



Bilag 3 - Kvartalsrapport pr. 30. september 2022
Metroselskabet I/S



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

| | Note | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|--|------|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Indtægter | | | | | | | |
| Metroens takstindtægter | 2 | 805.357 | 521.532 | 882.748 | 762.501 | 1.072.610 | 1.202.753 |
| Metroens driftsindtægter | 2 | 29.479 | 326 | 138.378 | 86.059 | 120.998 | 198.576 |
| Værdi af eget arbejde* | | 136.627 | 86.070 | 93.038 | 99.000 | 132.000 | 142.000 |
| Andre driftsindtægter* | | 783.128 | 37.126 | 50.053 | 55.671 | 74.322 | 74.228 |
| Indtægter i alt | | 1.754.591 | 645.053 | 1.164.218 | 1.003.232 | 1.399.929 | 1.617.558 |
| Omkostninger | | | | | | | |
| Metroens driftsomkostninger | 2 | -1.095.341 | -728.572 | -982.921 | -900.340 | -1.265.577 | -1.378.122 |
| Personaleomkostninger* | | -235.308 | -174.171 | -181.208 | -185.974 | -247.965 | -257.460 |
| Andre eksterne omkostninger* | | -42.637 | -29.737 | -34.016 | -39.746 | -65.511 | -73.409 |
| Omkostninger i alt | | -1.373.287 | -932.481 | -1.198.145 | -1.126.059 | -1.579.053 | -1.708.990 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | 381.304 | -287.428 | -33.928 | -122.827 | -179.124 | -91.432 |
| Afskrivninger | | -442.224 | -331.147 | -317.677 | -332.250 | -443.000 | -443.000 |
| Nedskrivninger | | -12.214.546 | -10.834.305 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger i alt | | -12.656.766 | -11.165.452 | -317.677 | -332.250 | -443.000 | -443.000 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | | -12.275.470 | -11.452.880 | -351.605 | -455.077 | -622.124 | -534.432 |
| Finansielle poster i alt | | -380.071 | -271.708 | -453.994 | -163.025 | -350.700 | -700.700 |
| Resultat før markedsværdiregulering | | -12.655.537 | -11.724.588 | -805.599 | -618.102 | -972.824 | -1.235.132 |
| Markedsværdiregulering | | 930.559 | 1.471.859 | 7.513.377 | 0 | 0 | 7.513.377 |
| Årets resultat | | -11.724.979 | -10.252.728 | 6.707.779 | -618.102 | -972.824 | 6.278.245 |

*) 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 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 | |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| ANLÆGSAKTIVER | | | | | | | |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | | | |
| Anlæg af Metro | 3 | 3.607.721 | 3.353.939 | 4.016.890 | 4.912.162 | 5.205.137 | 4.924.622 |
| Metro i drift | 4 | 10.537.181 | 11.667.327 | 10.812.039 | 10.942.534 | 10.931.659 | 10.199.683 |
| Bygninger | | 68.328 | 31.094 | 62.716 | 23.581 | 21.706 | 60.828 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | | 14.213.231 | 15.052.360 | 14.891.646 | 15.878.277 | 16.158.502 | 15.185.133 |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | | | |
| Andre kapitalandele | | 25.258 | 25.158 | 25.258 | 25.158 | 25.158 | 25.258 |
| Tilgodehavender | | 2.092.740 | 2.086.732 | 2.129.240 | 2.129.240 | 2.129.240 | 2.129.240 |
| Tilgodehavende ejerindskud | | 14.337.400 | 14.774.908 | 14.150.599 | 14.427.400 | 14.427.400 | 14.150.599 |
| Finansielle instrumenter, aktiver | 6 | 2.506.116 | 2.833.603 | 1.867.390 | 2.833.603 | 2.833.603 | 1.867.390 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | 18.961.515 | 19.720.401 | 18.172.488 | 19.415.401 | 19.415.401 | 18.172.488 |
| Anlægsaktiver i alt | | 33.174.746 | 34.772.761 | 33.064.133 | 35.293.678 | 35.573.903 | 33.357.621 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | | | | | |
| Ejendomme | | 16.430 | 13.038 | 21.044 | 0 | 0 | 21.044 |
| Tilgodehavender | | 1.211.432 | 1.471.513 | 1.711.291 | 1.277.760 | 1.277.760 | 1.277.760 |
| Tilgodehavende ejerindskud | | 437.138 | 0 | 440.754 | 0 | 0 | 440.754 |
| Værdipapirer | 5 | 6.251.739 | 6.223.184 | 3.879.403 | 6.223.184 | 6.223.184 | 3.879.403 |
| Likvide beholdninger | 5 | 440.624 | 225.990 | 505.501 | 92.182 | 157.235 | 254.605 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 8.357.362 | 7.933.725 | 6.557.992 | 7.593.126 | 7.658.179 | 5.873.565 |
| AKTIVER I ALT | | 41.532.108 | 42.706.486 | 39.622.126 | 42.886.804 | 43.232.082 | 39.231.186 |



