



**Kvartalsrapport pr. 31. marts 2023**  
**Hovedstadens Letbane**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Indtægter</b>						
Værdi af eget arbejde	59.737	16.020	15.586	16.800	67.200	67.200
<b>Indtægter i alt</b>	<b>59.737</b>	<b>16.020</b>	<b>15.586</b>	<b>16.800</b>	<b>67.200</b>	<b>67.200</b>
<b>Omkostninger</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-325	-325	-325	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-63.636	-17.123	-16.569	-17.963	-71.850	-71.850
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-64.936</b>	<b>-17.448</b>	<b>-16.894</b>	<b>-18.288</b>	<b>-73.150</b>	<b>-73.150</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-5.199</b>	<b>-1.428</b>	<b>-1.308</b>	<b>-1.488</b>	<b>-5.950</b>	<b>-5.950</b>
Nedskrivninger	-1.954.138	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-1.959.337</b>	<b>-1.428</b>	<b>-1.308</b>	<b>-1.488</b>	<b>-5.950</b>	<b>-5.950</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>346.366</b>	<b>9.531</b>	<b>84.478</b>	<b>79.700</b>	<b>34.700</b>	<b>34.700</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>-1.612.971</b>	<b>8.102</b>	<b>83.170</b>	<b>78.213</b>	<b>28.750</b>	<b>28.750</b>
Markedsværdiregulering	873.558	310.784	-6.726	0	0	-6.726
<b>Årets resultat</b>	<b>-739.414</b>	<b>318.886</b>	<b>76.444</b>	<b>78.213</b>	<b>28.750</b>	<b>22.024</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>						
<b>Materielle anlægsaktiver</b>						
Anlæg af letbane	1	0	0	0	612.122	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>612.122</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter	4, 5	370.973	118.287	380.147	366.873	380.147
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>370.973</b>	<b>118.287</b>	<b>380.147</b>	<b>366.873</b>	<b>380.147</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>370.973</b>	<b>118.287</b>	<b>380.147</b>	<b>978.995</b>	<b>380.147</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>						
Tilgodehavender Region Hovedstaden	2	1.159.910	1.024.247	1.173.856	1.014.379	1.148.316
Tilgodehavender kommunerne	2	1.547.273	1.294.709	1.622.940	1.309.806	1.512.116
Andre tilgodehavender		72.169	94.544	69.643	50.000	50.000
Værdipapirer	3	223.348	784.816	523.642	223.414	523.642
Likvide beholdninger	3	274.624	139.381	50.189	130.856	15.385
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.277.324</b>	<b>3.337.698</b>	<b>3.440.270</b>	<b>2.728.454</b>	<b>3.249.460</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>3.648.295</b>	<b>3.455.984</b>	<b>3.820.417</b>	<b>3.095.328</b>	<b>3.629.606</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>						
Primo	-1.914.616	-1.914.616	-2.237.030	-679.450	-679.450	-2.237.030
Ejerinskud	417.000	0	0	0	0	0
Årets resultat	-739.414	318.886	76.444	78.213	28.750	22.024
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>-2.237.030</b>	<b>-1.595.730</b>	<b>-2.160.586</b>	<b>-601.238</b>	<b>-650.700</b>	<b>-2.215.006</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Langfristede gældsforpligtelser	4, 5	2.448.185	2.814.232	3.182.592	2.974.307	3.702.569
Hensættelser		3.171.423	2.111.102	2.754.208	382.258	1.752.043
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.619.609</b>	<b>4.925.334</b>	<b>5.936.800</b>	<b>3.356.565</b>	<b>3.774.307</b>	<b>5.454.612</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Kortfristet del af langfristet gæld		203.655	0	0	300.000	300.000
Bankgæld		0	0	0	0	34.834
Leverandørgæld		47.741	113.371	18.038	25.000	75.000
Anden gæld		14.319	13.010	26.164	15.000	15.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>265.715</b>	<b>126.380</b>	<b>44.202</b>	<b>340.000</b>	<b>424.834</b>	<b>390.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.885.324</b>	<b>5.051.714</b>	<b>5.981.002</b>	<b>3.696.565</b>	<b>4.199.141</b>	<b>5.844.612</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>3.648.295</b>	<b>3.455.984</b>	<b>3.820.417</b>	<b>3.095.328</b>	<b>3.548.441</b>	<b>3.629.606</b>

Soliditetsgrad = (kapitalindestående/samlede aktiver)

-61%      -46%      -57%      -19%      -18%      -61%

Korrigeret soliditetsgrad =  
(kapitalindestående ekskl. MVR/samlede aktiver)

