



**Bilag 3 - Kvartalsrapport pr. 31. marts 2023**  
**Metroselskabet I/S**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Indtægter</b>							
Metroens takstindtægter	2	1.245.446	275.177	351.638	369.606	1.532.803	1.532.803
Metroens driftsindtægter	2	229.787	37.746	65.270	69.388	345.889	345.994
Værdi af eget arbejde*		127.226	29.928	28.491	35.500	142.000	142.000
Andre driftsindtægter*		67.425	16.979	17.890	18.701	74.910	74.806
<b>Indtægter i alt</b>		<b>1.669.884</b>	<b>359.831</b>	<b>463.288</b>	<b>493.195</b>	<b>2.095.602</b>	<b>2.095.603</b>
<b>Omkostninger</b>							
Metroens driftsomkostninger	2	-1.335.870	-311.359	-376.571	-387.339	-1.658.178	-1.666.982
Personaleomkostninger*		-246.777	-58.268	-63.248	-70.821	-283.283	-288.292
Andre eksterne omkostninger*		-45.816	-13.159	-15.885	-18.174	-72.698	-87.062
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>-1.628.463</b>	<b>-382.786</b>	<b>-455.704</b>	<b>-476.334</b>	<b>-2.014.159</b>	<b>-2.042.336</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>41.421</b>	<b>-22.955</b>	<b>7.584</b>	<b>16.861</b>	<b>81.443</b>	<b>53.266</b>
Afskrivninger		-400.102	-105.892	-67.032	-102.500	-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>-105.892</b>	<b>-67.032</b>	<b>-102.500</b>	<b>-410.000</b>	<b>-270.000</b>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>		<b>-3.155.875</b>	<b>-128.847</b>	<b>-59.448</b>	<b>-85.639</b>	<b>-328.557</b>	<b>-216.734</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>		<b>-668.082</b>	<b>3.859</b>	<b>1.070.561</b>	<b>1.022.500</b>	<b>490.000</b>	<b>490.000</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>		<b>-3.823.956</b>	<b>-124.989</b>	<b>1.011.113</b>	<b>936.861</b>	<b>161.443</b>	<b>273.266</b>
Markedsværdiregulering		7.682.265	2.297.489	34.273	0	0	34.273
<b>Årets resultat</b>		<b>3.858.309</b>	<b>2.172.500</b>	<b>1.045.386</b>	<b>936.861</b>	<b>161.443</b>	<b>307.539</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 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023	
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>							
<b>Materielle anlægsaktiver</b>							
Anlæg af Metro	3	3.645.317	3.419.011	3.987.041	5.265.622	6.166.622	4.887.318
Metro i drift	4	8.779.902	11.020.083	8.714.741	10.098.432	9.844.682	8.564.905
Bygninger		60.846	66.458	58.975	59.578	55.828	55.846
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>12.486.065</b>	<b>14.505.552</b>	<b>12.760.757</b>	<b>15.423.632</b>	<b>16.067.132</b>	<b>13.508.069</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>							
Andre kapitalandele		5.519	25.258	5.519	25.258	25.258	5.519
Tilgodehavender		2.145.281	2.104.919	2.173.523	2.194.240	2.194.240	2.173.523
Tilgodehavende ejerindskud		14.142.561	14.591.549	15.300.265	15.225.000	14.872.693	15.227.496
Finansielle instrumenter, aktiver	6	1.937.822	1.462.986	2.153.031	1.867.390	1.867.390	2.153.031
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>18.231.183</b>	<b>18.184.712</b>	<b>19.632.339</b>	<b>19.311.888</b>	<b>18.959.581</b>	<b>19.559.569</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>30.717.248</b>	<b>32.690.264</b>	<b>32.393.096</b>	<b>34.735.520</b>	<b>35.026.713</b>	<b>33.067.638</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>							
Ejendomme		23.482	18.845	29.642	30.000	50.000	50.000
Tilgodehavender		1.459.053	1.435.595	1.375.504	1.277.760	1.277.760	1.277.760
Tilgodehavende ejerindskud		459.450	305.204	440.754	515.995	515.995	513.524
Værdipapirer	5	3.529.713	5.313.202	2.436.459	3.879.403	3.879.403	2.436.459
Likvide beholdninger	5	418.704	378.875	298.190	129.368	242.757	325.943
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.890.402</b>	<b>7.451.720</b>	<b>4.580.549</b>	<b>5.832.526</b>	<b>5.965.915</b>	<b>4.603.685</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>36.607.649</b>	<b>40.141.984</b>	<b>36.973.645</b>	<b>40.568.046</b>	<b>40.992.628</b>	<b>37.671.324</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

