



Kvartalsrapport pr. 30. september 2020
Metroselskabet I/S



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Indtægter							
Metroens takstindtægter	2	1.154.233	666.046	695.081	1.242.243	1.752.870	1.094.210
Metroens driftsindtægter	2	519.680	297.026	16.258	436.467	646.430	105.194
Værdi af eget arbejde ¹⁾		218.759	160.624	130.718	155.200	200.200	200.200
Andre driftsindtægter ¹⁾		52.310	35.713	46.180	44.890	60.525	60.525
Kompensation vedr. COVID-19		0	0	0	0	0	541.728
Indtægter i alt		1.944.982	1.159.409	888.237	1.878.800	2.660.025	2.001.857
Omkostninger							
Metroens driftsomkostninger	2	-1.212.019	-711.306	-733.389	-1.296.324	-1.825.914	-1.175.365
Personaleomkostninger ¹⁾		-247.034	-184.140	-180.761	-203.600	-263.056	-263.056
Andre eksterne omkostninger ¹⁾		-50.401	-32.507	-33.514	-43.464	-72.463	-78.434
Omkostninger i alt		-1.509.454	-927.953	-947.664	-1.543.387	-2.161.433	-1.516.855
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)		435.527	231.456	-59.426	335.412	498.593	485.002
Afskrivninger		-303.175	-122.765	-546.951	-664.375	-885.000	-765.000
Nedskrivninger		-213.257	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)		-80.905	108.691	-606.378	-328.963	-386.407	-279.998
Finansielle poster i alt	3	-325.476	-259.772	-255.849	-296.250	-395.000	-395.000
Resultat før markedsværdiregulering		-406.381	-151.081	-862.226	-625.213	-781.407	-674.998
Markedsværdiregulering		-2.174.885	-3.619.843	-1.289.497	0	0	-1.289.497
Årets resultat		-2.581.266	-3.770.924	-2.151.724	-625.213	-781.407	-1.964.495



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
Anlæg af metro	4	3.686.522	19.614.278	3.647.527	9.196.368	4.176.340
Metro i drift	5	20.512.980	4.290.946	21.628.325	16.654.928	21.789.665
Bygninger		44.188	46.067	38.576	38.586	39.188
Materielle anlægsaktiver i alt		24.243.691	23.951.291	25.314.428	25.889.882	26.005.194
Finansielle anlægsaktiver						
Andre kapitalandele		23.102	23.641	23.102	23.641	23.102
Tilgodehavender		2.017.503	1.429.793	2.047.483	1.437.000	2.047.483
Finansielle instrumenter, aktiver	7	4.146.641	5.444.758	5.009.090	5.444.758	5.009.090
Finansielle anlægsaktiver i alt		6.187.247	6.898.192	7.079.676	6.905.399	7.079.676
Anlægsaktiver i alt		30.430.938	30.849.482	32.394.104	32.795.281	33.084.869
OMSÆTNINGSAKTIVER						
Ejendomme		5.935	5.935	7.244	0	0
Tilgodehavender		1.120.851	1.991.508	1.467.096	1.277.760	1.277.760
Tilgodehavende ejerindskud		375.191	372.640	134.808	373.640	134.808
Værdipapirer	6	6.660.309	7.527.610	7.019.241	7.527.610	7.019.241
Likvide beholdninger	6	177.607	387.902	230.340	425.427	501.848
Omsætningsaktiver i alt		8.339.892	10.285.595	8.858.730	9.604.437	8.933.658
AKTIVER I ALT		38.770.830	41.135.077	41.252.835	42.399.718	42.018.526



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	-1.007.105	-1.007.105	-3.347.373	-4.834.085	-4.834.085	-3.347.373
Kapitalinskud	241.000	0	0	0	0	0
Årets resultat	-2.581.266	-3.770.924	-2.151.724	-625.213	-781.407	-1.964.495
Kapitalindestående i alt	-3.347.373	-4.778.031	-5.499.097	-5.459.298	-5.615.492	-5.311.868
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7, 8	37.554.946	40.937.571	42.535.394	44.793.517	43.385.394
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	3.832.471	3.855.946	3.250.000	2.450.000	2.450.000	3.250.000
Banklån	0	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	291.859	398.454	175.435	420.500	420.500	300.000
Forudbetalt kunder	65.905	52.258	82.048	45.000	45.000	45.000
Anden gæld	373.023	668.880	709.054	650.000	650.000	350.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.563.257	4.975.537	4.216.537	3.565.499	3.565.500	3.944.999
Gældsforpligtelser i alt	42.118.203	45.913.108	46.751.931	47.859.016	48.359.017	47.330.393
PASSIVER I ALT	38.770.830	41.135.077	41.252.835	42.399.718	42.743.525	42.018.526