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

| Note | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | 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 | 14.918.500 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 3.193.521 | -10.252.728 | 6.707.779 | -618.102 | -972.824 | 6.278.245 |
| Kapitalindestående i alt | -2.445.545 | -973.295 | 4.262.233 | -2.176.314 | -2.531.036 | 3.832.700 |
| LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | 29.243.276 | 37.066.796 | 26.340.234 | 40.328.118 | 41.028.118 | 26.770.208 |
| Afledte finansielle instrumenter | 8.562.797 | | 3.893.277 | 0 | 0 | 3.893.277 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 37.806.073 | 37.066.796 | 30.233.511 | 40.328.118 | 41.028.118 | 30.663.485 |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | | | | | | |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 5.139.355 | 5.653.159 | 4.156.375 | 4.100.000 | 4.100.000 | 4.100.000 |
| Banklån | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leverandørgæld | 519.336 | 213.067 | 241.480 | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Forudbetalt kunder | 87.105 | 83.161 | 81.061 | 85.000 | 85.000 | 85.000 |
| Anden gæld | 425.784 | 663.598 | 647.466 | 350.000 | 350.000 | 350.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 6.171.580 | 6.612.985 | 5.126.382 | 4.735.000 | 4.735.000 | 4.735.000 |
| Gældsforpligtelser i alt | 43.977.652 | 43.679.781 | 35.359.893 | 45.063.118 | 45.763.118 | 35.398.485 |
| PASSIVER I ALT | 41.532.108 | 42.706.486 | 39.622.126 | 42.886.804 | 43.232.082 | 39.231.186 |

Soliditetsgrad = (kapitalindestående/samlede aktiver)

-6% -2% 11% -5% -6% 10%

Korrigeret soliditetsgrad =

(kapitalindestående/samlede aktiver)

12% 14% 11% 11% 11% 10%

Segmentoplysninger 1

Eventualforpligtelser 8

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | 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 | 16.991.908 | 16.991.908 | 17.318.487 | 17.318.487 |
| Ikke indbetalt ejerindskud | 14.640.100 | 14.918.500 | 14.640.100 | 14.640.100 | 14.313.521 | 14.313.521 |
| Overført resultat inden MVR | -27.102.832 | -26.171.883 | -27.908.431 | -27.374.903 | -27.729.624 | -28.337.964 |
| Kapitalindestående ekskl. MVR | 5.190.032 | 6.120.982 | 4.384.434 | 4.917.962 | 4.563.241 | 3.954.901 |
| Markedsværdiregulering (MVR) | -7.635.572 | -7.094.272 | -122.195 | -7.094.271 | -7.094.271 | -122.195 |
| I alt | -2.445.545 | -973.295 | 4.262.233 | -2.176.314 | -2.531.036 | 3.832.700 |

