



Kvartalsrapport pr. 31. marts 2022
Metroselskabet I/S



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Indtægter							
Metroens takstindtægter	2	805.357	133.056	275.177	232.651	1.072.610	1.072.610
Metroens driftsindtægter	2	29.479	0	37.746	26.246	120.998	123.873
Værdi af eget arbejde*		136.627	28.116	29.928	33.000	132.000	142.000
Andre driftsindtægter*		783.128	15.185	16.979	18.557	74.321	74.228
Indtægter i alt		1.754.591	176.357	359.831	310.454	1.399.929	1.412.711
Omkostninger							
Metroens driftsomkostninger	2	-1.095.341	-254.731	-311.359	-292.150	-1.265.577	-1.282.920
Personaleomkostninger*		-235.308	-56.054	-58.268	-61.991	-247.965	-257.460
Andre eksterne omkostninger*		-42.637	-11.437	-13.159	-12.403	-65.511	-73.409
Omkostninger i alt		-1.373.287	-322.222	-382.786	-366.544	-1.579.053	-1.613.789
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		381.304	-145.865	-22.955	-56.089	-179.124	-201.077
Afskrivninger		-442.224	-193.514	-105.892	-110.750	-443.000	-443.000
Nedskrivninger		-12.214.546	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger i alt		-12.656.766	-193.514	-105.892	-110.750	-443.000	-443.000
Resultat før finansielle poster (EBIT)		-12.275.470	-339.379	-128.847	-166.839	-622.124	-644.077
Finansielle poster i alt		-380.071	-65.542	3.859	12.325	-350.700	-450.700
Resultat før markedsværdiregulering		-12.655.537	-404.921	-124.989	-154.514	-972.824	-1.094.777
Markedsværdiregulering		930.559	1.785.630	2.297.489	0	0	2.297.489
Årets resultat		-11.724.979	1.380.709	2.172.500	-154.514	-972.824	1.202.712

*) 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 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
Anlæg af Metro	3	3.607.721	4.222.265	3.419.011	4.326.212	5.205.137	4.779.622
Metro i drift	4	10.537.181	20.985.162	11.020.083	11.184.784	10.931.659	10.199.683
Bygninger		68.328	34.835	66.458	27.331	21.706	60.828
Materielle anlægsaktiver i alt		14.213.231	25.242.263	14.505.552	15.538.327	16.158.502	15.040.133
Finansielle anlægsaktiver							
Andre kapitalandele		25.258	25.158	25.258	25.158	25.158	25.258
Tilgodehavender		16.430.140	2.063.595	16.696.468	16.556.640	16.556.640	16.234.339
Finansielle instrumenter, aktiver	6	2.506.116	3.603.828	1.462.986	2.833.603	2.833.603	1.462.986
Finansielle anlægsaktiver i alt		18.961.515	5.692.580	18.184.712	19.415.401	19.415.401	17.722.583
Anlægsaktiver i alt		33.174.746	30.934.843	32.690.264	34.953.728	35.573.903	32.762.716
OMSÆTNINGSAKTIVER							
Ejendomme		16.430	9.755	18.845	0	0	18.845
Tilgodehavender		1.211.432	1.189.415	1.435.595	1.277.760	1.277.760	1.277.760
Tilgodehavende ejerindskud		437.138	134.808	305.204	0	0	462.129
Værdipapirer	5, 7	6.251.739	6.191.701	5.313.202	6.223.184	6.223.184	5.313.202
Likvide beholdninger	5	440.624	143.627	378.875	595.720	157.235	152.354
Omsætningsaktiver i alt		8.357.362	7.669.306	7.451.720	8.096.664	7.658.179	7.224.289
AKTIVER I ALT		41.532.108	38.604.149	40.141.984	43.050.392	43.232.082	39.987.006