-69%      -38%      -63%      -27%      -25%      -68%

Eventualforpligtelser

6



## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Indskud og tilskud primo	3.829.065	3.829.065	4.246.065	4.246.065	4.246.065	4.246.065
Kapitalindskud	417.000	0	0	0	0	0
Overført resultat inden MVR	-6.751.178	-5.130.104	-6.668.008	-5.096.969	-5.146.431	-6.722.428
Kapitalindestående ekskl. MVR	-2.505.112	-1.301.039	-2.421.943	-850.904	-900.366	-2.476.363
Markedsværdiregulering (MVR)	268.082	-294.692	261.356	249.666	249.666	261.356
<b>I alt</b>	<b>-2.237.030</b>	<b>-1.595.730</b>	<b>-2.160.586</b>	<b>-601.238</b>	<b>-650.700</b>	<b>-2.215.006</b>

De seneste 5 års kapitalindskud kan specificeres således:

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Primo	4.246.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.451.784
Kapitalforhøjelse	0	417.000	0	0	0	377.281
<b>Ultimo</b>	<b>4.246.065</b>	<b>4.246.065</b>	<b>3.829.065</b>	<b>3.829.065</b>	<b>3.829.065</b>	<b>3.829.065</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
<b>Indskud og tilskud i alt</b>		<b>4.246.065</b>

	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 (2022)	166.800	108.420	141.780	417.000
<b>Indskud og tilskud i alt</b>	<b>1.698.052</b>	<b>1.104.263</b>	<b>1.443.750</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.

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.

Interesserterne har på interessentskabsmøde den 28. april i 2021 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven med op til 417 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanens bestyrelse. Frigivelsen blev betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i 2022 godkendt frigivelse af 417 mio. kr., som er tilgæet selskabets egenkapital.

Interesserterne har på ekstraordinært interessentskabsmøde den 15. december 2022 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven med 420 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelsen er betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering.

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 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-325	-325	-325	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-63.636	-17.123	-16.569	-17.963	-71.850	-71.850
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-64.936</b>	<b>-17.448</b>	<b>-16.894</b>	<b>-18.288</b>	<b>-73.150</b>	<b>-73.150</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i anlæg af letbane	-1.070.796	-220.696	-401.630	-408.200	-1.352.180	-1.352.180
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	632.102	74.218	-300.360	0	0	-300.360
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-438.694</b>	<b>-146.478</b>	<b>-701.990</b>	<b>-408.200</b>	<b>-1.352.180</b>	<b>-1.652.540</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto	400.000	0	485.000	500.000	1.300.000	1.300.000
Langfristet gældsforpligtelser	3.807	3.807	34.893	16.761	16.761	34.893
Indskud	166.800	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	-402.635	-36.784	-87.087	-114.342	-86.190	68.920
Kreditorer og anden gæld	-82.291	-17.971	-17.858	0	50.000	27.940
Nettofinansieringsomkostninger	355.044	16.727	79.502	79.700	34.700	34.700
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>440.724</b>	<b>-34.222</b>	<b>494.450</b>	<b>482.119</b>	<b>1.315.271</b>	<b>1.466.453</b>
Ændringer i likvide midler	-62.905	-198.147	-224.434	55.631	-110.060	-259.237
Likvider primo	337.529	337.529	274.624	75.227	75.227	274.624
<b>Likvider ultimo</b>	<b>274.624</b>	<b>139.381</b>	<b>50.189</b>	<b>130.856</b>	<b>-34.834</b>	<b>15.385</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Anlæg af letbane

	Anlægsomkostninger					
	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	2.460.781	2.460.781	3.514.555	3.879.807	3.879.807	3.514.555
Årets nettotilgang	1.053.774	230.020	406.802	410.000	1.028.850	1.028.850
Ultimo	<b>3.514.555</b>	<b>2.690.801</b>	<b>3.921.357</b>	<b>4.289.807</b>	<b>4.908.657</b>	<b>4.543.405</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-2.460.781	-2.460.781	-3.514.555	-3.879.807	-3.879.807	-3.514.555
Årets nedskrivninger	-1.053.774	-230.020	-406.802	-410.000	-661.122	-1.028.850
Ultimo	<b>-3.514.555</b>	<b>-2.690.801</b>	<b>-3.921.357</b>	<b>-4.289.807</b>	<b>-4.540.929</b>	<b>-4.543.405</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>367.728</b>	<b>0</b>