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. 30. september 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 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 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | | | | | |
| Metroens takstindtægter | 805.357 | 521.532 | 882.748 | 762.501 | 1.072.610 | 1.202.753 |
| Metroens driftsindtægter | 29.479 | 326 | 138.378 | 86.059 | 120.998 | 198.576 |
| Andre driftsindtægter | 783.128 | 37.126 | 50.053 | 55.671 | 74.322 | 74.228 |
| Metroomkostninger | -1.095.341 | -728.572 | -982.921 | -900.340 | -1.265.577 | -1.378.122 |
| Personaleomkostninger | -235.308 | -174.171 | -181.208 | -185.974 | -247.965 | -257.460 |
| Andre eksterne omkostninger | -42.637 | -29.737 | -34.016 | -39.746 | -65.511 | -73.409 |
| Ændring i tilgodehavender | 32.086 | -52.425 | -52.425 | 0 | 0 | -52.425 |
| Ændring i leverandørgæld | 216.664 | -88.680 | -283.901 | 0 | 0 | -321.442 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt | 493.427 | -514.602 | -463.292 | -221.828 | -311.124 | -607.299 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | | | | |
| Investeringer i Metro | -1.675.370 | -1.112.743 | -903.054 | -779.925 | -1.137.900 | -1.272.900 |
| Investeringer i ejendomme | -47.437 | -4.941 | -4.614 | 0 | 0 | -4.614 |
| Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering) | 895.054 | 932.651 | 2.342.497 | 0 | 0 | 2.342.497 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt | -827.753 | -185.032 | 1.434.830 | -779.925 | -1.137.900 | 1.064.984 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | | | | |
| Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering) | 49.420 | 58.920 | -705.516 | 300.000 | 1.000.000 | 0 |
| Indbetaling fra ejere | 278.400 | 14.918.500 | 0 | 305.000 | 305.000 | 305.204 |
| Ændring i tilgodehavender fra finansieringsaktiviteter | 863.519 | -13.946.518 | -300.749 | 0 | 0 | -172.423 |
| Anden gæld | 5.790 | 238.737 | 221.683 | 0 | 0 | -75.784 |
| Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering) | -416.954 | -338.791 | -122.077 | -163.025 | -350.700 | -700.700 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt | 780.174 | 930.847 | -906.660 | 441.975 | 954.300 | -643.702 |
| Ændringer i likvide midler | 445.849 | 231.215 | 64.878 | -559.778 | -494.724 | -186.017 |
| Likvider primo | -5.225 | -5.225 | 440.624 | 651.959 | 651.959 | 440.624 |
| Likvider ultimo | 440.624 | 225.990 | 505.501 | 92.182 | 157.235 | 254.605 |



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Metro i drift

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Indtægter | 1.561.949 | 525.622 | 1.024.564 | 851.732 | 1.197.930 | 1.405.558 |
| Omkostninger | -1.180.624 | -813.050 | -1.058.492 | -974.559 | -1.377.053 | -1.496.990 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 381.325 | -287.428 | -33.928 | -122.827 | -179.123 | -91.432 |
| Af- og nedskrivninger | -11.218.328 | -9.515.091 | -317.677 | -332.250 | -443.000 | -443.000 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | -10.837.002 | -9.802.518 | -351.605 | -455.077 | -622.123 | -534.432 |
| Anlægsaktiver | | | | | | |
| Anlæg af Metro | 980.751 | 1.332.196 | 519.968 | 1.196.577 | 1.265.802 | 1.257.651 |
| Metro i drift | 10.537.181 | 11.667.326 | 10.812.039 | 10.942.534 | 10.931.659 | 10.199.683 |

Igangværende anlæg

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Indtægter | 136.627 | 86.070 | 93.038 | 99.000 | 132.000 | 142.000 |
| Omkostninger | -136.627 | -86.070 | -93.038 | -99.000 | -132.000 | -142.000 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger | -1.438.442 | -1.650.362 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | -1.438.442 | -1.650.362 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anlægsaktiver | | | | | | |
| Anlæg af Metro | 2.626.971 | 2.021.743 | 3.496.922 | 3.715.585 | 3.939.335 | 3.666.971 |
| Metro i drift | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Rådgivning