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	-5.639.066	-5.639.066	-2.445.545	-1.558.212	-1.558.212	-2.445.545
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	3.193.521	1.380.709	2.172.500	-154.514	-972.824	1.202.712
Kapitalindestående i alt	-2.445.545	-4.258.358	-273.045	-1.712.726	-2.531.036	-1.242.834
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6, 7	37.806.073	42.015.709	39.487.504	40.028.118	36.494.839
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	6	5.139.355	0	0	4.100.000	4.100.000
Banklån		0	0	0	0	0
Leverandørgæld		519.336	176.268	259.807	200.000	200.000
Forudbetalt kunder		87.105	82.505	83.907	85.000	85.000
Anden gæld		425.784	588.025	583.811	350.000	350.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.171.580	846.797	927.525	4.735.000	4.735.000
Gældsforpligtelser i alt		43.977.652	42.862.506	40.415.029	44.763.118	41.229.839
PASSIVER I ALT		41.532.108	38.604.149	40.141.984	43.050.392	39.987.006

Soliditetsgrad (kapitalindestående/samlede aktiver)

-6% -11% -1% -4% -6% -3%

Segmentoplysninger 1
Eventualforpligtelser 8

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Ejerindskud eksisterende Metro	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857
Ejerindskud	16.991.908	16.713.508	31.632.008	31.632.008	31.632.008	31.632.008
Ikke indbetalt ejerindskud	14.640.100					
Overført resultat inden MVR	-27.102.832	-14.852.216	-27.227.821	-26.911.315	-27.729.624	-28.197.609
Kapitalindstående ekskl. MVR	5.190.032	2.522.149	5.065.044	5.381.550	4.563.241	4.095.256
Markedsværdiregulering (MVR)	-7.635.572	-6.780.501	-5.338.083	-7.094.271	-7.094.271	-5.338.083
I alt	-2.445.545	-4.258.358	-273.045	-1.712.726	-2.531.036	-1.242.834

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Primo	31.632.008	16.713.508	16.230.508	15.989.508	15.543.580	15.543.580
Kapitalforhøjelse	0	14.918.500	483.000	241.000	445.928	0
Ultimo pr. 31. marts 2022	31.632.008	31.632.008	16.713.508	16.230.508	15.989.508	15.543.580

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 gældsbevilling 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 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	805.357	133.056	275.177	232.651	1.072.610	1.072.610
Metroens driftsindtægter	29.479	0	37.746	26.246	120.998	123.873
Andre driftsindtægter	783.128	15.185	16.979	18.557	74.321	74.228
Metroomkostninger	-1.095.341	-254.731	-311.359	-292.150	-1.265.577	-1.282.920
Personaleomkostninger	-235.308	-56.054	-58.268	-61.991	-247.965	-257.460
Andre eksterne omkostninger	-42.637	-11.437	-13.159	-12.403	-65.511	-73.409
Ændring i tilgodehavender	32.086	-1.546.491	-52.425	0	0	-52.425
Ændring i leverandørgæld	216.664	-126.135	-262.728	0	0	-321.442
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	493.427	-1.846.608	-368.036	-89.089	-311.124	-716.944
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-1.675.370	-388.660	-368.285	-284.475	-1.137.900	-1.127.900
Investeringer i ejendomme	-47.437	-1.657	-2.415	0	0	-2.415
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	895.054	968.759	928.568	0	0	928.568
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-827.753	578.441	557.869	-284.475	-1.137.900	-201.747
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	49.420	-1.100.000	-131.116	0	1.000.000	1.000.000
Indbetaling fra ejere	278.400	0	0	0	0	305.204
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	863.519	2.492.884	-306.133	305.000	305.000	-148.298
Anden gæld	5.790	163.164	158.027	0	0	-75.784
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-416.954	-139.029	27.640	12.325	-350.700	-450.700
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	780.174	1.417.019	-251.582	317.325	954.300	630.422
Ændringer i likvide midler	445.849	148.852	-61.749	-56.239	-494.724	-288.268
Likvider primo	-5.225	-5.225	440.624	651.959	651.959	440.624
Likvider ultimo	440.624	143.627	378.875	595.720	157.235	152.354



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Metro i drift

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Indtægter	1.561.949	135.065	313.076	259.954	1.197.929	1.200.711
Omkostninger	-1.180.624	-280.930	-336.031	-316.044	-1.377.053	-1.401.789
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	381.325	-145.865	-22.955	-56.089	-179.124	-201.077
Af- og nedskrivninger	-11.218.328	-193.514	-105.892	-110.750	-443.000	-443.000
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-10.837.002	-339.379	-128.847	-166.839	-622.124	-644.077
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	980.751	1.202.302	435.401	1.058.127	1.265.802	1.257.651
Metro i drift	10.537.181	20.985.162	11.020.083	11.184.784	10.931.659	10.199.683

