
Andre driftsindtægter	809.336	14.256	15.185	16.418	69.584	69.584
Metroomkostninger	-1.121.415	-332.314	-254.731	-274.573	-1.203.450	-1.185.661
Personaleomkostninger	-248.193	-60.778	-56.054	-60.965	-238.241	-246.936
Andre eksterne omkostninger	-42.860	-15.938	-11.437	-12.476	-49.705	-62.179
Ændring i tilgodehavender	51.624	-81.176	-1.546.491	0	0	-1.546.491
Ændring i leverandørgæld	10.810	-67.932	-126.135	0	0	-99.908
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>413.863</b>	<b>-144.486</b>	<b>-1.846.608</b>	<b>-217.160</b>	<b>-498.644</b>	<b>-2.176.727</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i metro	-2.034.587	-679.001	-388.660	-1.208.950	-1.625.600	-1.620.600
Investeringer i ejendomme	-2.162	0	-1.657	0	0	8.097
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	-493.847	-1.006.063	968.759	0	0	968.759
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-2.530.596</b>	<b>-1.685.065</b>	<b>578.441</b>	<b>-1.208.950</b>	<b>-1.625.600</b>	<b>-643.744</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	2.658.103	1.000.000	-1.100.000	1.000.000	2.500.000	1.400.000
Indskud fra ejerne	483.000	0	0	15.452.000	15.452.000	14.918.500
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	-872.290	78.330	2.492.884	-15.135.799	-15.135.799	-12.513.961
Anden gæld	68.172	200.190	163.164	-60.000	-60.000	-74.860
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-403.083	-4.753	-139.029	-66.000	-344.000	-344.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>1.933.902</b>	<b>1.273.767</b>	<b>1.417.019</b>	<b>1.190.201</b>	<b>2.412.201</b>	<b>3.385.678</b>
Ændringer i likvide midler	-182.831	-555.784	148.852	-235.909	287.957	565.207
Likvider primo	177.606	177.607	-5.225	501.848	501.848	-5.225
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-5.225</b>	<b>-378.178</b>	<b>143.627</b>	<b>265.939</b>	<b>789.804</b>	<b>559.981</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Segmentoplysninger

#### Driftsatte metro

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Indtægter	1.706.518	400.320	135.065	117.154	927.952	899.648
Omkostninger	-1.182.735	-343.105	-280.930	-301.939	-1.297.096	-1.295.476
<b>Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)</b>	<b>523.783</b>	<b>57.216</b>	<b>-145.865</b>	<b>-184.784</b>	<b>-369.144</b>	<b>-395.828</b>
Af- og nedskrivninger	-789.845	-175.396	-193.514	-190.000	-760.000	-9.965.148
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-266.062</b>	<b>-118.180</b>	<b>-339.379</b>	<b>-374.784</b>	<b>-1.129.144</b>	<b>-10.360.976</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af metro	1.079.770	461.806	1.202.303	920.768	972.068	988.902
Metro i drift	21.176.806	20.339.455	20.985.162	21.601.540	21.137.165	11.319.160

#### Anlæg af metro

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Indtægter	172.333	52.594	28.116	32.375	129.500	134.500
Omkostninger	-172.333	-52.594	-28.116	-32.375	-129.500	-134.500
<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>
Af- og nedskrivninger	-639.711	0	0	0	0	-1.427.352
Opskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-639.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.427.352</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af metro	2.725.718	3.956.312	3.019.962	4.496.897	4.859.372	3.044.335
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

#### Rådgivning

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Indtægter	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	-21	0	0	0	0	0
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>-21</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</b>	<b>-21</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

Metroselskabets ejere har i 2011 udarbejdet og godkendt et regnskabsreglement for konkurrenceudsatte aktiviteter i Meroselskabet. Rådgivning omfatter indtægter og omkostninger i forbindelse hermed.