## Passiver

Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	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
Kapitalindskud	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	3.858.309	2.172.500	1.045.386	936.861	161.443	307.539
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>1.412.764</b>	<b>-273.045</b>	<b>2.458.149</b>	<b>4.769.561</b>	<b>3.994.143</b>	<b>1.720.302</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6, 7</b>	<b>30.325.531</b>	<b>39.487.504</b>	<b>29.559.647</b>	<b>33.463.485</b>	<b>34.663.485</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Kortfristet del af langfristet gæld	6	4.062.341	0	4.156.375	1.700.000	1.700.000
Leverandørgæld		280.736	259.807	176.482	200.000	200.000
Forudbetalt kunder		83.199	83.907	92.590	85.000	85.000
Anden gæld		443.079	583.811	530.402	350.000	350.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>4.869.354</b>	<b>927.525</b>	<b>4.955.849</b>	<b>2.335.000</b>	<b>2.335.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>35.194.885</b>	<b>40.415.029</b>	<b>34.515.496</b>	<b>35.798.485</b>	<b>36.998.485</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>36.607.649</b>	<b>40.141.984</b>	<b>36.973.645</b>	<b>40.568.046</b>	<b>40.992.628</b>

Soliditetsgrad = (kapitalindestående/samlede aktiver)

4% -1% 7% 12% 10% 5%

Korrigeret soliditetsgrad =

(kapitalindestående/samlede aktiver)

4% 13% 6% 12% 10% 4%

Segmentoplysninger 1

Eventualforpligtelser 8

## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Ejerindskud eksisterende Metro	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857
Ejerindskud	17.294.608	17.294.608	16.991.908	16.991.908	17.318.487	17.318.487
Ikke indbetalt ejerindskud	14.337.400	14.337.400	14.640.100	14.640.100	14.313.521	14.313.521
Overført resultat inden MVR	-30.926.789	-27.227.821	-29.915.676	-27.401.102	-28.176.520	-30.653.523
Kapitalindestående ekskl. MVR	1.366.075	5.065.044	2.377.189	4.891.763	4.116.345	1.639.342
Markedsværdiregulering (MVR)	46.692	-5.338.083	80.965	-122.195	-122.195	80.965
<b>I alt</b>	<b>1.412.764</b>	<b>-273.045</b>	<b>2.458.149</b>	<b>4.769.561</b>	<b>3.994.143</b>	<b>1.720.303</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. 31. marts 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 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 gældsbev på 14,9 mia. kr.

Ejernes samlede kapitalindskud udgør 31,6 mia. kr.

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



## Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Metroens takstindtægter	1.245.446	275.177	351.638	369.606	1.532.803	1.532.803
Metroens driftsindtægter	229.787	37.746	65.270	69.388	345.890	345.994
Andre driftsindtægter	67.425	16.979	17.890	18.701	74.910	74.806
Metroomkostninger	-1.335.870	-311.359	-376.571	-387.339	-1.658.178	-1.666.982
Personaleomkostninger	-246.777	-58.268	-63.248	-70.821	-283.283	-288.292
Andre eksterne omkostninger	-45.816	-13.159	-15.885	-18.174	-72.698	-87.062
Ændring i tilgodehavender	-197.595	-52.425	-90.580	0	0	-90.580
Ændring i leverandørgæld	-238.600	-262.728	-94.864	0	0	-78.936
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-522.001</b>	<b>-368.036</b>	<b>-206.352</b>	<b>-18.639</b>	<b>-60.557</b>	<b>-258.250</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i Metro	-1.323.164	-368.285	-313.233	-305.500	-1.178.956	-1.150.000
Investeringer i ejendomme	-7.052	-2.415	-6.160	-8.956	0	-26.518
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	2.677.140	928.568	1.074.332	0	0	1.074.332
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>1.346.924</b>	<b>557.869</b>	<b>754.940</b>	<b>-314.456</b>	<b>-1.178.956</b>	<b>-102.186</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	-705.516	-131.116	-800.000	400.000	1.600.000	800.000
Indbetaling fra ejere	302.700	0	0	0	352.307	352.307
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	-232.740	-306.133	-993.121	-1.214.641	-1.214.641	-1.247.685
Anden gæld	13.389	158.027	87.324	0	0	-93.079
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-224.675	27.640	1.036.696	1.022.500	490.000	456.135
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>-846.842</b>	<b>-251.582</b>	<b>-669.102</b>	<b>207.859</b>	<b>1.227.666</b>	<b>267.678</b>
Ændringer i likvide midler	-21.919	-61.749	-120.514	-125.236	-11.847	-92.757
Likvider primo	440.624	440.624	418.704	254.605	254.605	418.704
<b>Likvider ultimo</b>	<b>418.704</b>	<b>378.876</b>	<b>298.190</b>	<b>129.368</b>	<b>242.757</b>	<b>325.943</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Segmentoplysninger

