

Transport- og Boligministeriet

Frederiksholms kanal 27 F, 1220 København K

Metroselskabets langtidsbudget og
vurdering af den økonomiske effekt af
dobbeltfaktormodellen

Tillæg til rapport

21. januar 2021

Sammenligning af Metroselskabets langtidsbudget 2020 med det opdaterede langtidsbudget i nedslagsår

I tabellerne nedenfor er Metroselskabets langtidsbudget 2020 sammenlignet med det opdaterede langtidsbudget, som finder anvendelse ifm. rapporten *Metroselskabets langtidsbudget og vurdering af den økonomiske effekt af dobbeltfaktormodellen*, dateret 2. december 2020. Sammenligningen er vist i nedslagsårene 2020, 2030, 2040, 2050 og 2060. I det opdaterede langtidsbudget antages det, at dobbeltfaktormodellen er afskaffes i 2021 og Metroselskabet modtager en årlig betaling på DKK 276 mio. i 2021 voksende til DKK 380 mio. i 2035 og frem til 2060 (2019-priser).

Det bemærkes, at det opdaterede langtidsbudget er baseret på tilgængelig information fra bl.a. Metroselskabet, og da det udførte arbejde hverken udgør en revision eller et review, er nedenstående tal ikke et udtryk for en konklusion med sikkerhed i Metroselskabets budgetter og risici.

2020	MS langtidsbudget 2020	Opdateret langtidsbudget	Kommentar
Tilgodehavender	66	66	-
Anden gæld m.v.	300	300	-
Idriftsat metro	-626	-548	Der er en mindre forskel i investeringer vedr. idriftsat metro, herunder reserver, idet vi har foretaget en ny opgørelse af anlægsreserverne. Således er driftsoptimeringspuljen og Anlægsreserve 2 udeladt af det opdaterede langtidsbudget, idet disse forhold er inkluderet i hhv. driftsreserven og finansieringsreserven.
Investeringer CR, NH og SH	-1.944	-1.944	-
Deltotal investeringer	-2.570	-2.492	-
Indtægter	1.753	1.728	Mindre forskel skyldes, dels at der er anvendt et takststigningsloft baseret på data fra FM i det opdaterede langtidsbudget, og dels at regulering af takstindtægter ikke er inkluderet i det opdaterede langtidsbudget.
Udgifter	-1.254	-1.309	Udgifter er højere i det opdaterede langtidsbudget dels pga. større momsomkostning og dels pga. en driftsreserve.
Likviditetsvirkning	-1.705	-1.707	-
Renter	-400	-400	-
Årlig betaling	-	-	-
Bevægelse	-2.105	-2.107	-
Nettogæld primo	-23.513	-23.513	-
Nettogæld ultimo	-25.618	-25.620	-

Table 1: Sammenligning af Metroselskabets langtidsbudget 2020 med det opdaterede langtidsbudget (år 2020), DKK mio.

2030	MS langtidsbudget 2020	Opdateret langtidsbudget	Kommentar
Tilgodehavender Anden gæld m.v.	-	-	-
Idriftsat metro Investeringer CR, NH og SH	-47	-45	-
Deltotal investeringer	-47	-45	Der er en mindre difference pga. forskel i inflations-sats. Dette påvirker alle tal i det opdaterede langtidsbudget.
Indtægter	3.253	2.431	Indtægterne er lavere i det opdaterede langtidsbudget, primært grundet afskaffelsen af dobbeltfaktormodellen. Udgifterne er ligeledes lavere, hvilket primært skyldes en mindre omkostning til moms.
Udgifter	-1.806	-1.660	
Likviditetsvirkning	1.401	726	-
Renter	-1.211	-654	Renteudgifterne i det opdaterede langtidsbudget er lavere end i Metroselskabets langtidsbudget 2020, idet FM's renteprognose anvendes. Det gælder i alle årene. Metroselskabet antages at modtage en årlig betaling på DKK 276 mio. i 2021 voksende til DKK 380 mio. i 2035 og frem til 2060 (2019-priser), som inflationsjusteres.
Årlig betaling	-	436	
Bevægelse	190	509	-
Nettogæld primo	-29.401	-27.090	I det opdaterede langtidsbudget estimeres nettogælden at blive afviklet hurtigere, primært drevet af de lavere renteudgifter og den årlige betaling.
Nettogæld ultimo	-29.211	-26.581	-

Tabel 2: Sammenligning af Metroselskabets langtidsbudget 2020 med det opdaterede langtidsbudget (år 2030), DKK mio.