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Ejerindskud eksisterende metro	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857	660.857
Ejerindskud	16.230.508	15.989.508	16.230.508	16.230.508	16.230.508	16.230.508
Overført resultat inden MVR	-13.211.019	-12.955.719	-14.073.245	-13.877.986	-14.034.180	-13.886.017
Kapitalindestående ekskl. MVR	3.680.346	3.694.645	2.818.120	3.013.379	2.857.184	3.005.348
Markedsværdiregulering (MVR)	-7.027.715	-8.472.673	-8.317.212	-8.472.673	-8.472.672	-8.317.212
I alt	-3.347.373	-4.778.031	-5.499.097	-5.459.298	-5.615.492	-5.311.868

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

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Primo	16.230.508	15.989.508	15.543.580	15.543.580	15.543.580	12.027.580
Kapitalforhøjelse	0	241.000	445.928	0	0	3.516.000
Ultimo pr. 30. september 2020	16.230.508	16.230.508	15.989.508	15.543.580	15.543.580	15.543.580

Staten v/transportministeren og Københavns Kommune har i 2015 indskudt 3.516 mio. kr. i kapitalindskud i selskabet. Indskuddet er foretaget i forbindelse med indgåelse af aftale om anlæg af en afregning fra Cityringen til Ny Ellebjerg via Sydhavnen.

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.

Ejernes samlede kapitalindskud udgør 16,2 mia. kr. Den samlede anlægssum for Cityring, Nordhavn og Sydhavn udgør i alt 38,8 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 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	1.154.233	666.046	695.081	1.242.243	1.752.870	1.094.210
Metroens driftsindtægter	519.680	297.026	16.258	436.467	646.430	105.194
Andre driftsindtægter	52.310	35.713	46.180	44.890	60.525	60.525
Kompensation vedr. COVID-19	0	0	0	0	0	541.728
Metroomkostninger	-1.212.019	-711.306	-733.389	-1.296.324	-1.825.914	-1.175.365
Personaleomkostninger	-247.034	-184.140	-180.761	-203.600	-263.056	-263.056
Andre eksterne omkostninger	-50.401	-32.507	-33.514	-43.464	-72.463	-78.434
Ændring i tilgodehavender	71.160	-24.852	1.545	0	0	1.545
Ændring i leverandørgæld	-193.246	-83.983	-100.281	0	0	-12.764
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	94.682	-38.002	-288.880	180.211	298.393	273.583
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i metro	-3.397.408	-2.770.015	-1.486.971	-1.454.675	-2.326.300	-2.326.300
Investeringer i ejendomme	0	0	-1.309	0	0	0
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	-2.989.044	-3.844.559	-351.512	0	0	-351.512
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-6.386.452	-6.614.575	-1.839.793	-1.454.675	-2.326.300	-2.677.812
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	7.510.960	8.150.000	2.150.000	1.500.000	2.000.000	3.000.000
Indskud fra ejerne	241.000	0	0	0	0	0
Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter	-724.995	-909.380	-137.388	-5.000	-5.000	57.884
Anden gæld	34.503	314.045	336.031	0	0	-23.023
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-441.787	-363.882	-167.237	-296.250	-395.000	-306.388
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	6.619.681	7.190.784	2.181.407	1.198.750	1.600.000	2.728.473
Ændringer i likvide midler	327.911	538.207	52.734	-75.714	-427.907	324.243
Likvider primo	-150.304	-150.304	177.607	501.141	501.141	177.607
Likvider ultimo	177.607	387.902	230.340	425.427	73.234	501.848



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

	Driftsøtte metro					
	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Indtægter	1.679.072	965.034	715.612	1.680.625	2.402.525	1.744.357
Omkostninger	-1.243.521	-733.578	-775.039	-1.345.212	-1.903.933	-1.259.355
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	435.551	231.456	-59.426	335.412	498.592	485.002
Af- og nedskrivninger	-303.714	-122.765	-546.951	-664.375	-885.000	-765.000
Resultat før finansielle poster (EBIT)	131.837	108.691	-606.378	-328.963	-386.407	-279.998
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	281.268	357.702	765.361	804.144	925.544	766.868
Metro i drift	20.512.980	4.290.946	21.628.325	16.654.928	16.816.178	21.789.665

	Anlæg af metro					
	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Indtægter	218.759	160.624	130.718	155.200	200.200	200.200
Omkostninger	-218.759	-160.624	-130.718	-155.200	-200.200	-200.200
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	-212.718	0	0	0	0	0
Opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-212.718	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	3.405.255	19.256.575	2.882.167	8.392.224	8.807.449	3.409.472
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

	Rådgivning					
	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Indtægter	20	0	0	0	0	0
Omkostninger	-44	0	0	0	0	0
Resultat før ned- og afskrivninger	-24	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-24	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 Meroselskabet. Rådgivning omfatter indtægter og omkostninger i forbindelse hermed.

