



Bilag K26-03-03  
Kvartalsmøde nr. 26  
6. december 2022

# **Kvartalsrapport pr. 30. september 2022**

## **Hovedstadens Letbane**



## 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
<b>Indtægter</b>						
Værdi af eget arbejde	53.357	31.633	44.384	49.875	66.500	66.500
<b>Indtægter i alt</b>	<b>53.357</b>	<b>31.633</b>	<b>44.384</b>	<b>49.875</b>	<b>66.500</b>	<b>66.500</b>
<b>Omkostninger</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-975	-975	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-56.785	-33.778	-47.152	-53.306	-71.075	-71.075
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-58.085</b>	<b>-34.753</b>	<b>-48.127</b>	<b>-54.281</b>	<b>-72.375</b>	<b>-72.375</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-4.727</b>	<b>-3.121</b>	<b>-3.743</b>	<b>-4.406</b>	<b>-5.875</b>	<b>-5.875</b>
Nedskrivninger	-328.582	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-333.309</b>	<b>-3.121</b>	<b>-3.743</b>	<b>-4.406</b>	<b>-5.875</b>	<b>-5.875</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-25.753</b>	<b>-19.986</b>	<b>-23.536</b>	<b>-100</b>	<b>-6.100</b>	<b>-31.100</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>-359.062</b>	<b>-23.107</b>	<b>-27.279</b>	<b>-4.506</b>	<b>-11.975</b>	<b>-36.975</b>
Markedsværdiregulering	189.885	263.362	855.142	0	0	855.142
<b>Årets resultat</b>	<b>-169.177</b>	<b>240.256</b>	<b>827.863</b>	<b>-4.506</b>	<b>-11.975</b>	<b>818.167</b>



## 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
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>						
<b>Materielle anlægsaktiver</b>						
Anlæg af letbane	1	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>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter	4, 5	172.904	143.176	366.873	143.176	366.873
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>172.904</b>	<b>143.176</b>	<b>366.873</b>	<b>143.176</b>	<b>366.873</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>172.904</b>	<b>143.176</b>	<b>366.873</b>	<b>143.176</b>	<b>366.873</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>						
Tilgodehavender staten	2	0	0	0	0	0
Tilgodehavender Region Hovedstaden	2	1.015.843	1.015.029	967.768	967.768	996.947
Tilgodehavender kommunerne	2	1.306.227	1.302.665	1.224.553	1.224.553	1.242.895
Andre tilgodehavender		54.646	306.542	282.937	20.000	20.000
Værdipapirer	3	859.776	861.348	223.414	861.348	223.414
Likvide beholdninger	3	337.529	53.294	48.073	0	75.227
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.574.021</b>	<b>3.538.877</b>	<b>2.746.745</b>	<b>3.073.669</b>	<b>2.558.483</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>3.746.925</b>	<b>3.682.053</b>	<b>3.113.618</b>	<b>3.216.845</b>	<b>2.925.354</b>



## 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	
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>							
Primo	-1.745.438	-1.745.438	-1.914.616	-1.518.401	-1.518.401	-1.914.616	
Ejerinskud	0	0	158.500	0	0	417.000	
Årets resultat	-169.177	240.256	827.863	-4.506	-11.975	818.167	
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>-1.914.616</b>	<b>-1.505.182</b>	<b>-928.253</b>	<b>-1.522.907</b>	<b>-1.530.376</b>	<b>-679.450</b>	
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>							
Langfristede gældsforpligtelser	4, 5	2.816.513	2.407.679	1.892.126	3.758.819	4.258.819	2.557.546
Hensættelser		2.347.818	2.324.695	1.489.555	652.000	200.150	807.258
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.164.330</b>	<b>4.732.374</b>	<b>3.381.682</b>	<b>4.410.819</b>	<b>4.458.969</b>	<b>3.364.804</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>							
Kortfristet del af langfristet gæld		352.859	354.182	557.313	200.000	200.000	200.000
Bankgæld		0	0	0	88.934	95.772	0
Leverandørgæld		137.658	84.396	84.391	25.000	25.000	25.000
Anden gæld		6.693	16.283	18.484	15.000	15.000	15.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>497.210</b>	<b>454.861</b>	<b>660.188</b>	<b>328.934</b>	<b>335.772</b>	<b>240.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.661.540</b>	<b>5.187.234</b>	<b>4.041.870</b>	<b>4.739.753</b>	<b>4.794.741</b>	<b>3.604.804</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>3.746.925</b>	<b>3.682.053</b>	<b>3.113.618</b>	<b>3.216.845</b>	<b>3.264.365</b>	<b>2.925.354</b>

