



Bilag K30-04-03
Kvartalsmøde nr. 30
15. juni 2018

Kvartalsrapport pr. 31. marts 2018 Metroselskabet



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
	Indtægter					
2	902.994	215.431	219.127	218.580	875.720	845.620
2	381.903	88.019	99.695	91.432	339.424	315.344
	203.787	47.931	50.323	50.000	225.000	227.300
	30.804	7.276	6.473	9.688	38.750	38.750
	1.519.488	358.656	375.618	369.699	1.478.894	1.427.014
	Omkostninger					
2	-943.421	-224.204	-239.230	-237.438	-950.927	-927.702
	-224.565	-51.895	-55.457	-55.506	-243.293	-243.293
	-31.399	-9.251	-8.153	-9.326	-47.677	-50.702
	-1.199.385	-285.350	-302.841	-302.270	-1.241.897	-1.221.698
	Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)					
	320.103	73.307	72.777	67.429	236.996	205.316
	-178.219	-43.821	-40.690	-41.000	-175.000	-175.000
	-390.280	0	0	0	0	0
	1.090	0	0	0	0	0
	Resultat før finansielle poster (EBIT)					
	-247.306	29.486	32.088	26.429	61.996	30.316
3	Finansielle poster					
	79.381	2.501	83	1.000	4.000	4.000
	-442.076	-74.828	-58.661	-112.500	-450.000	-450.000
	-362.696	-72.326	-58.578	-111.500	-446.000	-446.000
	Resultat før markedsværdiregulering					
	-610.002	-42.840	-26.490	-85.071	-384.004	-415.684
	694.567	642.924	148.720	0	0	148.720
	84.565	600.083	122.230	-85.071	-384.004	-266.964

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 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
4	Anlæg af metro	12.923.329	11.223.499	13.600.059	14.683.951	17.053.426	16.155.729
5	Metro i drift	4.553.241	4.538.096	4.514.460	4.403.360	4.304.985	4.415.740
	Bygninger	59.236	64.888	57.355	57.653	52.028	51.736
	Driftsmidler og inventar	122	208	94	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	17.535.928	15.826.692	18.171.968	19.144.964	21.410.439	20.623.205
Finansielle anlægsaktiver							
	Andre kapitalandele	23.648	22.258	23.648	22.558	22.558	23.648
	Tilgodehavender	32.939	677.333	321.050	33.000	33.000	321.050
7	Finansielle instrumenter, aktiver	2.154.609	2.126.837	3.644.762	2.140.555	2.140.554	3.644.762
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.211.196	2.826.428	3.989.460	2.196.113	2.196.112	3.989.460
	Anlægsaktiver i alt	19.747.124	18.653.120	22.161.429	21.341.077	23.606.551	24.612.665
OMSÆTNINGSAKTIVER							
	Ejendomme	5.935	28.755	5.935	0	0	0
	Byggeretter	0	0	0	0	132.337	132.337
	Tilgodehavender (inkl. likviditetsbro)	1.314.728	982.217	1.331.648	636.000	1.441.000	1.331.648
	Tilgodehavende ejerindskud	361.318	71.302	73.291	241.921	241.921	73.291
	Periodeafgrænsningsposter	45.910	4.330	1.993	0	0	1.993
6	Værdipapirer	3.376.367	3.677.970	3.262.690	3.335.384	3.335.384	3.262.690
6	Likvide beholdninger	0	200.723	0	53.616	51.873	872.703
	Omsætningsaktiver i alt	5.104.258	4.965.297	4.675.558	4.266.921	5.202.515	5.674.663
	AKTIVER I ALT	24.851.382	23.618.417	26.836.988	25.607.998	28.809.066	30.287.329