	Administrationsopgaver					
	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Indtægter	47.130	33.751	41.907	42.975	57.300	57.300
Omkostninger	-47.130	-33.751	-41.907	-42.975	-57.300	-57.300
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	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

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Driftsresultat metro						
Metroens takstindtægter	1.154.233	666.046	695.081	1.242.243	1.752.870	1.094.210
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af metro	519.344	296.690	15.939	436.467	646.430	105.194
Øvrige indtægter	336	336	319	0	0	0
Metroens driftsindtægter i alt	519.680	297.026	16.258	436.467	646.430	105.194
Kompensation vedr. COVID-19	0	0	0	0	0	541.728
Indtægter i alt	1.673.912	963.072	711.339	1.678.710	2.399.300	1.741.132
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-1.154.233	-666.046	-695.081	-1.242.243	-1.752.870	-1.094.210
Kontraktstyring mv.	-48.127	-38.800	-29.117	-43.093	-61.756	-61.767
Øvrige omkostninger	-9.660	-6.459	-9.190	-10.988	-11.288	-19.388
Metroen driftsomkostninger i alt	-1.212.019	-711.306	-733.389	-1.296.324	-1.825.914	-1.175.365
Administrationsomkostninger	-26.342	-20.310	-37.377	-46.973	-74.794	-80.765
Omkostninger i alt	-1.238.361	-731.616	-770.765	-1.343.297	-1.900.708	-1.256.130
Resultat før afskrivninger	435.551	231.456	-59.426	335.412	498.593	485.002
Af- og nedskrivninger	-303.714	-122.765	-546.951	-664.375	-885.000	-765.000
Resultat før finansielle poster	131.837	108.691	-606.378	-328.963	-386.407	-279.998
Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA)	26%	24%	-8%	20%	21%	28%
Overskudsgrad af metrodrift (EBIT)	8%	11%	-85%	-20%	-16%	-16%

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Driftsresultat Rådgivning						
Andre driftsindtægter						
Rådgivning	20	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter i alt	20	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger						
Personaleomkostninger	-13	0	0	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-31	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger i alt	-44	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-24	0	0	0	0	0

Note 3 Finansielle poster

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Finansielle poster						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0	0
Renteindtægter fra tilgodehavender	118	997	37.149	0	0	0
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	1.197	512	801	3.750	5.000	5.000
Valutakursregulering	4.740	1.050	-23.837	0	0	0
Renteudgifter*	-331.530	-262.330	-269.961	-300.000	-400.000	-400.000
Finansielle poster i alt	-325.476	-259.772	-255.849	-296.250	-395.000	-395.000

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



Note 4 Anlæg af metro

Idriftsatte metro

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	249.943	249.944	281.268	439.944	439.944	281.268
Årets netto tilgang	31.323	107.758	484.093	364.200	485.600	485.600
Ultimo	281.268	357.702	765.361	804.144	925.544	766.868
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	0	0	0	0	0	0
Bogført primo	249.944	249.944	281.268	439.944	439.944	281.268
Bogført ultimo	281.268	357.702	765.361	804.144	925.544	766.868

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	27.728.733	27.728.733	5.651.559	18.441.962	18.441.962	5.651.559
Årets netto tilgang	3.518.104	2.823.256	1.133.596	1.245.675	1.660.900	1.660.900
Årets afgang (Nordhavn i drift)	-25.595.278	0	-2.600.329	0	0	-2.600.329
Ultimo	5.651.559	30.551.990	4.184.826	19.687.637	20.102.862	4.712.130
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-11.295.413	-11.295.413	-2.246.304	-11.295.413	-11.295.413	-2.246.304
Overført nedskrivning til Metro i drift	9.261.827	0	943.646	0	0	943.646
Årets nedskrivninger	-212.718	0	0	0	0	0
Ultimo	-2.246.304	-11.295.413	-1.302.659	-11.295.413	-11.295.413	-1.302.658
Bogført primo	16.433.320	16.433.320	3.405.255	7.146.549	7.146.549	3.405.255
Bogført ultimo	3.405.255	19.256.575	2.882.167	8.392.224	8.807.449	3.409.472

Beregningen af genindvindingsværdien måles samlet for den idriftsatte metro 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 til den lavere genindvindingsværdi. Årets nedskrivning vil blive indregnet i resultatopgørelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Værdien af anlæg af metro er baseret på en opgjort genindvindingsværdi for den samlede metro. Genindvindingsværdien er beregnet på basis af indarbejdede forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Herunder er anvendt en gennemsnitlig realrente på 2,4 pct. i de første 20 år stigende til 4 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 4,2 mia. kr. lavere resultat.