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | 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 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Indtægter | 56.015 | 33.361 | 46.615 | 52.500 | 70.000 | 70.000 |
| Omkostninger | -56.015 | -33.361 | -46.615 | -52.500 | -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 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Metroens takstindtægter | 805.357 | 521.532 | 882.748 | 762.501 | 1.072.610 | 1.202.753 |
| Metroens driftsindtægter | | | | | | |
| Udlejning af metro | 29.154 | 0 | 138.360 | 85.989 | 120.998 | 198.483 |
| Øvrige indtægter | 326 | 326 | 18 | 70 | 93 | 93 |
| Metroens driftsindtægter i alt | 29.479 | 326 | 138.378 | 86.059 | 120.998 | 198.576 |
| Kompensation vedr. COVID-19 | 744.821 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Indtægter i alt | 1.579.657 | 521.857 | 1.021.127 | 848.560 | 1.193.608 | 1.401.330 |
| Metroens driftsomsomkostninger | | | | | | |
| Betaling for drift | -1.049.546 | -698.330 | -949.792 | -845.664 | -1.163.507 | -1.251.240 |
| Kontraktstyring mv. | -31.044 | -16.526 | -17.275 | -38.836 | -84.281 | -109.093 |
| Øvrige omkostninger | -14.751 | -13.716 | -15.854 | -15.839 | -17.789 | -17.789 |
| Metroens driftsomsomkostninger i alt | -1.095.341 | -728.572 | -982.921 | -900.340 | -1.265.577 | -1.378.122 |
| Administrationsomkostninger | -103.011 | -80.712 | -72.133 | -71.049 | -107.154 | -114.640 |
| Omkostninger i alt | -1.198.352 | -809.285 | -1.055.054 | -971.388 | -1.372.731 | -1.492.762 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | 381.304 | -287.428 | -33.928 | -122.828 | -179.123 | -91.432 |
| Afskrivninger | -442.224 | -11.165.452 | -317.677 | -332.250 | -443.000 | -443.000 |
| Nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivning (Rejsekort og Rejseplan A/S) | 101 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | -60.819 | -11.452.880 | -351.605 | -455.078 | -622.123 | -534.432 |
| Overskudsgrad af metrodrift (EBITDA) | 24% | -55% | -3% | -14% | -15% | -7% |
| Overskudsgrad af metrodrift (EBIT) | -4% | -2195% | -34% | -54% | -52% | -38% |

Note 3 Anlæg af metro

Metro i drift

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|--|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| ANSKAFFELSESSUM | | | | | | |
| Primo | 1.079.771 | 1.079.771 | 1.544.733 | 1.284.971 | 1.284.971 | 1.544.733 |
| Årets netto tilgang | 472.302 | 252.425 | -460.783 | 207.675 | 276.900 | 276.900 |
| Overført til Metro i drift | -7.340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | 1.544.733 | 1.332.196 | 1.083.950 | 1.492.646 | 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 | 1.332.196 | 519.968 | 1.196.577 | 1.265.802 | 1.257.651 |

Igangværende anlæg

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| ANSKAFFELSESSUM | | | | | | |
| 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 | 946.388 | 869.951 | 671.250 | 895.000 | 1.040.000 |
| Årets afgang (Nordhavn i drift) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | 5.465.517 | 5.072.210 | 6.335.468 | 6.246.972 | 6.470.722 | 6.505.517 |
| 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 | -1.650.362 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | -2.838.546 | -3.050.466 | -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 | 2.021.743 | 3.496.922 | 3.715.585 | 3.939.335 | 3.666.971 |

**Note 4 Metro i drift**

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | 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 | 0 | 98.000 | 98.000 |
| Årets afgang | -7.340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | 34.911.710 | 34.911.710 | 35.498.634 | 35.011.710 | 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 | -325.536 | -312.065 | -326.625 | -435.500 | -435.500 |
| Årets afgang afskrivninger | 7.340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger/tilbageførsel af nedskrivninger | -10.212.223 | -9.183.943 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ultimo | -24.374.530 | -23.244.384 | -24.686.595 | -24.069.176 | -24.178.051 | -24.810.028 |
| Bogført primo | 21.176.806 | 21.176.808 | 10.537.181 | 11.269.159 | 11.269.159 | 10.537.181 |
| Bogført ultimo | 10.537.181 | 11.667.326 | 10.812.039 | 10.942.534 | 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 3,6 pct. i de første 20 år stigende til 4,6 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 3,4 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et lavere resultat på 2,8 mia. kr.