#### Metro i drift

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	1.479.920	313.076	418.428	440.020	1.882.902	1.882.903
Omkostninger	-1.438.475	-336.031	-410.844	-423.159	-1.801.459	-1.829.636
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>41.445</b>	<b>-22.955</b>	<b>7.584</b>	<b>16.861</b>	<b>81.443</b>	<b>53.266</b>
Af- og nedskrivninger	-2.482.005	-105.892	-67.032	-102.500	-410.000	-270.000
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-2.440.561</b>	<b>-128.847</b>	<b>-59.448</b>	<b>-85.639</b>	<b>-328.557</b>	<b>-216.734</b>
<b>Anlægsaktiver</b>						
Anlæg af Metro	445.395	435.401	511.382	1.322.651	1.463.651	651.396
Metro i drift	8.779.901	11.020.083	8.714.741	10.098.432	9.844.682	8.564.905

#### Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	127.226	29.928	28.491	35.500	142.000	142.000
Omkostninger	-127.226	-29.928	-28.491	-35.500	-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	2.983.611	3.475.660	3.942.971	4.702.971	4.235.922
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

#### Rådgivning

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	-24	0	0	0	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-24</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>-24</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 2022 udarbejdet og godkendt et regnskabsreglement for konkurrenceudsatte aktiviteter i Metroselskabet. Rådgivning omfatter indtægter og omkostninger i forbindelse hermed.

#### Administrationsopgaver

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indtægter	62.738	16.826	16.369	17.675	70.700	70.700
Omkostninger	-62.738	-16.826	-16.369	-17.675	-70.700	-70.700
<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 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Metroens takstindtægter</b>	<b>1.245.446</b>	<b>275.177</b>	<b>351.638</b>	<b>369.606</b>	<b>1.532.803</b>	<b>1.532.803</b>
<b>Metroens driftsindtægter</b>						
Metroens driftsindtægter i alt	229.787	37.746	65.270	69.388	345.889	345.994
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.475.232</b>	<b>312.923</b>	<b>416.907</b>	<b>438.994</b>	<b>1.878.692</b>	<b>1.878.797</b>
<b>Metroens driftsomkostninger</b>						
Betaling for drift	-1.291.822	-301.056	-361.477	-369.606	-1.532.803	-1.532.803
Kontraktstyring mv.	-27.256	-8.211	-12.961	-15.483	-102.431	-111.235
Øvrige omkostninger	-16.792	-2.092	-2.133	-2.250	-22.944	-22.944
<b>Metroens driftsomkostninger i alt</b>	<b>-1.335.870</b>	<b>-311.359</b>	<b>-376.571</b>	<b>-387.339</b>	<b>-1.658.178</b>	<b>-1.666.982</b>
<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>-97.942</b>	<b>-24.519</b>	<b>-32.752</b>	<b>-34.794</b>	<b>-139.070</b>	<b>-158.549</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.433.812</b>	<b>-335.878</b>	<b>-409.323</b>	<b>-422.132</b>	<b>-1.797.248</b>	<b>-1.825.531</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>41.421</b>	<b>-22.955</b>	<b>7.584</b>	<b>16.861</b>	<b>81.443</b>	<b>53.266</b>
Afskrivninger	-3.197.295	-105.892	-67.032	-102.500	-410.000	-270.000
Nedskrivninger/tilbageørsel af nedskrivning (Rejsekort og Rejseplan A/S)	-19.739	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-3.155.875</b>	<b>-128.847</b>	<b>-59.448</b>	<b>-85.639</b>	<b>-328.557</b>	<b>-216.734</b>
<b>Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA)</b>	<b>3%</b>	<b>-7%</b>	<b>2%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>
<b>Overskudsgrad af metrodrift (EBIT)</b>	<b>-214%</b>	<b>-41%</b>	<b>-14%</b>	<b>-20%</b>	<b>-17%</b>	<b>-12%</b>

Note 3 Anlæg af metro

Metro i drift

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFELSESSUM</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	-545.350	65.986	65.000	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>999.383</b>	<b>1.174.925</b>	<b>1.886.633</b>	<b>2.027.633</b>	<b>1.314.939</b>
<b>AF- OG NEDSKRIVNING</b>						
Primo	-563.982	-563.982	-663.543	-563.982	-563.982	-663.543
Årets nedskrivning/tilbageørsel af nedskrivninger	-99.561	0	0	0	0	0
Overført nedskrivning til Metro i drift	0	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>980.751</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>435.401</b>	<b>511.382</b>	<b>1.322.651</b>	<b>1.463.651</b>	<b>651.396</b>