Soliditetsgrad =

(kapitalindestående/samlede aktiver)

-51%

-41%

-30%

-47%

-47%

-23%

Korrigeret soliditetsgrad =

(kapitalindestående/samlede aktiver)

-35%

-26%

-38%

-31%

-31%

-32%

Eventualforpligtelser

6



## 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
Indskud og tilskud primo	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065
Kapitalindskud	0	0	158.500	0	0	417.000
Overført resultat inden MVR	-5.138.206	-4.802.251	-5.165.485	-4.819.973	-4.827.444	-5.175.181
Kapitalindestående ekskl. MVR	-1.309.140	-973.185	-1.177.920	-990.908	-998.379	-929.116
Markedsværdiregulering (MVR)	-605.476	-531.999	249.666	-531.999	-531.999	249.666
<b>I alt</b>	<b>-1.914.616</b>	<b>-1.505.183</b>	<b>-928.253</b>	<b>-1.522.907</b>	<b>-1.530.377</b>	<b>-679.450</b>

### Specifikation af indskud og tilskud

Pr. 31. december 2023	Gældende ejerandel	Indskud
Region Hovedstaden	43%	1.104.263
Lyngby-Taarbæk Kommune	12,52%	317.638
Gladsaxe Kommune	12,60%	319.060
Herlev Kommune	6,71%	170.354
Rødovre Kommune	2,01%	50.527
Glostrup Kommune	7,18%	181.881
Albertslund Kommune	3,23%	82.290
Brøndby Kommune	4,18%	105.397
Høje-Taastrup Kommune	0,88%	21.649
Hvidovre Kommune	0,92%	23.108
Vallensbæk Kommune	3,15%	79.407
Ishøj Kommune	3,62%	92.440
<b>Indskud i alt</b>	<b>100%</b>	<b>2.548.013</b>

Tilskud fra Staten 1.698.051

**Indskud og tilskud i alt 4.246.065**

	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
Indskud og tilskud, jf. § 1, stk. 3 (2014)	1.794.738	1.001.236	1.309.308	4.105.282
Indskud og tilskud, 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
Frigivet korrektionsreserve maj 2022)	63.400	41.210	53.890	158.500
Frigivet korrektionsreserve (oktober 2022)	103.400	67.210	87.890	258.500
<b>Indskud og tilskud i alt</b>	<b>1.698.051</b>	<b>1.104.263</b>	<b>1.443.751</b>	<b>4.246.065</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 driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Region Hovedstaden finansierer 43 pct. af indskuddet og kommunerne 57 pct. Kommunerne har, jf. principaftalen, endnu ikke aftalt fordelingen af indskuddet. Når fordelingen mellem kommunerne er aftalt, vil denne fordeling danne grundlag for fastlæggelse af kommunernes årlige indskud.

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.

Interessenterne har på interessentskabsmødet den 28. april 2021 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven med op til 417 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanens bestyrelsen. Frigivelsen blev betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i maj 2022 godkendt frigivelse af 158,5 mio. kr. fra korrektionsreserven, som er tilgået egenkapitalen. Staten har i oktober 2022 godkendt frigivelsen af de resterende 258,5 mio. kr. op til de 417 mio. kr. Beløbet tilgår selskabets egenkapital.

