



**Kvartalsrapport pr. 31. marts 2021**  
**Hovedstadens Letbane**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Indtægter</b>						
Værdi af eget arbejde	56.078	13.047	12.554	12.900	61.600	61.600
<b>Indtægter i alt</b>	<b>56.078</b>	<b>13.047</b>	<b>12.554</b>	<b>12.900</b>	<b>61.600</b>	<b>61.600</b>
<b>Omkostninger</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-325	-325	-325	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-58.247	-13.484	-13.336	-13.969	-65.875	-65.875
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-59.547</b>	<b>-13.809</b>	<b>-13.661</b>	<b>-14.294</b>	<b>-67.175</b>	<b>-67.175</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>-3.468</b>	<b>-762</b>	<b>-1.107</b>	<b>-1.394</b>	<b>-5.575</b>	<b>-5.575</b>
Hensættelser	119.823	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>116.354</b>	<b>-762</b>	<b>-1.107</b>	<b>-1.394</b>	<b>-5.575</b>	<b>-5.575</b>
1 <b>Finansielle poster i alt</b>	<b>20.743</b>	<b>31.155</b>	<b>-7.992</b>	<b>-8.250</b>	<b>-15.750</b>	<b>-15.750</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>137.098</b>	<b>30.392</b>	<b>-9.098</b>	<b>-9.644</b>	<b>-21.325</b>	<b>-21.325</b>
Markedsværdiregulering	-303.484	-127.724	279.278	0	0	279.278
<b>Årets resultat</b>	<b>-166.386</b>	<b>-97.332</b>	<b>270.179</b>	<b>-9.644</b>	<b>-21.325</b>	<b>257.953</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>						
<b>Materielle anlægsaktiver</b>						
2	Anlæg af letbane	0	0	0	0	0
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5, 6	Afledte finansielle instrumenter	264.420	312.486	206.995	291.410	206.995
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>264.420</b>	<b>312.486</b>	<b>206.995</b>	<b>291.410</b>	<b>206.995</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>264.420</b>	<b>312.486</b>	<b>206.995</b>	<b>291.410</b>	<b>206.995</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>						
3	Tilgodehavender staten	43.740	330.380	43.371	43.371	0
3	Tilgodehavender Region Hovedstaden	1.075.009	1.103.426	1.071.045	1.071.045	1.016.017
3	Tilgodehavender kommunerne	1.365.340	1.410.859	1.353.587	1.353.587	1.268.963
	Andre tilgodehavender	27.894	41.092	61.658	20.000	20.000
4	Værdipapirer	979.351	1.016.614	977.048	897.673	977.048
4	Likvide beholdninger	181.070	241.903	210.305	568.583	476.925
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>3.672.403</b>	<b>4.144.275</b>	<b>3.717.014</b>	<b>3.954.259</b>	<b>3.679.578</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>3.936.823</b>	<b>4.456.761</b>	<b>3.924.009</b>	<b>4.245.669</b>	<b>3.979.276</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>						
Primo	-1.579.052	-1.579.052	-1.745.438	-1.842.549	-1.842.549	-1.745.438
Årets resultat	-166.386	-97.332	270.179	-9.644	-21.325	257.953
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>-1.745.438</b>	<b>-1.676.384</b>	<b>-1.475.259</b>	<b>-1.852.193</b>	<b>-1.863.874</b>	<b>-1.487.485</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
5, 6 Langfristede gældsforpligtelser	2.840.887	2.506.180	2.801.737	3.352.664	4.052.664	3.150.611
Hensættelser	2.713.150	3.515.156	2.555.966	2.355.198	1.392.198	1.746.150
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.554.037</b>	<b>6.021.337</b>	<b>5.357.703</b>	<b>5.707.862</b>	<b>5.444.862</b>	<b>4.896.761</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	0	350.000	350.000	350.000
Leverandørgæld	121.531	90.226	28.647	25.000	25.000	25.000
Periodeafgrænsningsposter	0	78	0	0	0	0
Anden gæld	6.693	21.503	12.918	15.000	15.000	15.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>128.224</b>	<b>111.807</b>	<b>41.565</b>	<b>390.000</b>	<b>390.000</b>	<b>390.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.682.261</b>	<b>6.133.143</b>	<b>5.399.267</b>	<b>6.097.862</b>	<b>5.834.862</b>	<b>5.286.761</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>3.936.823</b>	<b>4.456.761</b>	<b>3.924.009</b>	<b>4.245.669</b>	<b>3.970.988</b>	<b>3.799.276</b>
Soliditetsgrad: (Kapitalindestående/Samlede aktiver)	-44%	-38%	-38%	-44%	-47%	-39%
Korrigeret soliditetsgrad: (Kapitalindestående ekskl. MVR/Samlede aktiver)	-24%	-24%	-24%	-25%	-27%	-26%
7 Eventualforpligtelser						



## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Ejerindskud	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065
Overført resultat inden MVR	-4.779.144	-4.885.849	-4.788.242	-4.902.188	-4.913.868	-4.800.469
Kapitalindstående ekskl. MVR	-950.078	-1.056.784	-959.176	-1.073.123	-1.084.803	-971.404
Markedsværdiregulering (MVR)	-795.361	-619.601	-516.083	-779.073	-779.073	-516.083
<b>I alt</b>	<b>-1.745.438</b>	<b>-1.676.384</b>	<b>-1.475.259</b>	<b>-1.852.193</b>	<b>-1.863.874</b>	<b>-1.487.485</b>

### Specifikation af ejerindskud

	Ejerandel 31.12.2018	Ændring ejerandel	Gældende ejerandel 31.03.2021	Indskud
Staten	40%	-40%	0%	0
Region Hovedstaden	26%	17%	43%	995.843
Lyngby-Taarbæk Kommune	7,48%	5,04%	12,52%	286.429
Gladsaxe Kommune	7,51%	5,09%	12,60%	287.726
Herlev Kommune	4,01%	2,70%	6,71%	153.624
Rødovre Kommune	1,19%	0,82%	2,01%	45.565
Glostrup Kommune	4,28%	2,90%	7,18%	164.033
Albertslund Kommune	1,94%	1,29%	3,23%	74.200
Brøndby Kommune	2,48%	1,70%	4,18%	95.055
Høje-Taastrup Kommune	0,51%	0,37%	0,88%	19.523
Hvidovre Kommune	0,54%	0,38%	0,92%	20.856
Vallensbæk Kommune	1,87%	1,28%	3,15%	71.609
Ishøj Kommune	2,18%	1,44%	3,62%	83.350
<b>Indskud i alt</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>2.297.813</b>

Tilskud fra Staten

1.531.252

### Indskud og tilskud i alt

3.829.065

	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
Indskud jf. § 1, stk. 3 (2014)	1.794.738	1.001.236	1.309.308	4.105.282
Indskud jf. § 1, stk. 4 (2016)	0	171.526	223.493	395.019
Indskudt korrektionsreserve (2014)	-138.087	-103.669	-135.567	-377.323
Indskudt korrektionsreserve (2016)	0	-171.526	-223.493	-395.019
Korrektionsreserve i statslig regi	-276.174	0	0	-276.174
Frigivet korrektionsreserve (2018)	150.776	98.276	128.229	377.281
<b>Indskud i alt</b>	<b>1.531.252</b>	<b>995.843</b>	<b>1.301.970</b>	<b>3.829.065</b>

Parterne har i principaftale om anlæg og drift af en letbane på Ring 3 af 20. juni 2013 aftalt at bidrage til finansieringen af anlægsomkostningerne. Finansieringen af anlægsomkostningerne er fastlagt ud fra ejerforholdene ved stiftelsen.

