



Bilag K27-02-03
Kvartalsmøde nr. 27
16. juni 2017

Kvartalsrapport pr. 31. marts 2017 Metroselskabet



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget 2017	Nyt estimat 2017
	Indtægter					
2	883.280	201.505	215.431	196.385	766.900	820.500
2	364.603	82.430	88.019	81.443	309.772	309.772
	195.841	44.042	47.931	56.250	225.000	226.800
	29.676	7.690	7.276	8.063	32.250	32.250
	1.473.400	335.668	358.656	342.140	1.333.922	1.389.322
	Omkostninger					
2	-937.315	-212.006	-224.204	-206.765	-825.986	-886.086
	-213.502	-49.158	-51.895	-59.170	-237.376	-237.376
	-31.303	-6.763	-9.251	-10.009	-45.482	-47.737
	-1.182.120	-267.927	-285.350	-275.944	-1.108.844	-1.171.199
	Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)					
	291.280	67.741	73.307	66.197	225.077	218.122
	-175.961	-42.802	-43.821	-43.750	-175.000	-175.000
	-533.200	0	0	0	0	-300.000
	663	0	0	0	0	0
	Resultat før finansielle poster (EBIT)					
	-417.218	24.939	29.486	22.447	50.077	-256.878
3	Finansielle poster					
	95.007	-226	2.501	1.000	1.000	4.000
	-432.221	-59.714	-74.828	-90.000	-405.000	-405.000
	-337.214	-59.941	-72.326	-89.000	-404.000	-401.000
	Resultat før markedsværdiregulering					
	-754.432	-35.002	-42.840	-66.553	-353.923	-657.878
	-1.561.981	-1.476.886	642.924	0	0	642.924
	-2.316.412	-1.511.888	600.083	-66.553	-353.923	-14.954

¹⁾ 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 ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
4	Anlæg af metro	10.582.226	7.092.576	11.223.499	11.066.851	13.751.926	13.788.000
5	Metro i drift	4.579.985	4.682.674	4.538.096	4.546.595	4.443.470	4.442.485
	Bygninger	66.784	73.231	64.888	66.189	60.714	59.484
	Driftsmidler og inventar	244	372	208	208	58	44
	Materielle anlægsaktiver i alt	15.229.239	11.848.853	15.826.692	15.679.843	18.256.168	18.290.013
Finansielle anlægsaktiver							
	Andre kapitalandele	22.258	21.595	22.258	21.595	21.595	22.258
	Tilgodehavender	915.536	743.048	677.333	627.537	627.537	627.537
7	Finansielle instrumenter, aktiver	2.227.363	2.749.381	2.126.837	2.787.180	2.787.180	2.126.837
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.165.157	3.514.024	2.826.428	3.436.312	3.436.312	2.776.632
	Anlægsaktiver i alt	18.394.396	15.362.877	18.653.120	19.116.155	21.692.480	21.066.645
OMSÆTNINGSAKTIVER							
	Ejendomme	28.755	28.755	28.755	28.755	28.755	28.755
	Byggeretter	0	0	0	128.000	128.000	128.000
	Tilgodehavender	899.412	646.274	982.217	100.000	100.000	100.000
	Tilgodehavende ejerindskud	71.302	68.878	71.302	74.500	74.500	71.302
	Periodeafgrænsningsposter	7.333	9.522	4.330	0	0	0
6	Andre værdipapirer	3.869.069	3.630.385	3.677.970	4.807.663	4.807.663	3.677.970
6	Likvide beholdninger	0	0	200.723	176.014	112.319	320.802
	Omsætningsaktiver i alt	4.875.872	4.383.814	4.965.297	5.314.932	5.251.237	4.326.829
	AKTIVER I ALT	23.270.267	19.746.691	23.618.417	24.431.087	26.943.717	25.393.475