**Note 5 Metro i drift**

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
ANSKAFELSESSUM						
Primo	6.412.183	6.412.183	32.012.424	19.654.954	19.654.954	32.012.424
Årets tilgang	25.662.018	-375	0	0	380.000	380.000
Årets tilgang (Nordhavn i drift)	0	0	2.600.329	0	0	2.600.329
Årets afgang	-61.777	0	0	0	0	0
Ultimo	32.012.424	6.411.808	34.612.754	19.654.954	20.034.954	34.992.753
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	-2.003.776	-2.003.776	-11.499.442	-2.341.276	-2.341.276	-11.499.442
Årets afskrivninger	-295.617	-117.086	-541.340	-658.750	-877.500	-760.000
Årets afgang afskrivninger	61.777	0	0	0	0	0
Årets afgang afskrivninger	-9.261.827	0	-943.646	0	0	-943.646
Ultimo	-11.499.442	-2.120.861	-12.984.427	-3.000.026	-3.218.776	-13.203.088
Bogført primo	4.408.407	4.408.407	20.512.982	17.313.678	17.313.678	20.512.982
Bogført ultimo	20.512.981	4.290.946	21.628.325	16.654.928	16.816.178	21.789.665

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Andre værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	6.660.309	7.527.610	7.019.241	7.527.610	7.527.610	7.019.241
Andre værdipapirer, i alt	6.660.309	7.527.610	7.019.241	7.527.610	7.527.610	7.019.241
Likvide beholdninger						
Likvide midler	177.607	387.902	230.340	425.427	73.234	501.848
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger i alt	177.607	387.902	230.340	425.427	73.234	501.848

Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Lån	-29.440.000	-33.883.202	-34.800.424	-35.833.202	-36.333.202	-35.650.424
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-11.947.416	-10.910.314	-10.984.970	-10.910.314	-10.910.314	-10.984.970
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	4.146.641	5.444.758	5.009.090	5.444.758	5.444.758	5.009.090
Valutaterminer	-1	0	0	0	0	0
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-37.240.775	-39.348.759	-40.776.305	-41.298.759	-41.798.758	-41.626.304

Selskabet har i 3. kvartal 2020 optaget lån for 2,2 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2020. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2020

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominel værdi 2020	Regnskabs- mæssig værdi 2020	Regnskabs- mæssig værdi 2019
Værdipapirer og aftaleindskud	6.962.197	7.019.241	6.660.309
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	6.962.197	7.019.241	6.660.309
Lån	-31.590.000	-34.800.424	-32.559.126
Periodiserede renter, lån	0	-341.655	-49.013
Lån i alt	-31.590.000	-35.142.078	-32.608.139
Finansielle instrumenter, aktiver	-	5.009.090	4.146.641
Finansielle instrumenter, passiver	-	-10.984.970	-8.828.290
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	808.414	510.356
Finansielle instrumenter i alt	-	-5.167.465	-4.171.293
Låneoptagelse netto	-24.627.803	-33.290.301	-30.119.124

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. juni 2020 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og	Lån	Finansielle	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-2.057	17	-2.040
DKK > 1 år	0	-33.085	-4.838	-37.923
EUR < 1 år	1.120	0	0	1.120
EUR > 1 år	5.899	0	-346	5.553
I alt	7.019	-35.142	-5.167	-33.290

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. juni 2020 (mio. kr.), markedsværd	DKK	EUR	Total
Periode			
0 - 1 år	-2.040	1.120	-920
1 - 5 år	-13.124	6.833	-6.291
6 - 10 år	-13.841	0	-13.841
10 - 20 år	-4.045	-346	-4.391
> 20 år	-6.914	-933	-7.847
Total	-39.964	6.674	-33.290

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en kreditrisiko på modparten. Denne risiko styres og overvåges løbende i et særligt line- og limitsystem, der fastlægger principperne for opgørelse af disse risici samt et maksimum for, hvor store risici, der accepteres på en enkelt modpart. Sidstnævnte udmåles hos de internationale ratingsbureauer (Moody's, Standard & Poor's og Fitch/IBCA). Endvidere søges kreditrisici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

Kreditrisiko fordelt på rating kategori pr. 30. september 2020

Total modpartseksponeering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	7.019	-35.142	0	-28.123
AA	0	0	825	825
A	0	0	-2.874	-2.874
BBB	0	0	-3.118	-3.118
Total	7.019	-35.142	-5.167	-33.290

Note 9 Eventualforpligtelser

Metroselskabet anlægsentreprenør på 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).

I overensstemmelse med kontrakten vil disse krav skulle forhandles mellem parterne. Såfremt der ikke opnås enighed, må det forventes, at CMT vil indbringe kravene for voldgift. Det er Metroselskabets vurdering, at kravene i alt væsentlighed vil kunne afvises på det foreliggende grundlag.