Region Hovedstaden og kommunerne indskyder desuden, fra letbanens overgang til passagerdrift, årlige indskud til dækning af de årlige driftsomkostninger inklusiv driftsrelaterede anlægsinvesteringer modregnet passagerindtægterne. Region Hovedstaden finansierer 43 pct. af driftstilskuddet og kommunerne 57 pct. Kommunerne har jf. principaftalen endnu ikke aftalt fordelingen af driftstilskuddet. Når fordelingen mellem kommunerne er aftalt, vil denne fordeling danne grundlag for fastlæggelse af kommunernes årlige driftstilskud.

Folketinget har den 31. maj 2016 vedtaget forslag til anlægslov for letbane på Ring 3 - lov nr. 657 af 8. juni 2016. I forlængelse af loven og deraf følgende ændringer i selskabets vedtægter har Region Hovedstaden og kommunerne udvidet deres korrektionsreserver til 30 pct. svarende til statens, og har indskudt yderligere 395,0 mio. kr. (379,3 mio. kr. i 2013-priser) i selskabet.

Den indskudte egenkapital er i forhold til lov om letbane på Ring 3, lov nr. 165 af 26. februar 2014 og lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og Udviklingselskabet By & Havn I/S og lov om trafikelskaber, lov nr. 657 af 8. juni 2016 fremkommet som følger:

Der er i 2018 foretaget kapitalindskud på 377 mio. kr. Kapitalindskuddet omfatter frigivelse af den såkaldte 10 pct. korrektionsreserve i forbindelse med ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbanen på Ring 3 i marts 2018.

I henhold til lov nr. 1564 af 18. december 2018 er staten pr. 1. januar 2019 udtrådt som ejer af selskabet. Derved overgår statens indskud til tilskud Region Hovedstaden og de 11 kommuner overtager samtlige aktiver og passiver i interessentskabet og indtræder i samtlige interessentskabets rettigheder og pligter.

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



## Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>					
Personaleomkostninger	-1.300	-325	-325	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-58.247	-13.484	-13.336	-13.969	-65.875
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-59.547</b>	<b>-13.809</b>	<b>-13.661</b>	<b>-14.294</b>	<b>-67.175</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>					
Investeringer i anlæg af letbane	-796.147	-156.995	-144.631	-179.100	-905.400
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	87.295	46.305	0	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-708.852</b>	<b>-110.690</b>	<b>-144.630</b>	<b>-179.100</b>	<b>-905.400</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>					
Lånoptagelse, netto	200.000	0	300.000	1.000.000	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	6.345	6.345	-1.269	-1.269	-1.269
Tilgodehavender	320.045	-53.729	-17.678	-7.592	207.003
Kreditorer og anden gæld	96.813	80.396	-86.659	10.000	-88.224
Nettofinansieringsomkostninger	14.656	21.782	-6.866	-8.250	-15.750
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>637.858</b>	<b>54.793</b>	<b>187.527</b>	<b>1.168.412</b>	<b>1.101.760</b>
Ændringer i likvide midler	-130.541	-69.707	29.236	99.495	129.185
Likvider primo	311.611	311.610	181.070	469.090	181.070
<b>Likvider ultimo</b>	<b>181.070</b>	<b>241.903</b>	<b>210.305</b>	<b>568.583</b>	<b>310.253</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Finansielle poster

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Finansielle poster</b>						
Renteindtægter fra tilgodehavender	39.111	39.111	-7.760	-5.750	-5.750	-7.550
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	827	0	223	0	0	0
Renteudgifter *	-15.286	-7.657	-192	-2.500	-10.000	-8.200
Valutakursregulering	-3.908	-299	-263	0	0	0
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>20.743</b>	<b>31.155</b>	<b>-7.992</b>	<b>-8.250</b>	<b>-15.750</b>	<b>-15.750</b>