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	-1.579.335	-1.579.335	-1.494.768	-1.160.309	-1.160.309	-1.494.768
Kapitalinskud	0	0	445.928	455.658	455.658	445.928
Årets resultat	84.567	600.083	122.230	-85.071	-384.004	-266.964
Kapitalindestående i alt	-1.494.768	-979.252	-926.610	-789.722	-1.088.654	-1.315.804
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
7, 8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	22.078.105	22.802.205	23.978.803	23.402.220	26.902.220	28.076.510
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	3.264.975	782.158	2.647.706	2.550.000	2.550.000	2.550.000
Banklån	27.623	0	312.029	0	0	0
Leverandørgæld	165.068	370.389	268.937	420.500	420.500	420.500
Forudbetalt ejerinskud	445.927	157.900	21.180	0	0	21.180
Forudbetalt kunder	41.033	39.620	41.011	0	0	41.011
Anden gæld	323.420	445.396	493.932	25.000	25.000	493.932
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.268.045	1.795.464	3.784.795	2.995.500	2.995.500	3.526.623
Gældsforpligtelser i alt	26.346.150	24.597.669	27.763.598	26.397.720	29.897.720	31.603.132
PASSIVER I ALT	24.851.382	23.618.417	26.836.988	25.607.998	28.809.066	30.287.329
Soliditetsgrad: (Kapitalindestående/Samlede aktiver)	-6%	-4%	-3%	-3%	-4%	-4%
Segmentoplysninger	1					
Eventualforpligtelser	9					



Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	902.994	215.431	219.127	218.580	875.720	845.620
Metroens driftsindtægter	381.903	88.019	99.695	91.432	339.424	315.344
Andre driftsindtægter	30.804	7.276	6.473	9.688	38.750	38.750
Metroomkostninger	-943.421	-224.204	-239.230	-237.438	-950.927	-927.702
Personaleomkostninger	-224.565	-51.895	-55.457	-55.506	-243.293	-243.293
Andre eksterne omkostninger	-31.399	-9.251	-8.153	-9.326	-47.677	-50.702
Tilgodehavender	280.160	242.696	120.904	0	0	120.904
Leverandørgæld	-92.906	111.002	103.847	0	0	255.410
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	303.569	379.074	247.205	17.429	11.996	354.330
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i metro	-2.648.581	-593.343	-626.407	-737.825	-2.962.300	-3.161.502
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	0	0	0	0	0	122
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	478.511	184.145	108.890	0	0	108.890
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-2.170.070	-409.198	-517.517	-737.825	-2.962.300	-3.052.490
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	2.550.000	700.000	0	500.000	4.000.000	4.000.000
Indskud fra ejerne	0	0	21.181	455.658	455.658	21.181
Tilgodehavender	148.245	-84.295	-93.993	-36.422	-973.758	-93.993
Anden gæld	47.727	169.703	170.512	-157.900	-157.900	170.512
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	-464.596	-112.063	-111.793	-111.500	-446.000	-499.215
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	2.281.377	673.345	-14.093	649.836	2.878.000	3.598.485
Ændringer i likvide midler	414.876	643.221	-284.405	-70.560	-72.304	900.325
Likvider primo	-442.499	-442.499	-27.623	124.176	124.176	-27.623
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	0	0	0	0	0	0
Likvider ultimo	-27.623	200.723	-312.029	53.616	51.873	872.703



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Idriftsatte metro

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Indtægter	1.292.726	310.726	325.295	319.699	1.253.894	1.199.714
Omkostninger	-972.657	-237.419	-252.518	-252.270	-1.016.897	-994.398
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	320.069	73.307	72.777	67.429	236.996	205.316
Ned- og afskrivninger	-177.129	-43.821	-40.690	-41.000	-175.000	-175.000
Resultat før finansielle poster (EBIT)	142.940	29.486	32.088	26.429	61.996	30.316
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	125.328	219.819	135.073	330.336	383.811	344.528
Metro i drift	4.553.241	4.538.096	4.514.460	4.403.360	4.304.985	4.415.740

Anlæg af metro

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Indtægter	203.787	47.931	50.323	50.000	225.000	227.300
Omkostninger	-203.787	-47.931	-50.323	-50.000	-225.000	-227.300
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-390.280	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-390.280	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver						
Anlæg af metro	12.798.000	11.003.680	13.464.986	14.353.615	16.669.615	15.811.201
Metro i drift	0	0	0	0	0	0

Rådgivning

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Indtægter	139	0	0	0	0	0
Omkostninger	-105	0	0	0	0	0
Resultat før ned- og afskrivninger	34	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	34	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 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Indtægter	22.836	5.610	5.129	8.750	35.000	35.000
Omkostninger	-22.836	-5.610	-5.129	-8.750	-35.000	-35.000
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