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
KAPITALINDESTÅENDE						
	737.077	737.077	-1.579.335	-2.354.634	-2.354.634	-1.579.335
Primo						
Kapitalinskud	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	-2.316.412	-1.511.888	600.083	-66.553	-353.923	-14.954
Kapitalindestående i alt	-1.579.335	-774.811	-979.252	-2.421.187	-2.708.557	-1.594.289
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
7, 8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.895.340	19.956.207	22.802.205	25.616.774	28.416.774	23.102.364
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
	779.164	0	782.158	790.000	790.000	3.282.000
Kortfristet del af langfristet gæld						
Banklån	442.499	50.201	0	0	0	0
Leverandørgæld	261.284	131.480	370.389	420.500	420.500	420.500
Forudbetalt ejerindskud	157.900	0	157.900	0	0	157.900
Forudbetalt kunder	37.723	37.763	39.620	0	0	0
Anden gæld	275.693	345.851	445.396	25.000	25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.954.262	565.295	1.795.464	1.235.500	1.235.500	3.885.400
Gældsforpligtelser i alt	24.849.602	20.521.502	24.597.669	26.852.274	29.652.274	26.987.764
PASSIVER I ALT	23.270.267	19.746.691	23.618.417	24.431.087	26.943.717	25.393.475

Soliditetsgrad:

(Kapitalindestående/Samlede aktiver)

-7%

-4%

-4%

-10%

-10%

-6%



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017	
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	883.280	201.505	215.431	196.385	766.900	820.500
Metroens driftsindtægter	364.603	82.430	88.019	81.443	309.772	309.772
Andre driftsindtægter	29.676	7.690	7.276	8.063	32.250	32.250
Metroomkostninger	-937.315	-212.006	-224.204	-206.765	-825.986	-886.086
Personaleomkostninger	-213.502	-49.158	-51.895	-59.170	-237.376	-237.376
Andre eksterne omkostninger	-31.303	-6.763	-9.251	-10.009	-45.482	-47.737
Tilgodehavender	-192.401	39.165	242.696	0	0	250.000
Leverandørgæld	4.930	-124.834	111.002	0	0	121.493
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-92.032	-61.971	379.074	9.947	77	362.815
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i metro	-4.457.962	-563.179	-593.343	-846.275	-3.385.100	-3.308.974
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-217	-54	0	0	0	0
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	-545.216	-330.332	184.145	0	0	184.145
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-5.003.395	-893.565	-409.198	-846.275	-3.385.100	-3.124.829
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	5.265.836	1.014.500	700.000	700.000	5.310.000	3.500.000
Indskud fra ejerne	155.476	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	-267.952	-76.082	-84.295	213.778	213.778	716.744
Anden gæld	28.495	98.653	169.703	0	-1.810.000	-250.693
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-457.130	-59.941	-112.063	-89.000	-404.000	-440.735
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	4.724.725	977.130	673.345	824.778	3.309.778	3.525.316
Ændringer i likvide midler	-370.702	21.595	643.221	-11.550	-75.245	763.302
Likvider primo	-71.796	-71.796	-442.499	187.564	187.564	-442.499
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	0	0	0	0	0	0
Likvider ultimo	-442.499	-50.201	200.723	176.014	112.319	320.802



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Idriftsatte metro

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	1.257.677	291.625	310.726	285.890	1.108.922	1.162.522
Omkostninger	-966.387	-223.885	-237.419	-219.694	-883.844	-944.399
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	291.290	67.741	73.307	66.197	225.077	218.122
Ned- og afskrivninger	-175.298	-42.802	-43.821	-43.750	-175.000	-175.000
Resultat før finansielle poster (EBIT)	115.992	24.939	29.486	22.447	50.077	43.122
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	212.911	184.902	219.819	283.949	341.549	300.385
Metro i drift	4.579.985	4.682.674	4.538.096	4.546.595	4.443.470	4.442.485

Anlæg af metro

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	195.841	44.042	47.931	56.250	225.000	226.800
Omkostninger	-195.841	-44.042	-47.931	-56.250	-225.000	-226.800
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-533.200	0	0	0	0	-300.000
Resultat før finansielle poster	-533.200	0	0	0	0	-300.000
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	10.369.315	6.907.674	11.003.680	10.782.902	13.410.377	13.487.615
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Rådgivning

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	-10	0	0	0	0	0
Resultat før ned- og afskrivninger	-10	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-10	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	0	0	0	0	0	0
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Administrationsopgaver

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Indtægter	19.881	4.198	5.610	6.750	27.000	27.000
Omkostninger	-19.881	-4.198	-5.610	-6.750	-27.000	-27.000
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	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