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

### Note 2 Anlæg af letbane

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Anlægsomkostninger</b>						
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	1.211.259	1.211.259	1.855.646	2.112.259	2.112.259	1.855.646
Årets nettotilgang	644.388	139.570	124.248	172.000	976.000	901.000
<b>Ultimo</b>	<b>1.855.646</b>	<b>1.350.829</b>	<b>1.979.895</b>	<b>2.284.259</b>	<b>3.088.259</b>	<b>2.756.646</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-1.211.259	-1.211.259	-1.855.646	-2.112.259	-2.112.259	-1.855.646
Årets nedskrivninger	-644.388	-139.570	-124.248	-172.000	-976.000	-901.000
<b>Ultimo</b>	<b>-1.855.646</b>	<b>-1.350.829</b>	<b>-1.979.895</b>	<b>-2.284.259</b>	<b>-3.088.259</b>	<b>-2.756.646</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	276.340	276.340	484.178	513.340	513.340	484.178
Årets nettotilgang	207.838	30.472	32.936	20.000	179.000	66.000
<b>Ultimo</b>	<b>484.178</b>	<b>306.812</b>	<b>517.114</b>	<b>533.340</b>	<b>692.340</b>	<b>550.178</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-276.340	-276.340	-484.178	-513.340	-513.340	-484.178
Årets nedskrivninger	-207.838	-30.472	-32.936	-20.000	-179.000	-66.000
<b>Ultimo</b>	<b>-484.178</b>	<b>-306.812</b>	<b>-517.114</b>	<b>-533.340</b>	<b>-692.340</b>	<b>-550.178</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Værdien af anlægsaktivet er nedskrevet til 0 kr. Dette er en følge af, at letbanen løbende nedskrives til anlæggets forventede genindvindingsværdi under hensyntagen til de planlagte anlægsomkostninger.



### Note 3 Tilgodehavender

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelsen af interessentskabet indgået betalingsaftaler med staten (tidligere ejer) samt selskabets nuværende ejere Region Hovedstaden og de 11 kommuner om årlige indskud. Indskuddene betales i henhold til indgåede betalingsaftaler.

Staten har indgået betalingsaftale om betaling af indskud i otte rater i perioden fra 2014-2021. Region Hovedstaden har indgået betalingsaftale om en større betaling i 2019 samt en fast årlig betaling i perioden fra 2020-2059. Endelig har de 11 kommuner indgået betalingsaftaler om en større betaling i 2014-2016 samt en fast årlig betaling i perioden fra 2017-2056. Det er aftalt, at de årlige betalinger opregnes med finanslovens forudsætningsindeks for anlæg frem til driftsstart og herefter med nettoprisindekset. Den regnskabsmæssige værdi af betalingsaftalerne er opgjort til amortiseret kostpris.

### Note 4 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
<b>Andre værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	979.351	1.016.614	977.048	897.673	897.673	977.048
<b>Andre værdipapirer i alt</b>	<b>979.351</b>	<b>1.016.614</b>	<b>977.048</b>	<b>897.673</b>	<b>897.673</b>	<b>977.048</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	181.070	241.903	210.305	568.583	476.925	310.253
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>181.070</b>	<b>241.903</b>	<b>210.305</b>	<b>568.583</b>	<b>476.925</b>	<b>310.253</b>

### Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Lån	1.516.991	1.295.415	1.781.827	3.242.464	3.942.464	2.480.701
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	862.427	749.296	559.710	0	0	559.710
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-264.420	-312.486	-206.995	-291.410	-291.410	-206.995
Valutatermener	0	0	0	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser lån</b>	<b>2.114.998</b>	<b>1.732.225</b>	<b>2.134.542</b>	<b>2.951.054</b>	<b>3.651.054</b>	<b>2.833.416</b>

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i 1. kvartal 2021 optaget lån for nominelt 300 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2021. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 31.03.2020	Regnskabstal 31.03.2021	Ankerbudget 31.03.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Region Hovedstaden	200.222	200.222	199.671	199.671	199.671	199.671
Kommunerne	261.247	261.247	260.529	260.529	260.529	260.529
<b>Langfristede gældsforpligtelser ejerne</b>	<b>461.469</b>	<b>461.469</b>	<b>460.200</b>	<b>460.200</b>	<b>460.200</b>	<b>460.200</b>

Interessentskabets langfristede gæld (staten og ejerne) består af indskudt korrektionsreserve. Parterne har i principaftale om anlæg og drift af en letbane på Ring 3 af 20. juni 2013 og i lov om anlæg af letbane på Ring 3 af 8. juni 2016 aftalt, at der afsættes en korrektionsreserve på 30 pct. Regionens og kommunernes korrektionsreserve samt 10 pct. af statens 30 pct. korrektionsreserve indskydes i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne.