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

Driftsresultat metro	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Metroens takstindtægter	902.994	215.431	219.127	218.580	875.720	845.620
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af metro	381.470	87.933	99.607	91.432	339.424	315.344
Øvrige indtægter	433	86	88	0	0	0
Metroens driftsindtægter i alt	381.903	88.019	99.695	91.432	339.424	315.344
Indtægter i alt	1.284.897	303.450	318.821	310.012	1.215.144	1.160.964
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-902.994	-215.431	-219.127	-218.580	-875.720	-845.620
Kontraktstyring mv.	-35.186	-8.725	-14.725	-13.033	-68.907	-75.782
Øvrige omkostninger	-5.241	-48	-5.379	-5.825	-6.300	-6.300
Metroen driftsomkostninger i alt	-943.421	-224.204	-239.230	-237.438	-950.927	-927.702
Administrationsomkostninger	-21.406	-5.939	-6.814	-5.145	-27.220	-27.945
Omkostninger i alt	-964.827	-230.143	-246.044	-242.583	-978.147	-955.648
Resultat før afskrivninger	320.069	73.307	72.777	67.429	236.996	205.316
Afskrivninger	-177.129	-43.821	-40.690	-41.000	-175.000	-175.000
Resultat før finansielle poster	142.940	29.486	32.088	26.429	61.996	30.316
Overskudsgrad (EBITDA)	25%	24%	23%	22%	20%	18%
Overskudsgrad (EBIT)	11%	10%	10%	9%	5%	3%

Driftsresultat Rådgivning

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Andre driftsindtægter						
Rådgivning	139	0	0	0	0	0
Andre driftsindtægter i alt	139	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger						
Personaleomkostninger	-77	0	0	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	-28	0	0	0	0	0
Driftsomkostninger i alt	-105	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	34	0	0	0	0	0

Note 3 Finansielle poster

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	-1.813	-435	0	0	0	0
Renteindtægter fra tilgodehavender	12.002	2.936	84	1.000	4.000	4.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	64.137	0	0	0	0	0
Valutakursregulering	5.054	0	0	0	0	0
Finansielle indtægter i alt	79.381	2.501	83	1.000	4.000	4.000
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-442.076	-76.609	-61.435	-112.500	-450.000	-450.000
Valutakursregulering	0	1.781	2.774	0	0	0
Finansielle omkostninger i alt	-442.076	-74.828	-58.661	-112.500	-450.000	-450.000
Finansielle poster i alt	-362.696	-72.328	-58.578	-111.500	-446.000	-446.000



Note 4 Anlæg af metro

Idriftssatte metro

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	212.911	212.911	125.328	312.511	312.511	125.328
Årets netto tilgang	-87.582	6.909	9.744	17.825	71.300	219.200
Ultimo	125.328	219.820	135.073	330.336	383.811	344.528
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	212.911	212.911	125.328	312.511	312.511	125.328
Bogført ultimo	125.328	219.819	135.073	330.336	383.811	344.528

Igangværende anlæg

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	21.654.264	21.654.264	24.473.230	25.166.564	25.166.564	24.473.230
Årets netto tilgang	2.818.965	634.365	666.986	772.000	3.088.000	3.013.200
Ultimo	24.473.230	22.288.629	25.140.216	25.938.564	28.254.564	27.486.430
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-11.284.949	-11.284.949	-11.675.229	-11.584.949	-11.584.949	-11.675.229
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	-390.280	0	0	0	0	0
Ultimo	-11.675.229	-11.284.949	-11.675.229	-11.584.949	-11.584.949	-11.675.229
Bogført primo	10.369.315	10.369.315	12.798.000	13.581.615	13.581.615	12.798.001
Bogført ultimo	12.798.000	11.003.680	13.464.986	14.353.615	16.669.615	15.811.201

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 regnskabsafregningen.

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 rente 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 4,6 mia. kr. højere. Omvendt ville anvendelsen af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et 4,0 mia. kr. lavere resultat.