2040	MS langtidsbudget 2020	Opdateret langtidsbudget	Kommentar
Tilgodehavender Anden gæld m.v.	-	-	-
Idriftsat metro Investeringer CR, NH og SH	-57	-54	-
Deltotal investeringer	-57	-54	Se kommentar i Tabel 2.
Indtægter	3.637	3.093	Ligesom i 2030 er indtægterne lavere i det opdaterede budget, primært grundet afskaffelsen af dobbeltfaktoren. I det opdaterede langtidsbudget anvendes imidlertid en passagerprognose baseret på OTM 2017 inkl. en kapacitetsbegrænsning, hvilket medfører øgede passagerer sammenlignet med Metroselskabets langtidsbudget 2020, hvor en passagerprognose baseret på OTM 2010 anvendes fra 2035 og frem.
Udgifter	-2.026	-2.061	Udgifterne er højere i det opdaterede langtidsbudget primært grundet fastholdelse af driftsomkostningerne på niveauet fra 2035 og driftsudgifter til otte nye tog. Grundet de lavere indtægter er momsomkostninger dog lavere.
Likviditetsvirkning	1.554	978	-
Renter	-1.134	-649	Se kommentar i Tabel 2.
Årlig betaling	-	541	Se kommentar i Tabel 2.
Bevægelse	420	869	-
Nettogæld primo	-26.164	-22.544	Se kommentar i Tabel 2.
Nettogæld ultimo	-25.744	-21.675	-

Tabel 3: Sammenligning af Metroselskabets langtidsbudget 2020 med det opdaterede langtidsbudget (år 2040), DKK mio.

2050	MS langtidsbudget 2020	Opdateret langtidsbudget	Kommentar
Tilgodehavender	-	-	-
Anden gæld mv	-	-	-
Idriftsat metro	-69	-65	-
Investeringer CR, NH og SH	-	-	-
Deltotal investeringer	-69	-65	Se kommentar i Tabel 2.
Indtægter	4.650	3.859	Se kommentar i Tabel 3.
Udgifter	-2.513	-2.506	Se kommentar i Tabel 3.
Likviditetsvirkning	2.068	1.288	-
Renter	-1.122	-472	Se kommentar i Tabel 2.
Årlig betaling	-	650	Se kommentar i Tabel 2.
Bevægelse	946	1.466	-
Nettogæld primo	-24.041	-15.001	Se kommentar i Tabel 2.
Nettogæld ultimo	-23.094	-13.535	-

Tabel 4: Sammenligning af Metroselskabets langtidsbudget 2020 med det opdaterede langtidsbudget (år 2050), DKK mio.

2060	MS langtidsbudget 2020	Opdateret langtidsbudget	Kommentar
Tilgodehavender	-	-	-
Anden gæld mv	-	-	-
Idriftsat metro	-84	-79	-
Investeringer CR, NH og SH	-	-	-
Deltotal investeringer	-84	-79	Se kommentar i Tabel 2.
Indtægter	5.668	4.654	Se kommentar i Tabel 2.
Udgifter	-3.063	-3.022	Se kommentar i Tabel 2.
Likviditetsvirkning	2.521	1.553	-
Renter	-621	-114	Se kommentar i Tabel 2.
Årlig betaling	-	784	Se kommentar i Tabel 2.
Bevægelse	1.899	2.223	-
Nettogæld primo	-12.243	-3.610	Se kommentar i Tabel 2.
Nettogæld ultimo	-10.343	-1.387	-

Tabel 5: Sammenligning af Metroselskabets langtidsbudget 2020 med det opdaterede langtidsbudget (år 2060), DKK mio.



EY | Assurance | Tax | Strategy and Transactions | Consulting

Om EY

EY er en af verdens førende organisationer inden for revision, skat, transaktioner og rådgivning. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, hjælper med at opbygge tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter og bidrager til, at arbejdsverdenen og arbejdslivet fungerer bedre - for vores medarbejdere, vores kunder og det omgivende samfund.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for EY Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. EY Global Limited, som er et engelsk 'company limited by guarantee', yder ikke kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på ey.com.

© 2021 EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228
All Rights Reserved.

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

ey.com/dk