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 et 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 2021	Regnskabstal 30.09.2021	Regnskabstal 30.09.2022	Ankerbudget 30.09.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-975	-975	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-56.785	-33.778	-47.152	-53.306	-71.075	-71.075
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-58.085</b>	<b>-34.753</b>	<b>-48.127</b>	<b>-54.281</b>	<b>-72.375</b>	<b>-72.375</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i anlæg af letbane	-640.557	-356.822	-813.878	-941.275	-1.376.500	-1.474.060
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	111.911	118.003	632.102	0	0	632.102
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-528.645</b>	<b>-238.820</b>	<b>-181.776</b>	<b>-941.275</b>	<b>-1.376.500</b>	<b>-841.957</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto	600.000	300.000	0	500.000	1.000.000	500.000
Langfristet gældsforpligtelser	-1.269	-1.269	-91.293	3.807	3.807	-246.393
Indskud	0	0	158.500	0	0	417.000
Tilgodehavender	135.267	-112.253	-98.542	92.659	45.139	116.875
Kreditorer og anden gæld	16.127	-27.545	-41.476	0	0	-104.351
Nettofinansieringsomkostninger	-6.935	-13.136	13.258	-100	-6.100	-31.100
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>743.190</b>	<b>145.796</b>	<b>-59.553</b>	<b>596.366</b>	<b>1.042.846</b>	<b>652.031</b>
Ændringer i likvide midler	156.460	-127.777	-289.456	-399.191	-406.030	-262.304
Likvider primo	181.070	181.070	337.529	310.258	310.258	337.529
<b>Likvider ultimo</b>	<b>337.529</b>	<b>53.294</b>	<b>48.073</b>	<b>-88.934</b>	<b>-95.772</b>	<b>75.227</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Anlæg af letbane

	Anlægsomkostninger					
	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 30.09.2021	Regnskabstal 30.09.2022	Ankerbudget 30.09.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	1.855.646	1.855.646	2.460.781	2.746.646	2.746.646	2.460.781
Årets nettotilgang	605.134	339.698	813.095	900.000	1.127.000	1.419.026
Ultimo	<b>2.460.781</b>	<b>2.195.344</b>	<b>3.273.876</b>	<b>3.646.646</b>	<b>3.873.646</b>	<b>3.879.807</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-1.855.646	-1.855.646	-2.460.781	-2.746.646	-2.746.646	-2.460.781
Årets nedskrivninger	-605.134	-339.698	-813.095	-900.000	-1.127.000	-1.419.026
Ultimo	<b>-2.460.781</b>	<b>-2.195.344</b>	<b>-3.273.876</b>	<b>-3.646.646</b>	<b>-3.873.646</b>	<b>-3.879.807</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 2021	Regnskabstal 30.09.2021	Regnskabstal 30.09.2022	Ankerbudget 30.09.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	484.178	484.178	572.958	663.178	663.178	572.958
Årets nettotilgang	88.780	48.757	45.167	91.150	316.000	121.534
Ultimo	<b>572.958</b>	<b>532.935</b>	<b>618.125</b>	<b>754.328</b>	<b>979.178</b>	<b>694.491</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-484.178	-484.178	-572.958	-663.178	-663.178	-572.958
Årets nedskrivninger	-88.780	-48.757	-45.167	-91.150	-316.000	-121.534
Ultimo	<b>-572.958</b>	<b>-532.935</b>	<b>-618.125</b>	<b>-754.328</b>	<b>-979.178</b>	<b>-694.491</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.

Genindvindingsværdien er beregnet på basis af indarbejdede forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Herunder er der 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. Anvendelse 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 ca. 218 mio. kr. højere. Omvendt ville anvendelse af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et lavere resultat på ca. 175 mio. kr.

### Note 2 Tilgodehavender

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelse 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 indbetalt deres indskud. 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 3 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 30.09.2021	Regnskabstal 30.09.2022	Ankerbudget 30.09.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
<b>Værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	859.776	861.348	223.414	861.348	861.348	223.414
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>859.776</b>	<b>861.348</b>	<b>223.414</b>	<b>861.348</b>	<b>861.348</b>	<b>223.414</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	337.529	53.294	48.073	-88.934	-95.772	75.227
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>337.529</b>	<b>53.294</b>	<b>48.073</b>	<b>-88.934</b>	<b>-95.772</b>	<b>75.227</b>

Værdipapirer omfatter køb af obligationer til sikkerhedsstillelse af markedsværdierne på selskabets finansielle instrumenter.  
Pr. 30. september 2022 er 37 mio. kr. stillet til sikkerhed.