#### Administrationsopgaver

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Indtægter	57.379	13.331	13.175	13.700	64.800	64.800
Omkostninger	-57.379	-13.331	-13.175	-13.700	-64.800	-64.800
<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>
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</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

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Driftsresultat metro</b>						
Metroens takstindtægter	863.760	318.783	133.056	114.437	852.156	852.156
<b>Metroens driftsindtægter</b>						
Metroens driftsindtægter i alt	90.801	80.612	0	0	71.012	42.707
Kompensation vedr. COVID-19	747.100	0	0	0	0	0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.701.660</b>	<b>399.395</b>	<b>133.056</b>	<b>114.437</b>	<b>923.168</b>	<b>894.863</b>
<b>Metroens driftsomkostninger</b>						
Betaling for drift	-1.066.659	-318.783	-243.918	-258.476	-1.129.631	-1.094.647
Kontraktstyring mv.	-37.611	-13.475	-8.819	-14.059	-56.174	-73.368
Øvrige omkostninger	-17.146	-56	-1.994	-2.038	-17.646	-17.646
<b>Metroen driftsomkostninger i alt</b>	<b>-1.121.415</b>	<b>-332.314</b>	<b>-254.731</b>	<b>-274.573</b>	<b>-1.203.450</b>	<b>-1.185.661</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-56.462</b>	<b>-9.865</b>	<b>-24.190</b>	<b>-24.648</b>	<b>-88.862</b>	<b>-105.031</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.177.878</b>	<b>-342.180</b>	<b>-278.921</b>	<b>-299.221</b>	<b>-1.292.312</b>	<b>-1.290.691</b>
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>523.783</b>	<b>57.216</b>	<b>-145.865</b>	<b>-184.784</b>	<b>-369.144</b>	<b>-395.828</b>
Af- og nedskrivninger	-789.845	-175.396	-193.514	-190.000	-760.000	-11.392.500
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-266.062</b>	<b>-118.180</b>	<b>-339.379</b>	<b>-374.784</b>	<b>-1.129.144</b>	<b>-11.788.328</b>
<b>Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA)</b>	<b>31%</b>	<b>14%</b>	<b>-110%</b>	<b>-161%</b>	<b>-40%</b>	<b>-44%</b>
<b>Overskudsgrad af metrodrift (EBIT)</b>	<b>-16%</b>	<b>-30%</b>	<b>-255%</b>	<b>-328%</b>	<b>-122%</b>	<b>-1317%</b>

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Driftsresultat Rådgivning</b>						
<b>Andre driftsindtægter</b>						
Rådgivning	0	0	0	0	0	0
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Driftsomkostninger</b>						
Personaleomkostninger	0	0	0	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-21	0	0	0	0	0
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 3 Finansielle poster

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Finansielle poster</b>						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0	0
Renteindtægter fra tilgodehavender	51.359	-7.898	13.250	14.000	56.000	56.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	947	107	42	0	0	0
Valutakursregulering	-30.281	-2.957	-2.065	0	0	0
Renteudgifter*	-352.507	-69.199	-76.768	-80.000	-400.000	-400.000
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-330.482</b>	<b>-79.948</b>	<b>-65.542</b>	<b>-66.000</b>	<b>-344.000</b>	<b>-344.000</b>

\* Renteudgifter fra finansielle instrumenter mv. er nettoficeret i kvartalsrapporten.



**Note 4 Anlæg af metro****Idriftsatte metro**

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	281.268	281.268	1.079.771	766.868	766.868	1.079.771
Årets netto tilgang	798.503	180.538	122.533	153.900	205.200	205.200
<b>Ultimo</b>	<b>1.079.771</b>	<b>461.806</b>	<b>1.202.304</b>	<b>920.768</b>	<b>972.068</b>	<b>1.284.971</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	-296.069
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-296.069</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>281.269</b>	<b>281.268</b>	<b>1.079.771</b>	<b>766.868</b>	<b>766.868</b>	<b>1.079.771</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>1.079.770</b>	<b>461.806</b>	<b>1.202.303</b>	<b>920.768</b>	<b>972.068</b>	<b>988.902</b>

