



Bilag K20-02-03  
Kvartalsmøde nr. 20  
09. december 2020

# **Kvartalsrapport pr. 30. september 2020**

## **Hovedstadens Letbane**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>Indtægter</b>						
Værdi af eget arbejde	45.251	32.437	40.925	40.800	54.400	54.400
<b>Indtægter i alt</b>	<b>45.251</b>	<b>32.437</b>	<b>40.925</b>	<b>40.800</b>	<b>54.400</b>	<b>54.400</b>
<b>Omkostninger</b>						
Personaleomkostninger	-1.174	-849	-975	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-47.937	-34.192	-42.302	-43.800	-58.400	-58.400
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-49.111</b>	<b>-35.041</b>	<b>-43.277</b>	<b>-44.775</b>	<b>-59.700</b>	<b>-59.700</b>
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>-3.859</b>	<b>-2.604</b>	<b>-2.351</b>	<b>-3.975</b>	<b>-5.300</b>	<b>-5.300</b>
Hensættelser	-115.322	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-119.182</b>	<b>-2.604</b>	<b>-2.351</b>	<b>-3.975</b>	<b>-5.300</b>	<b>-5.300</b>
1 <b>Finansielle poster i alt</b>	<b>10.760</b>	<b>12.185</b>	<b>21.566</b>	<b>29.900</b>	<b>29.000</b>	<b>29.000</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>-108.422</b>	<b>9.581</b>	<b>19.216</b>	<b>25.925</b>	<b>23.700</b>	<b>23.700</b>
Markedsværdiregulering	-416.451	-615.552	-287.196	0	0	-287.196
<b>Årets resultat</b>	<b>-524.873</b>	<b>-605.971</b>	<b>-267.982</b>	<b>25.925</b>	<b>23.700</b>	<b>-263.496</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<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	235.870	303.406	291.410	303.406	291.410
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>235.870</b>	<b>303.406</b>	<b>291.410</b>	<b>303.406</b>	<b>291.410</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>235.870</b>	<b>303.406</b>	<b>303.406</b>	<b>303.406</b>	<b>291.410</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>						
3	Tilgodehavender staten	325.839	325.838	43.739	43.739	43.739
3	Tilgodehavender Region Hovedstaden	1.088.254	1.088.255	1.075.009	1.075.009	1.075.010
3	Tilgodehavender kommunerne	1.397.018	1.391.462	1.343.235	1.343.235	1.341.662
	Andre tilgodehavender	20.917	627.933	384.320	20.000	20.000
4	Værdipapirer	1.054.404	879.720	879.720	879.720	879.673
4	Likvide beholdninger	311.610	103.334	132.367	375.126	308.473
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>4.198.041</b>	<b>4.416.542</b>	<b>3.876.343</b>	<b>3.736.829</b>	<b>3.668.604</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>4.433.912</b>	<b>4.719.949</b>	<b>4.040.235</b>	<b>3.972.010</b>	<b>4.138.584</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>						
Primo	-1.054.179	-1.054.179	-1.579.052	-1.665.631	-1.665.631	-1.579.052
Årets resultat	-524.873	-605.971	-267.982	25.925	23.700	-263.496
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>-1.579.052</b>	<b>-1.660.150</b>	<b>-1.847.034</b>	<b>-1.639.706</b>	<b>-1.641.931</b>	<b>-1.842.549</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
5, 6 Langfristede gældsforpligtelser	2.296.354	2.563.887	2.853.934	2.870.231	3.320.231	3.403.934
Hensættelser	3.685.198	3.786.411	3.090.860	2.779.710	2.263.710	2.547.198
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.981.552</b>	<b>6.350.297</b>	<b>5.944.794</b>	<b>5.649.941</b>	<b>5.583.941</b>	<b>5.951.132</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	15.748	4.999	53.608	25.000	25.000	25.000
Periodeafgrænsningsposter	78	208	49	0	0	0
Anden gæld	15.586	24.593	16.337	5.000	5.000	5.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.411</b>	<b>29.800</b>	<b>69.994</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.012.964</b>	<b>6.380.098</b>	<b>6.014.787</b>	<b>5.679.941</b>	<b>5.613.941</b>	<b>5.981.132</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>4.433.912</b>	<b>4.719.949</b>	<b>4.167.754</b>	<b>4.040.235</b>	<b>3.972.010</b>	<b>4.138.584</b>
Solidsitetsgrad: (Kapitalindestående/Samlede aktiver)	-36%	-35%	-44%	-41%	-41%	-45%
Eventualforpligtelser	7					



## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Ejerindskud	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065
Overført resultat inden MVR	-4.916.242	-4.798.239	-4.897.026	-4.777.796	-4.780.021	-4.892.542
Kapitalindestående ekskl. MVR	-1.087.177	-969.174	-1.067.960	-948.731	-950.956	-1.063.477
Markedsværdiregulering (MVR)	-491.877	-690.977	-779.073	-690.978	-690.978	-779.073
<b>I alt</b>	<b>-1.579.052</b>	<b>-1.660.150</b>	<b>-1.847.034</b>	<b>-1.639.706</b>	<b>-1.641.931</b>	<b>-1.842.549</b>

Specifikation af ejerindskud	Ejerandel	Ændring	Ejerandel	Indskud
	31.12.2018	ejerandel	01.01.2019	
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**

	Region			I alt
	Staten	Hovedstaden	Kommunerne	
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 staten 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. L165 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 trådt ud 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 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>					
Personaleomkostninger	-1.174	-849	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-47.937	-34.192	-42.302	-43.800	-58.400
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-49.111</b>	<b>-35.041</b>	<b>-44.775</b>	<b>-59.700</b>	<b>-59.700</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>					
Investeringer i anlæg af letbane	-425.583	-221.862	-553.413	-581.200	-1.083.600
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-896.412	-724.199	156.731	0	156.731
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-1.321.995</b>	<b>-946.062</b>	<b>-396.682</b>	<b>-1.083.600</b>	<b>-926.869</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>					
Lånoptagelse, netto	767.580	750.000	200.000	300.000	750.000
Langfristede gældsforpligtelser	2.115	2.115	6.345	6.344	6.345
Tilgodehavender	681.794	80.333	-14.276	328.572	330.144
Kreditorer og anden gæld	8.924	7.313	38.583	1.000	1.000
Nettofinansieringsomkostninger	189	22.561	30.066	29.900	29.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>1.460.601</b>	<b>862.321</b>	<b>260.718</b>	<b>1.116.488</b>	<b>1.144.050</b>
Ændringer i likvide midler	89.496	-118.781	-179.241	39.841	-26.812
Likvider primo	222.115	222.115	311.610	335.286	311.610
<b>Likvider ultimo</b>	<b>311.610</b>	<b>103.334</b>	<b>132.367</b>	<b>375.126</b>	<b>469.090</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Finansielle poster

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>Finansielle poster</b>						
Renteindtægter fra tilgodehavender	16.305	16.305	39.111	39.000	39.000	39.000
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	334	31	691	0	0	0
Valutakursregulering	937	0	0	0	0	0
Renteudgifter *	-6.695	-4.478	-15.183	-9.100	-10.000	-10.000
Valutakursregulering	-120	326	-3.053	0	0	0
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>10.760</b>	<b>12.185</b>	<b>21.566</b>	<b>29.900</b>	<b>29.000</b>	<b>29.000</b>