### Note 4 Langfristede gældsforpligtelser og kortfristede del af langfristede gæld

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 30.09.2021	Regnskabstal 30.09.2022	Ankerbudget 30.09.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Lån	2.079.691	1.767.903	1.857.065	2.761.053	3.461.053	2.320.271
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	629.480	533.759	223.468	533.759	533.759	223.468
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-172.904	-143.176	-366.873	-143.176	-143.176	-366.873
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.536.267</b>	<b>2.158.485</b>	<b>1.713.660</b>	<b>3.151.636</b>	<b>3.851.636</b>	<b>2.176.866</b>

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i 3. kvartal 2022 ikke optaget nogen lån. 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.

	Regnskabstal 2021	Regnskabstal 30.09.2021	Regnskabstal 30.09.2022	Ankerbudget 30.09.2022	Ankerbudget 2022	Nyt estimat 2022
Region Hovedstaden	199.672	199.671	160.113	201.323	201.323	92.903
Kommunerne	260.528	260.529	208.794	262.684	262.684	120.904
<b>Langfristede gældsforpligtelser ejerne</b>	<b>460.200</b>	<b>460.200</b>	<b>368.907</b>	<b>464.007</b>	<b>464.007</b>	<b>213.807</b>

Interessentskabets langfristede gældsforpligtelser 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, så træk på disse 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 i marts 2018 blev det godkendt, at den resterende del af 10 pct. korrektionsreserven blev frigivet og indgår som reserve i selskabets økonomistyring. Korrektionsreserven er således overført til egenkapitalen.

Interessenterne har på interessentskabsmødet den 28. april 2021 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven med op til 417 mio. kr., betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i maj 2022 godkendt frigivelse af 158,5 mio. kr., som er tilgæet selskabets egenkapital. Statens andel udgør 63,4 mio. kr. og Region Hovedstaden og de 11 kommuners andel udgør 95,1 mio. kr. Staten har i oktober 2022 godkendt frigivelse af de resterende 258,5 mio. kr. op til de 417 mio. kr., som tilgår selskabets egenkapital. Statens andel udgør 103,4 mio. kr. og Region Hovedstaden og de 11 kommuners andel udgør 155,1 mio. kr.

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





## Note 5 Valuta-, rente- og modpartstrisiko

### Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2022

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi
	2022	2022	2021
Værdipapirer og aftaleindskud	223.095	223.414	859.776
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>223.095</b>	<b>223.414</b>	<b>859.776</b>
Lån	-1.900.000	-1.857.065	-2.079.691
Periodiserede renter, lån	0	-13.699	-2.012
<b>Lån i alt</b>	<b>-1.900.000</b>	<b>-1.870.763</b>	<b>-2.081.703</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	366.873	172.904
Finansielle instrumenter, passiver	-	-223.468	-629.480
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	44.503	28.829
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>187.908</b>	<b>-427.747</b>
<b>Låneoptagelse netto</b>	<b>-1.676.905</b>	<b>-1.459.440</b>	<b>-1.649.674</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. september 2022 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-350	1	-349
DKK > 1 år	0	-1.520	186	-1.334
EUR < 1 år	0	0		0
EUR > 1 år	223	0		223
<b>I alt</b>	<b>223</b>	<b>-1.870</b>	<b>187</b>	<b>-1.460</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 30. september 2022 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
<b>Periode</b>			
Under 1 år	-349	0	-349
2 - 5 år	-859	223	-636
6 - 10 år	-514	0	-514
11 - 20 år	-114	0	-114
> 20 år	153	0	153
<b>I alt</b>	<b>-1.683</b>	<b>223</b>	<b>-1.460</b>

### Modpartstrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en risiko 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 risici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

### Modpartstrisiko fordelt på rating kategori pr. 30. september 2022

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	223	-1.870	-1	-1.648
AA	0	0	187	187
A	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>223</b>	<b>-1.870</b>	<b>186</b>	<b>-1.460</b>

## Note 6 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. 30. september 2022 er der rejst krav fra selskabets entreprenører på ca. 121 mio. EUR (ca. 900 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.