**Note 5 Metro i drift**

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
ANSKAFELSESSUM						
Primo	6.286.780	6.286.780	6.409.950	6.316.780	6.316.780	6.409.950
Årets tilgang	143.805	0	0	0	30.000	30.000
Årets afgang	-20.635	0	0	0	0	0
Ultimo	6.409.950	6.286.780	6.409.950	6.316.780	6.346.780	6.439.950
NED- OG AFSKRIVNINGER						
Primo	-1.706.795	-1.706.795	-1.856.710	-1.874.295	-1.874.295	-1.856.710
Årets afskrivninger	-170.549	-41.889	-38.780	-39.125	-167.500	-167.500
Årets afgang afskrivninger	20.635	0	0	0	0	0
Ultimo	-1.856.710	-1.748.684	-1.895.490	-1.913.420	-2.041.795	-2.024.210
Bogført primo	4.579.985	4.579.985	4.553.241	4.442.485	4.442.485	4.553.240
Bogført ultimo	4.553.241	4.538.096	4.514.460	4.403.360	4.304.985	4.415.740

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Andre værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	3.376.367	3.677.970	3.262.690	3.335.384	3.335.384	3.262.690
Andre værdipapirer, i alt	3.376.367	3.677.970	3.262.690	3.335.384	3.335.384	3.262.690
Likvide beholdninger						
Likvide midler	0	200.723	0	53.616	51.873	872.703
Aftaleindskud	0	0	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger i alt	0	200.723	0	53.616	51.873	872.703

Note 7 Langfristede gældsforpligtelser/Finansielle instrumenter

	Regnskabstal 2017	Regnskabstal 31.03.17	Regnskabstal 31.03.18	Ankerbudget 31.03.18	Ankerbudget 2018	Nyt estimat 2018
Lån	-19.187.146	-17.529.786	-19.081.156	-19.716.879	-23.716.879	-23.081.156
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	-6.155.934	-6.054.578	3.644.762	-5.735.341	-5.735.341	3.644.762
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	2.154.609	2.126.620	-7.545.427	2.139.788	2.139.788	-7.545.427
Valutatermener	0	217	73	767	767	73
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser i alt	-23.188.471	-21.457.527	-22.981.747	-23.811.665	-27.311.664	-26.981.747

Selskabet har i 1. kvartal 2018 ikke optaget lån. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2018. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.



Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2018

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2018	Markedsværdi 2018	Markedsværdi 2017
Værdipapirer og aftaleindskud	3.241.315	3.262.691	3.869.069
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	-4
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	3.241.315	3.262.691	3.869.065
Lån	-17.085.000	-19.081.156	-16.941.134
Periodiserede renter, lån	0	-122.610	-44.059
Lån i alt	-17.085.000	-19.203.765	-16.985.194
Finansielle instrumenter	0	-3.900.592	-4.506.007
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	319.127	256.603
Finansielle instrumenter i alt	0	-3.581.464	-4.249.404
Låneoptagelse netto	-13.843.685	-19.522.538	-17.365.532

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2018 (mio. kr.), markedsværdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-3.262	3	-3.259
DKK > 1 år	0	-15.941	-3.368	-19.309
EUR < 1 år	1.907	0	0	1.907
EUR > 1 år	1.356	0	-217	1.139
I alt	3.263	-19.204	-3.581	-19.523

Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2018 (mio. kr.), markedsværdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	-3.259	1.907	-1.352
1 - 5 år	-6.036	1.430	-4.606
5 - 10 år	-7.586	0	-7.586
10 - 20 år	-1.301	-299	-1.599
> 20 år	-4.388	7	-4.381
Total	-22.570	3.046	-19.523

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 2018

Total modpartseksposering (markedsværdi, mio. kr.)	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	3.263	-19.204	0	-15.941
AA	0	0	-544	-544
A	0	0	-1.587	-1.587
BBB	0	0	-1.451	-1.451
Total	3.263	-19.204	-3.583	-19.523

Note 9 Eventualforpligtelser

Metroselskabet hovedentreprenør på Cityringen har rejst en række claims på tilsammen ca. 5 mia. kr. Heraf vedrører ca. 3,3 mia. kr. claims, hvor der er et maksimum på 1,8 mia. kr. De resterende 1,7 mia. kr. omfatter claims, hvor der er et maksimum på 243 mio. kr. En række af de rejste claims er fremsendt til voldgiftsretten. De rejste claims er i juridisk forstand varslet på et meget lidt begrundet og udokumenteret grundlag. Det er derfor Metroselskabets umiddelbare vurdering, at kravene kan afvises på det foreliggende grundlag.