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFELSESSUM</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	356.640	275.738	276.000	1.036.000	1.036.000
Årets afgang (Nordhavn i drift)	0	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>6.753.758</b>	<b>5.822.157</b>	<b>7.029.496</b>	<b>6.781.517</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
Årets nedskrivninger	0	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>2.983.611</b>	<b>3.475.660</b>	<b>3.942.971</b>	<b>4.702.971</b>	<b>4.235.922</b>



**Note 4 Metro i drift**

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	34.911.710	34.911.711	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>35.498.635</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	-26.718.732	-24.810.028	-24.810.028	-26.718.732
Årets afskrivninger	-392.620	-104.022	-65.162	-101.250	-405.000	-265.000
Årets afgang afskrivninger	11.021	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger/tilbageførelse af nedskrivninger	-1.962.603	0	0	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>-26.718.732</b>	<b>-24.478.552</b>	<b>-26.783.894</b>	<b>-24.911.278</b>	<b>-25.215.028</b>	<b>-26.983.730</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>10.537.180</b>	<b>10.537.181</b>	<b>8.779.903</b>	<b>10.199.682</b>	<b>10.199.682</b>	<b>8.779.903</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>8.779.902</b>	<b>11.020.083</b>	<b>8.714.741</b>	<b>10.098.432</b>	<b>9.844.682</b>	<b>8.564.905</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 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	3.529.713	5.313.202	2.436.459	3.879.403	3.879.403	2.436.459
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>3.529.713</b>	<b>5.313.202</b>	<b>2.436.459</b>	<b>3.879.403</b>	<b>3.879.403</b>	<b>2.436.459</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	418.704	378.875	298.190	129.368	242.757	325.943
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>418.704</b>	<b>378.875</b>	<b>298.190</b>	<b>129.368</b>	<b>242.757</b>	<b>325.943</b>

**Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter**

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Lån	-31.810.000	-33.022.920	-29.605.813	-31.270.208	-32.470.208	-31.205.813
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-4.115.017	-6.464.584	-4.110.208	-3.893.277	-3.893.277	-4.110.208
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	1.537.145	1.462.985	2.153.031	1.867.390	1.867.390	2.153.031
<b>Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-34.387.872</b>	<b>-38.024.519</b>	<b>-31.562.991</b>	<b>-33.296.095</b>	<b>-34.496.095</b>	<b>-33.162.991</b>

Selskabet har i 1. kvartal 2023 afdraget lån for 0,8 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2023. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



## Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2023

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominel værdi	Regnskabs-	Regnskabs-
	2023	mæssigværdi	mæssig værdi
		2023	2022
Værdipapirer og aftaleindskud	2.458.005	2.436.459	3.529.713
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	761	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>2.458.005</b>	<b>2.437.220</b>	<b>3.529.713</b>
Lån	-31.010.000	-29.605.813	-30.272.855
Periodiserede renter, lån	0	-110.229	-39.361
<b>Lån i alt</b>	<b>-31.010.000</b>	<b>-29.716.042</b>	<b>-30.312.216</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	2.153.031	1.937.822
Finansielle instrumenter, passiver	-	-4.110.208	-4.115.017
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	732.869	698.810
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-1.224.309</b>	<b>-1.478.384</b>
<b>Låneoptagelse netto</b>	<b>-28.551.995</b>	<b>-28.503.131</b>	<b>-28.260.887</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2023 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-3.287	-39	-3.326
DKK > 1 år	0	-26.429	-1.064	-27.493
EUR < 1 år	1.401	0	0	1.401
EUR > 1 år	1.036	0	-121	915
<b>I alt</b>	<b>2.437</b>	<b>-29.716</b>	<b>-1.224</b>	<b>-28.503</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2023 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
<b>Periode</b>			
Under 1 år	-3.326	1.401	-1.925
1 - 5 år	-11.319	1.036	-10.283
6 - 10 år	-10.888	-121	-11.009
11 - 20 år	-3.028	0	-3.028
> 20 år	-2.258	0	-2.258
<b>Total</b>	<b>-30.819</b>	<b>2.316</b>	<b>-28.503</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 2023

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	2.437	-29.716	0	-27.279
AA	0	0	-186	-186
A	0	0	-1.038	-1.038
BBB	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.437</b>	<b>-29.716</b>	<b>-1.224</b>	<b>-28.503</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 385 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.

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.