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Indtægter	136.627	28.116	29.928	33.000	132.000	142.000
Omkostninger	-136.627	-28.116	-29.928	-33.000	-132.000	-142.000
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	-1.438.442	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-1.438.442	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	2.626.971	3.019.962	2.983.611	3.268.085	3.939.335	3.521.971
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Rådgivning

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Indtægter	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	-21	0	0	0	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-21	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-21	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
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 Metroselskabet. Rådgivning omfatter indtægter og omkostninger i forbindelse hermed.

Administrationsopgaver

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Indtægter	56.015	13.175	16.826	17.500	70.000	70.000
Omkostninger	-56.015	-13.175	-16.826	-17.500	-70.000	-70.000
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 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Metroens takstindtægter	805.357	133.056	275.177	232.651	1.072.610	1.072.610
Metroens driftsindtægter						
Metroens driftsindtægter i alt	29.479	0	37.746	26.246	120.998	123.873
Kompensation vedr. COVID-19	744.821	0	0	0	0	0
Indtægter i alt	1.579.657	133.056	312.923	258.897	1.193.608	1.196.483
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-1.049.546	-243.918	-301.056	-277.254	-1.163.507	-1.151.861
Kontraktstyring mv.	-31.044	-8.819	-8.211	-12.945	-84.281	-113.271
Øvrige omkostninger	-14.751	-1.994	-2.092	-1.950	-17.789	-17.789
Metroens driftsomkostninger i alt	-1.095.341	-254.731	-311.359	-292.150	-1.265.577	-1.282.920
Administrationsomkostninger	-103.011	-24.190	-24.519	-22.837	-107.155	-114.640
Omkostninger i alt	-1.198.352	-278.921	-335.878	-314.986	-1.372.732	-1.397.560
Resultat før af- og nedskrivninger	381.304	-145.865	-22.955	-56.089	-179.124	-201.077
Afskrivninger	-442.224	-193.514	-105.892	-110.750	-443.000	-443.000
Nedskrivninger/tilbageørsel af nedskrivning (Rejsekort og Rejseplan A/S)	101	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-60.819	-339.379	-128.847	-166.839	-622.124	-644.077
Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA)	24%	-110%	-7%	-22%	-15%	-17%
Overskudsgrad af metrodrift (EBIT)	-4%	-255%	-41%	-64%	-52%	-54%



Metro i drift

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
ANSKAFELSESSUM						
Primo	1.079.771	1.079.771	1.544.733	1.284.971	1.284.971	1.544.733
Årets netto tilgang	472.302	122.533	-545.350	69.225	276.900	276.900
Overført til Metro i drift	-7.340	0	0	0	0	0
Ultimo	1.544.733	1.202.304	999.383	1.354.196	1.561.871	1.821.633
AF- OG NEDSKRIVNING						
Primo	0	0	-563.982	-296.069	-296.069	-563.982
Årets nedskrivning/tilbageførsel af nedskrivninger	-563.982	0	0	0	0	0
Overført nedskrivning til Metro i drift	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-563.982	0	-563.982	-296.069	-296.069	-563.982
Bogført primo	1.079.771	1.079.771	980.752	988.902	988.902	980.751
Bogført ultimo	980.752	1.202.303	435.401	1.058.127	1.265.802	1.257.651

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
ANSKAFELSESSUM						
Primo	4.125.822	4.125.822	5.465.517	5.575.722	5.575.722	5.465.517
Årets netto tilgang	1.339.695	294.244	356.640	223.750	895.000	895.000
Årets afgang (Nordhavn i drift)	0	0	0	0	0	0
Ultimo	5.465.517	4.420.066	5.822.157	5.799.472	6.470.722	6.360.517
AF- OG NEDSKRIVNING						
Primo	-1.400.104	-1.400.104	-2.838.546	-2.531.387	-2.531.387	-2.838.546
Overført nedskrivning til Metro i drift	-1.438.442	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-2.838.546	-1.400.104	-2.838.546	-2.531.387	-2.531.387	-2.838.546
Bogført primo	2.725.718	2.725.718	2.626.971	3.044.335	3.044.335	2.626.971
Bogført ultimo	2.626.971	3.019.962	2.983.611	3.268.085	3.939.335	3.521.971