Korrektionsreserven er budgetmæssigt bundet, således at træk på denne reserve kun vil kunne ske i samme forhold som parternes indskudte andele og kun efter forelæggelse for staten og ejerne. I forbindelse med ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbanen på Ring 3 blev det godkendt, at den resterende del af 10 pct. korrektionsreserven blev frigivet og indgår som reserve i selskabets økonomistyring. "Langfristet gældsforpligtelser ejerne" består således af 20 pct. korrektionsreserve for Region Hovedstaden og Kommunerne.

Når de samlede anlægsomkostninger er endeligt opgjort, vil den uforbrugte del af korrektionsreserven skulle tilbagebetales til ejerne i samme forhold som deres respektive indskudte korrektionsreserve.





## Note 6 Valuta-, rente- og kreditrisiko

### Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2021

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2021	Regnskabsmæssig værdi 2021	Regnskabsmæssig værdi 2020
Værdipapirer og aftaleindskud	966.849	977.048	979.351
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>966.849</b>	<b>977.048</b>	<b>979.351</b>
Lån	-1.600.000	-1.781.827	-1.516.991
Periodiserede renter, lån	0	-5.865	-2.012
<b>Lån i alt</b>	<b>-1.600.000</b>	<b>-1.787.692</b>	<b>-1.519.003</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	206.995	264.420
Finansielle instrumenter, passiver	-	-559.710	-862.427
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	23.261	19.310
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-329.454</b>	<b>-578.697</b>
<b>Nettopassiver i alt</b>	<b>-633.151</b>	<b>-1.140.097</b>	<b>-1.118.349</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2021 (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	0	0
DKK > 1 år	0	-1.788	-329	-2.117
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	977	0	0	977
<b>I alt</b>	<b>977</b>	<b>-1.788</b>	<b>-329</b>	<b>-1.140</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2021 (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

Periode	DKK		EUR		Total
0 - 1 år		0		112	112
1 - 5 år		-560		865	305
6 - 10 år		-851		0	-851
10 - 20 år		-337		0	-337
> 20 år		-369		0	-369
<b>Total</b>		<b>-2.117</b>		<b>977</b>	<b>-1.140</b>

### Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en kreditrisiko på modparten i form af enten kreditrisiko eller likviditetsrisiko. 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 ratingkategori pr. 31. marts 2021

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	977	-1.788	0	-811
AA	0	0	184	184
A	0	0	-513	-513
<b>Total</b>	<b>977</b>	<b>-1.788</b>	<b>-329</b>	<b>-1.140</b>

## Note 7 Eventualforpligtelser

Som en naturlig del af selskabets store anlægsprojekter bliver der i kontraktforholdet mellem Hovedstadens Letbane og dets entreprenører annonceret en række krav om ekstrabetaling mv. udover, hvad der allerede er aftalt i de indgåede kontrakter. Pr. 31. marts 2021 er der rejst krav fra to af selskabets anlægsgenentreprerører på ca. 73 mio. EUR (ca. 543 mio. DKK). Det er selskabets vurdering, at der er stor usikkerhed forbundet med entreprenørernes adgang til at få kravene imødekommet. Alle krav drøftes løbende med entreprenørerne og søges afklaret ved forhandling.

Anlægget af letbanen langs Ring 3 indebærer ekspropriationer, erstatninger og lignende, for hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af erstatningerne afklares løbende.