Note 2 Driftsresultat

Driftsresultat metro	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Metroens takstindtægter	883.280	201.505	215.431	196.385	766.900	820.500
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af metro	364.517	82.344	87.933	81.443	309.772	309.772
Øvrige indtægter	86	86	86	0	0	0
Metroens driftsindtægter i alt	364.603	82.430	88.019	81.443	309.772	309.772
Indtægter i alt	1.247.883	283.935	303.450	277.828	1.076.672	1.130.272
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-883.280	-201.505	-215.431	-196.385	-766.900	-820.500
Kontraktstyring mv.	-48.135	-10.360	-8.725	-10.255	-52.786	-59.286
Øvrige omkostninger	-5.901	-141	-48	-125	-6.300	-6.300
Metroen driftsomkostninger i alt	-937.315	-212.006	-224.204	-206.765	-825.986	-886.086
Administrationsomkostninger	-19.278	-4.188	-5.939	-4.867	-25.608	-26.063
Omkostninger i alt	-956.592	-216.194	-230.143	-211.631	-851.594	-912.149
Resultat før afskrivninger	291.290	67.741	73.307	66.197	225.077	218.122
Afskrivninger	-175.298	-42.802	-43.821	-43.750	-175.000	-175.000
Resultat før finansielle poster	115.993	24.939	29.486	22.447	50.077	43.122
Overskudsgrad (EBITDA)	23%	24%	24%	24%	21%	19%
Overskudsgrad (EBIT)	9%	9%	10%	8%	5%	4%

Driftsresultat Rådgivning

	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Andre driftsindtægter						
Rådgivning	0	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter i alt	0	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger						
Personaleomkostninger	0	0	0	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-1	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger i alt	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	0	0	0	0	0	0

Note 3 Finansielle poster

	Regnskabstal 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	-1.227	-226	-435	0	0	0
Renteindtægter fra tilgodehavender	2.955	0	2.936	1.000	1.000	4.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	96.061	0	0	0	0	0
Valutakursregulering	-2.781	0	0	0	0	0
Finansielle indtægter i alt	95.007	-227	2.501	1.000	1.000	4.000
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-423.166	-55.397	-76.609	-90.000	-405.000	-405.000
Valutakursregulering	-9.055	-4.317	1.781	0	0	0
Finansielle omkostninger i alt	-432.221	-59.714	-74.828	-90.000	-405.000	-405.000
Finansielle poster i alt	-337.214	-59.941	-72.326	-89.000	-404.000	-401.000



Note 4 Anlæg af metro

Idriftssatte metro

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	165.349	165.349	212.911	264.749	264.749	212.911
Årets netto tilgang	47.562	19.553	6.909	19.200	76.800	87.474
Ultimo	212.911	184.902	219.819	283.949	341.549	300.385
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	165.349	165.349	212.911	264.749	264.749	212.911
Bogført ultimo	212.911	184.902	219.819	283.949	341.549	300.385

Igangværende anlæg

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	17.071.755	17.071.755	21.654.264	20.958.826	20.958.826	21.654.264
Årets netto tilgang	4.582.510	587.669	634.365	875.825	3.503.300	3.418.300
Ultimo	21.654.264	17.659.424	22.288.629	21.834.651	24.462.126	25.072.564
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-10.751.749	-10.751.749	-11.284.949	-11.051.749	-11.051.749	-11.284.949
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivning (forbrug af hensættelse)	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivning (regulering af hensættelse)	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-533.200	0	0	0	0	-300.000
Ultimo	-11.284.949	-10.751.749	-11.284.949	-11.051.749	-11.051.749	-11.584.949
Bogført primo	6.320.006	6.320.006	10.369.315	9.907.077	9.907.077	10.369.315
Bogført ultimo	10.369.315	6.907.674	11.003.680	10.782.902	13.410.377	13.487.615

Beregningen af genindvindingsværdien måles samlet for den idriftssatte metro og Cityringen, Nordhavn og Sydhavn, da de vil udgøre en samlet pengestrømsfrembringende enhed, når Cityringen, Nordhavn og Sydhavn går i drift.