	Driftsrelaterede anlægsinvesteringer					
	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	572.958	572.958	649.716	694.491	694.491	649.716
Årets nettotilgang	76.758	6.695	10.413	15.000	390.530	390.530
Ultimo	<b>649.716</b>	<b>579.653</b>	<b>660.129</b>	<b>709.491</b>	<b>1.085.021</b>	<b>1.040.246</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-572.958	-572.958	-649.716	-694.491	-694.491	-649.716
Årets nedskrivninger	-76.758	-6.695	-10.413	-15.000	-146.136	-390.530
Ultimo	<b>-649.716</b>	<b>-579.653</b>	<b>-660.129</b>	<b>-709.491</b>	<b>-840.627</b>	<b>-1.040.246</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>244.394</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 4,1 pct. i de første 20 år stigende til 4,7 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. 250 mio. kr. højere. Omvendt ville anvendelse af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et lavere resultat på ca. 200 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 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
<b>Værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	223.348	784.816	523.642	223.414	223.414	523.642
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>223.348</b>	<b>784.816</b>	<b>523.642</b>	<b>223.414</b>	<b>223.414</b>	<b>523.642</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	274.624	139.381	50.189	130.856	-34.834	15.385
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>274.624</b>	<b>139.381</b>	<b>50.189</b>	<b>130.856</b>	<b>-34.834</b>	<b>15.385</b>

Værdipapirer omfatter køb af obligationer til sikkerhedsstillelse af markedsværdierne på selskabets finansielle instrumenter.

Pr. 31. marts 2023 er 133 mio. kr. stillet til sikkerhed.

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

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Lån	2.101.789	1.995.046	2.603.749	2.820.271	3.620.271	3.423.725
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	336.244	355.178	330.144	223.468	223.468	330.144
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-370.973	-118.287	-380.147	-366.873	-366.873	-380.147
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.067.061</b>	<b>2.231.937</b>	<b>2.553.746</b>	<b>2.676.866</b>	<b>3.476.866</b>	<b>3.373.722</b>

Selskabet har i 1. kvartal 2023 optaget lån for 500 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2023.

Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 2022	Regnskabstal 31.03.2022	Regnskabstal 31.03.2023	Ankerbudget 31.03.2023	Ankerbudget 2023	Nyt estimat 2023
Region Hovedstaden	92.903	201.323	107.770	100.186	100.186	107.770
Kommunerne	120.904	262.684	140.930	130.382	130.382	140.930
<b>Langfristede gældsforpligtelser ejerne</b>	<b>213.807</b>	<b>464.007</b>	<b>248.700</b>	<b>230.568</b>	<b>230.568</b>	<b>248.700</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 ekstraordinært interessentskabsmøde den 15. december 2022 godkendt frigivelse af korrektionsreserve K2-B på 420 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelsen er betinget af statens efterfølgende endelige godkendelse og medfinansiering.

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. 31. marts 2023

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi
	2023	2023	2022
Værdipapirer og aftaleindskud	523.455	523.642	223.348
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	3.000	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>523.455</b>	<b>526.642</b>	<b>223.348</b>
Lån	-2.800.000	-2.603.749	-2.101.789
Periodiserede renter, lån	0	-9.759	-1.899
<b>Lån i alt</b>	<b>-2.800.000</b>	<b>-2.613.508</b>	<b>-2.103.688</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	380.147	370.973
Finansielle instrumenter, passiver	-	-330.144	-336.244
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	28.056	28.412
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>78.059</b>	<b>63.140</b>
<b>Låneoptagelse netto</b>	<b>-2.276.545</b>	<b>-2.008.807</b>	<b>-1.817.201</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2023 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-203	0	-203
DKK > 1 år	0	-2.410	78	-2.332
EUR < 1 år	526	0	0	526
EUR > 1 år	-	0	-	0
<b>I alt</b>	<b>526</b>	<b>-2.613</b>	<b>78</b>	<b>-2.009</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2023 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
<b>Periode</b>			
Under 1 år	-203	526	323
2 - 5 år	-653	0	-653
6 - 10 år	-1.711	0	-1.711
11 - 20 år	-147	0	-147
> 20 år	179	0	179
<b>I alt</b>	<b>-2.535</b>	<b>526</b>	<b>-2.009</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 udmæles 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. 31. marts 2023

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	526	-2.613	0	-2.087
AA	0	0	-150	-150
A	0	0	228	228
<b>Total</b>	<b>526</b>	<b>-2.613</b>	<b>78</b>	<b>-2.009</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. 31. marts 2023 er der rejst krav fra selskabets entreprenører på ca. 133 mio. EUR (ca. 990 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. Eventuelle betalinger vurderes at kunne indeholdes i de i regnskabet hensatte beløb.

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.