Note 5 Værdipapirer og likvide beholdninger

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Værdipapirer | | | | | | |
| Værdipapirer over 3 måneder | 6.251.739 | 6.223.184 | 3.879.403 | 6.223.184 | 6.223.184 | 3.879.403 |
| Værdipapirer i alt | 6.251.739 | 6.223.184 | 3.879.403 | 6.223.184 | 6.223.184 | 3.879.403 |
| Likvide beholdninger | | | | | | |
| Likvide midler | 440.624 | 225.990 | 505.501 | 92.182 | 157.235 | 254.605 |
| Likvide beholdninger i alt | 440.624 | 225.990 | 505.501 | 92.182 | 157.235 | 254.605 |

Note 6 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

| | Regnskabstal 2021 | Regnskabstal 30.09.2021 | Regnskabstal 30.09.2022 | Ankerbudget 30.09.2022 | Ankerbudget 2022 | Nyt estimat 2022 |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Lån | -31.990.000 | -34.434.580 | -30.496.609 | -36.142.743 | -36.842.743 | -30.870.208 |
| Finansielle instrumenter (negativ værdi) | -10.955.428 | -8.285.375 | -3.893.277 | -8.285.375 | -8.285.375 | -3.893.277 |
| Finansielle instrumenter (positiv værdi) | 2.506.116 | 2.833.603 | 1.867.390 | 2.833.603 | 2.833.603 | 1.867.390 |
| Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter i alt | -40.439.311 | -39.886.352 | -32.522.495 | -41.594.515 | -42.294.515 | -32.896.095 |

Selskabet har i 3. kvartal 2022 afdraget lån for 0,2 mia. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2022 Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 7 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2022

| (alle tal i 1.000 kr.) | Nominal værdi | Regnskabs- | Regnskabs- |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022 | mæssigværdi | mæssig værdi |
| | | 2022 | 2021 |
| Værdipapirer og aftaleindskud | 3.866.980 | 3.879.403 | 6.251.739 |
| Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud | 0 | 0 | 0 |
| Værdipapirer og aftaleindskud i alt | 3.866.980 | 3.879.403 | 6.251.739 |
| Lån | -31.810.000 | -30.496.609 | -34.382.631 |
| Periodiserede renter, lån | 0 | -267.989 | -40.327 |
| Lån i alt | -31.810.000 | -30.764.598 | -34.422.958 |
| Finansielle instrumenter, aktiver | - | 1.867.390 | 2.506.116 |
| Finansielle instrumenter, passiver | - | -3.893.277 | -8.562.797 |
| Periodiserede renter, finansielle instrumenter | - | 946.470 | 655.906 |
| Finansielle instrumenter i alt | - | -1.079.416 | -5.400.774 |
| Låneoptagelse netto | -27.943.020 | -27.964.611 | -33.571.993 |

Valutakursrisiko

| Valutafordeling pr. 30. september 2022 (mio. kr.), markedsværdi | Værdipapirer og aftaleindskud | Lån | Finansielle instrumenter | Nettoposition |
|---|-------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| DKK < 1 år | 0 | 0 | 16 | 16 |
| DKK > 1 år | 0 | -30.766 | -888 | -31.654 |
| EUR < 1 år | 3.360 | 0 | 0 | 3.360 |
| EUR > 1 år | 519 | 0 | -206 | 313 |
| I alt | 3.879 | -30.766 | -1.078 | -27.965 |

Renterisiko

| Rentebinding pr. 30. september 2022 (mio. kr.), markedsværdi | DKK | EUR | Total |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Periode | | | |
| Under 1 år | 16 | 519 | 535 |
| 1 - 5 år | -15.429 | 3.360 | -12.069 |
| 6 - 10 år | -10.964 | -206 | -11.170 |
| 11 - 20 år | -2.830 | 0 | -2.830 |
| > 20 år | -2.431 | 0 | -2.431 |
| Total | -31.638 | 3.673 | -27.965 |

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 2022

| Total modpartseksposering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi | Værdipapirer og aftaleindskud | Lån | Finansielle instrumenter | Nettoposition |
|--|-------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| AAA | 3.879 | -30.766 | 0 | -26.887 |
| AA | 0 | 0 | 19 | 19 |
| A | 0 | 0 | -1.097 | -1.097 |
| BBB | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 3.879 | -30.766 | -1.078 | -27.965 |

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 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.