Note 4 Metro i drift

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	34.911.710	34.911.710	34.911.710	35.011.710	35.011.710	34.911.710
Årets tilgang	7.340	0	586.924	24.500	98.000	98.000
Årets tilgang (Nordhavn i drift)	0	0	0	0	0	0
Årets afgang	-7.340	0	0	0	0	0
Ultimo	34.911.710	34.911.710	35.498.634	35.036.210	35.109.710	35.009.710
AF- OG NEDSKRIVNING						
Primo	-13.734.905	-13.734.905	-24.374.530	-23.742.551	-23.742.551	-24.374.530
Årets afskrivninger	-434.742	-191.644	-104.021	-108.875	-435.500	-435.500
Årets afgang afskrivninger	7.340	0	0	0	0	0
Overført nedskrivninger fra anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger	-10.212.223	0	0	0	0	0
Ultimo	-24.374.530	-13.926.547	-24.478.551	-23.851.426	-24.178.051	-24.810.028
Bogført primo	21.176.806	21.176.808	34.911.710	11.269.159	11.269.159	10.537.181
Bogført ultimo	10.537.181	20.985.162	11.020.083	11.184.784	10.931.659	10.199.683

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 5 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	6.251.739	6.191.701	5.313.202	6.223.184	6.223.184	5.313.202
Værdipapirer i alt	6.251.739	6.191.701	5.313.202	6.223.184	6.223.184	5.313.202
Likvide beholdninger						
Likvide midler	440.624	143.627	378.875	595.720	157.235	152.354
Aftaleindsud	0	0	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger i alt	440.624	143.627	378.875	595.720	157.235	152.354

Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 31.03.2021	Regnskabstal 31.03.2022	Ankerbudget 31.03.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Lån	-31.990.000	-33.577.387	-33.022.920	-35.842.743	-36.842.743	-34.130.255
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-10.955.428	-8.438.323	-6.464.584	-8.285.375	-8.285.375	-6.464.584
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.506.116	3.603.828	1.462.986	2.833.603	2.833.603	1.462.986
Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter i alt	-40.439.311	-38.411.882	-38.024.519	-41.294.515	-42.294.515	-39.131.854

Selskabet har i 1. kvartal 2022 afdraget lån for 0,7 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2022 Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2022

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2022	Regnskabs- mæssig værdi 2022	Regnskabs- mæssig værdi 2021
Værdipapirer og aftaleindskud	5.280.909	5.313.202	6.251.739
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	5.280.909	5.313.202	6.251.739
Lån	-31.990.000	-33.022.920	-35.256.963
Periodiserede renter, lån	0	-114.902	-56.358
Lån i alt	-31.990.000	-33.137.822	-35.313.321
Finansielle instrumenter, aktiver	-	1.462.986	4.663.560
Finansielle instrumenter, passiver	-	-6.464.584	-10.777.456
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	695.169	597.159
Finansielle instrumenter i alt	-	-4.306.430	-5.516.737
Låneoptagelse netto	-26.709.091	-32.131.050	-34.578.320

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2022 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-2.194	25	-2.169
DKK > 1 år	0	-30.944	-4.006	-34.950
EUR < 1 år	2.240	0	0	2.240
EUR > 1 år	3.073	0	-326	2.747
I alt	5.313	-33.138	-4.307	-32.131

Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2022 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
Periode			
Under 1 år	-2.169	2.240	71
1 - 5 år	-15.371	3.073	-12.298
6 - 10 år	-11.024	-325	-11.349
11 - 20 år	-5.368	0	-5.368
> 20 år	-3.187	0	-3.187
Total	-37.119	4.988	-32.131

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 2022

Total modpartseksposering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	5.313	-33.138	0	-27.825
AA	0	0	-455	-455
A	0	0	-3.851	-3.851
BBB	0	0	0	0
Total	5.313	-33.138	-4.306	-32.131

Note 8 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 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 385 mio. EUR (ca. 2,9 mia. DKK) 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 indstiller heri, at voldgiften afviser CMT's krav. Det er således fortsat Metroselskabet og dets advokaters 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.