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

### Note 2 Anlæg af letbane

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>Anlægsomkostninger</b>						
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	823.199	823.199	1.211.259	1.346.199	1.346.199	1.211.259
Årets nettotilgang	388.060	209.502	441.737	472.000	901.000	901.000
<b>Ultimo</b>	<b>1.211.259</b>	<b>1.032.701</b>	<b>1.652.996</b>	<b>1.818.199</b>	<b>2.247.199</b>	<b>2.112.259</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-823.199	-823.199	-1.211.259	-1.346.199	-1.346.199	-1.211.259
Årets nedskrivninger	-388.060	-209.502	-441.737	-472.000	-901.000	-901.000
<b>Ultimo</b>	<b>-1.211.259</b>	<b>-1.032.701</b>	<b>-1.652.996</b>	<b>-1.818.199</b>	<b>-2.247.199</b>	<b>-2.112.259</b>
<b>Bøgført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bøgført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>Driftsrelaterede anlægsinvesteringer</b>						
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>						
Primo	193.566	193.566	276.340	309.567	309.567	276.340
Årets nettotilgang	82.774	44.797	152.601	150.000	237.000	237.000
<b>Ultimo</b>	<b>276.340</b>	<b>238.364</b>	<b>428.941</b>	<b>459.567</b>	<b>546.567</b>	<b>513.340</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-193.566	-193.566	-276.340	-309.567	-309.567	-276.340
Årets nedskrivninger	-82.774	-44.797	-152.601	-150.000	-237.000	-237.000
<b>Ultimo</b>	<b>-276.340</b>	<b>-238.364</b>	<b>-428.941</b>	<b>-459.567</b>	<b>-546.567</b>	<b>-513.340</b>
<b>Bøgført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bøgført 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 selskabet 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 deres indskud i 8 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 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
<b>Andre værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	1.054.404	879.720	897.673	879.720	879.720	897.673
<b>Andre værdipapirer i alt</b>	<b>1.054.404</b>	<b>879.720</b>	<b>897.673</b>	<b>879.720</b>	<b>879.720</b>	<b>897.673</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	311.610	103.334	132.367	375.126	308.473	469.090
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>311.610</b>	<b>103.334</b>	<b>132.367</b>	<b>375.126</b>	<b>308.473</b>	<b>469.090</b>

### Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Lån	1.296.318	1.328.493	1.517.513	2.408.762	2.858.762	2.067.513
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	544.911	780.269	874.951	0	0	874.951
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-235.870	-303.406	-291.410	-303.406	-303.406	-291.410
Valutatermener	0	0	0	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser lån</b>	<b>1.605.359</b>	<b>1.805.356</b>	<b>2.101.054</b>	<b>2.105.356</b>	<b>2.555.356</b>	<b>2.651.054</b>

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i 3. kvartal 2020 optaget lån for nominelt 200 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2020. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 2019	Regnskabstal 30.09.2019	Regnskabstal 30.09.2020	Ankerbudget 30.09.2020	Ankerbudget 2020	Nyt estimat 2020
Region Hovedstaden	197.469	197.469	200.222	200.222	200.222	200.222
Kommunerne	257.655	257.656	261.247	261.247	261.247	261.247
<b>Langfristede gældsforpligtelser ejerne</b>	<b>455.125</b>	<b>455.125</b>	<b>461.469</b>	<b>461.469</b>	<b>461.469</b>	<b>461.469</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. 30. september 2020

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2020	Regnskabsmæssig værdi 2020	Regnskabsmæssig værdi 2019
Værdipapirer og aftaleindskud	893.544	897.673	1.054.404
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>893.544</b>	<b>897.673</b>	<b>1.054.404</b>
Lån	-1.300.000	-1.517.513	-1.296.318
Periodiserede renter, lån	0	-13.704	-1.878
<b>Lån i alt</b>	<b>-1.300.000</b>	<b>-1.531.217</b>	<b>-1.298.197</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	291.410	235.870
Finansielle instrumenter, passiver	-	-874.951	-544.911
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	28.101	1.298
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-555.440</b>	<b>-307.742</b>
<b>Nettopassiver i alt</b>	<b>-406.456</b>	<b>-1.188.985</b>	<b>-551.535</b>

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. september 2020 (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	0	0
DKK > 1 år	0	-1.531	-555	-2.086
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	898	0	0	898
<b>I alt</b>	<b>898</b>	<b>-1.531</b>	<b>-555</b>	<b>-1.188</b>

### Renterisiko

Rentebinding pr. 30. september 2020 (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	0	0	0
1 - 5 år	-564	898	334
6 - 10 år	-551	0	-551
10 - 20 år	-306	0	-306
> 20 år	-665	0	-665
<b>Total</b>	<b>-2.086</b>	<b>898</b>	<b>-1.188</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. 30. september 2020

Total modpartseksposering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	898	-1.531	0	-633
AA	0	0	225	225
A	0	0	-780	-780
<b>Total</b>	<b>898</b>	<b>-1.531</b>	<b>-555</b>	<b>-1.188</b>

### Note 7 Eventualforpligtelser

Anlægget af letbanen langs Ring 3 indebærer ekspropriationer, erstatninger og lignende, for hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af de fremtidige erstatninger er endnu ikke afgjort.

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. Der er således udestående krav med entreprenører. Kravene drøftes og afklares løbende med entreprenørerne. Størrelsen af disse krav er forbundet med usikkerhed.