**Igangværende anlæg**

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	5.651.559	5.651.559	4.125.822	4.712.130	4.712.130	4.125.822
Årets netto tilgang	-1.525.737	551.058	294.244	1.087.425	1.449.900	1.449.900
Årets afgang (Nordhavn i drift)	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>4.125.822</b>	<b>6.202.617</b>	<b>4.420.066</b>	<b>5.799.555</b>	<b>6.162.030</b>	<b>5.575.722</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-2.246.304	-2.246.304	-1.400.104	-1.302.658	-1.302.658	-1.400.104
Overført nedskrivning til Metro i drift	846.200	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	-1.131.283
<b>Ultimo</b>	<b>-1.400.104</b>	<b>-2.246.304</b>	<b>-1.400.104</b>	<b>-1.302.658</b>	<b>-1.302.658</b>	<b>-2.531.387</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>3.405.255</b>	<b>3.405.255</b>	<b>2.725.718</b>	<b>3.409.472</b>	<b>3.409.472</b>	<b>2.725.718</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>2.725.718</b>	<b>3.956.312</b>	<b>3.019.962</b>	<b>4.496.897</b>	<b>4.859.372</b>	<b>3.044.335</b>



## Note 5 Metro i drift

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	32.012.423	32.012.423	34.911.710	34.992.753	34.992.753	34.911.710
Årets tilgang	2.934.154	0	0	0	100.000	100.000
Årets tilgang (Nordhavn i drift)	0	0	0	0	0	0
Årets afgang	-34.866	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>34.911.710</b>	<b>32.012.423</b>	<b>34.911.710</b>	<b>34.992.753</b>	<b>35.092.753</b>	<b>35.011.710</b>
<b>NED- OG AFSKRIVNINGER</b>						
Primo	-11.499.442	-11.499.443	-13.734.905	-13.203.088	-13.203.088	-13.734.905
Årets afskrivninger	-784.418	-173.526	-191.644	-188.125	-752.500	-385.000
Årets afgang afskrivninger	34.866	0	0	0	0	0
Overført nedskrivninger fra anlæg af metro	-943.646	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger	-542.265	0	0	0	0	-9.572.648
<b>Ultimo</b>	<b>-13.734.905</b>	<b>-11.672.968</b>	<b>-13.926.547</b>	<b>-13.391.213</b>	<b>-13.955.588</b>	<b>-23.692.551</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>20.512.984</b>	<b>20.512.980</b>	<b>21.176.808</b>	<b>21.789.665</b>	<b>21.789.665</b>	<b>21.176.808</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>21.176.806</b>	<b>20.339.455</b>	<b>20.985.162</b>	<b>21.601.540</b>	<b>21.137.165</b>	<b>11.319.160</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 3,3 pct. i de første 20 år stigende til 4,5 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 4,9 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et lavere resultat på 4,1 mia. kr.

Genindvindingsværdien er beregnet på basis af selskabets økonomiske forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Herunder er det forudsat, at selskabet holdes skadesfri for tab som følge af COVID-19 både i 2021 og i en efterfølgende årrække, indtil passagerere er tilbage i Metroen (indsving). Såfremt selskabet havde indregnet konsekvenserne af COVID-19 i 2021 og en efterfølgende indsvingsperiode frem til 2027 ville den opgjorte genindvindingsværdi blive lavere og dermed have medført et lavere resultat på 3 mia. kr.

## Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Andre værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	7.160.321	7.673.564	6.191.701	7.019.241	7.019.241	6.191.701
<b>Andre værdipapirer, i alt</b>	<b>7.160.321</b>	<b>7.673.564</b>	<b>6.191.701</b>	<b>7.019.241</b>	<b>7.019.241</b>	<b>6.191.701</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	-5.225	-378.178	143.627	265.939	789.804	559.981
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>-5.225</b>	<b>-378.178</b>	<b>143.627</b>	<b>265.939</b>	<b>789.804</b>	<b>559.981</b>

## Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Lån	-35.256.963	-33.627.115	-33.577.387	-36.650.424	-38.150.424	-36.150.874
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-10.777.456	-10.230.045	-8.438.323	-10.984.970	-10.984.970	-8.438.323
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	4.663.560	5.337.048	3.603.828	5.009.090	5.009.090	3.603.828
Valutaterviner	0	4	0	0	0	0
<b>Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>-41.370.859</b>	<b>-38.520.107</b>	<b>-38.411.882</b>	<b>-42.626.304</b>	<b>-44.126.304</b>	<b>-40.985.369</b>

Selskabet har i 1. kvartal 2021 afdraget lån for 1,1 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2021. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



## Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2021

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2021	Regnskabs- mæssig værdi 2021	Regnskabs- mæssig værdi 2020
Værdipapirer og aftaleindskud	6.135.772	6.191.701	7.160.321
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>6.135.772</b>	<b>6.191.701</b>	<b>7.160.321</b>
Lån	-30.840.000	-33.577.387	-35.256.963
Periodiserede renter, lån	0	-147.388	-56.358
<b>Lån i alt</b>	<b>-30.840.000</b>	<b>-33.724.773</b>	<b>-35.313.321</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	3.603.828	4.663.560
Finansielle instrumenter, passiver	-	-8.438.323	-10.777.456
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	626.195	597.159
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-4.208.299</b>	<b>-5.516.737</b>
<b>Låneoptagelse netto</b>	<b>-24.704.228</b>	<b>-31.741.371</b>	<b>-33.669.738</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2021 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-2.738	58	-2.680
DKK > 1 år	0	-30.987	-3.924	-34.911
EUR < 1 år	1.421	0	0	1.421
EUR > 1 år	4.771	0	-342	4.429
<b>I alt</b>	<b>6.192</b>	<b>-33.725</b>	<b>-4.208</b>	<b>-31.741</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2021 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
<b>Periode</b>			
Under 1 år	-2.680	1.421	-1.259
1 - 5 år	-15.183	4.846	-10.337
6 - 10 år	-10.243	0	-10.243
11 - 20 år	-6.815	-342	-7.157
> 20 år	-2.670	-75	-2.745
<b>Total</b>	<b>-37.591</b>	<b>5.850</b>	<b>-31.741</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. 31. marts 2021

Total modpartseksposering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	6.192	-33.725	0	-27.533
AA	0	0	633	633
A	0	0	-2.523	-2.523
BBB	0	0	-2.318	-2.318
<b>Total</b>	<b>6.192</b>	<b>-33.725</b>	<b>-4.208</b>	<b>-31.741</b>

## Note 9 Eventualforpligtelser

Metroselskabets anlægsentreprenør på M3 Cityringen, CMT, har i 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 385 mio. EUR (2,9 mia. DKK) omfatter krav, hvor der er et betalingsmaksimum på 7,5 mio. EUR (56 mio. DKK).

Anlægsentreprenøren på M3 Cityringen, indleverede den 10. januar 2020 sin slutregning. I overensstemmelse med kontrakten gennemførte CMT og Metroselskabet herefter en forhandling om CMT's samlede ekstrakrav. For de ekstrakrav, som ikke er omfattet af den verserende voldgiftssag, leverede CMT - som grundlag for forhandlingerne - en overordnet, foreløbig dokumentation. Denne overordnede, foreløbige dokumentation har ikke ændret Metroselskabets vurdering af disse ekstrakrav, som fortsat må afvises på det foreliggende grundlag.

I den verserende voldgiftssag har Metroselskabet i oktober 2020 afgivet sit første svarskrift. Selskabet indstiller heri, at Voldgiftsretten afviser CMT's krav om ekstrabetaling mv. ud over, hvad der allerede er aftalt i de indgåede kontrakter.

Udover ovenstående krav fra CMT er der flere mindre udestående med selskabets entreprenører. Kravene drøftes løbende med entreprenørerne. Størrelsen af disse krav er forbundet med usikkerhed.

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