Den idriftssatte metro måles jf. regnskabpraksis til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger og er ikke tidligere nedskrevet i Metroselskabets regnskab. Den overskydende genindvindingsværdi af den idriftssatte metro opskrives derfor ikke i dette aktiv, men modregnes i opgørelsen af værdien af Cityringen, Nordhavn og Sydhavn. Genindvindingsværdien af Cityringen, Nordhavn og Sydhavn er lavere end den bogførte værdi, hvorfor der foretages nedskrivninger til den lavere genindvindingsværdi. Årets nedskrivning vil blive indregnet i resultatopgørelsen i forbindelse med regnskabsafreggelsen.

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 4,4 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et 3,6 mia. kr. lavere resultat.

**Note 5 Metro i drift**

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
ANSKAFELSESSUM						
Primo	6.283.847	6.283.847	6.286.780	6.303.847	6.303.847	6.286.780
Årets tilgang	23.732	0	0	7.500	30.000	30.000
Årets afgang	-20.799	0	0	0	0	0
Ultimo	6.286.780	6.283.847	6.286.780	6.311.347	6.333.847	6.316.780
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	-1.559.877	-1.559.877	-1.706.795	-1.722.877	-1.722.877	-1.706.795
Årets afskrivninger	-167.716	-41.296	-41.889	-41.875	-167.500	-167.500
Årets nedskrivninger	20.799	0	0	0	0	0
Ultimo	-1.706.795	-1.601.173	-1.748.684	-1.764.752	-1.890.377	-1.874.295
Bogført primo	4.723.969	4.723.969	4.579.985	4.580.970	4.580.970	4.579.985
Bogført ultimo	4.579.985	4.682.674	4.538.096	4.546.595	4.443.470	4.442.485

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Andre værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	3.869.069	3.630.385	3.677.970	4.807.663	4.807.663	3.677.970
Andre værdipapirer, i alt	3.869.069	3.630.385	3.677.970	4.807.663	4.807.663	3.677.970
Likvide beholdninger						
Likvide midler	0	0	200.723	176.014	112.319	320.802
Aftaleindskud	0	0	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger i alt	0	0	200.723	176.014	112.319	320.802

Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal ultimo 2016	Regnskabstal 31.03.16	Regnskabstal 31.03.17	Ankerbudget 31.03.17	Ankerbudget ultimo 2017	Nyt estimat 2017
Lån	-16.941.134	-12.427.685	-17.529.786	-17.446.220	-20.243.330	-20.329.786
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-6.732.270	-7.528.372	-6.054.578	-8.960.555	-8.960.555	-6.054.578
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.227.363	2.749.381	2.126.620	2.784.290	2.784.290	2.126.620
Valutatermener	-1.100	-150	217	2.890	0	217
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-21.447.141	-17.206.826	-20.675.368	-23.619.594	-26.419.595	-24.257.526

I 2017 har selskabet optaget lån for nominelt 700 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2017. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

**Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko**

Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2017

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2017	Markedsværdi 2017	Markedsværdi 2016
Værdipapirer og aftaleindskud	3.644.571	3.677.970	3.869.069
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	-4	-4
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	3.644.571	3.677.966	3.869.065
Lån	-15.735.000	-17.529.786	-16.941.134
Periodiserede renter, lån	0	-129.742	-44.059
Lån i alt	-15.735.000	-17.659.527	-16.985.194
Finansielle instrumenter	0	-3.927.958	-4.506.007
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	253.191	256.603
Finansielle instrumenter i alt	0	-3.674.766	-4.249.404
Nettopassiver i alt	-12.090.429	-17.656.328	-17.365.532

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2017 (mio. kr.), markedsværdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-4.067	6	-4.061
DKK > 1 år	0	-13.592	-3.416	-17.008
EUR < 1 år	3.678	0	0	3.678
EUR > 1 år	0	0	-265	-265
I alt	3.678	-17.660	-3.675	-17.656

Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2017 (mio. kr.), markedsværdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	-4.062	3.678	-384
1 - 5 år	-5.335	0	-5.335
5 - 10 år	-5.777	0	-5.777
10 - 20 år	-1.295	-342	-1.637
> 20 år	-4.601	77	-4.524
Total	-21.070	3.413	-17.656

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 2017

Total modpartseksposering (markedsværdi, mio. kr.)	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	3.678	-17.660	0	-13.982
AA	0	0	-620	-620
A	0	0	-3.054	-3.054
BBB	0	0	0	0
Total	3.678	-17.660	-3.675	-17.656