

Kvartalsrapport for 3. kvartal 2011
Metroselskabet I/S

Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget 2011	Seneste estimat 2011	
Indtægter							
2	589.095	427.289	466.855	310.343	601.085	601.085	
2	189.972	128.911	174.183	118.394	221.108	212.108	
	Værdi af eget arbejde ^{*)}	71.005	47.637	76.689	59.859	119.717	116.310
	Andre driftsindtægter ^{*)}	13.604	10.457	4.130	5.750	11.500	6.000
	Indtægter, i alt	863.675	614.293	721.857	494.346	953.410	935.503
Omkostninger							
2	-653.136	-462.551	-477.941	-334.954	-647.632	-647.554	
	Personaleomkostninger ^{*)}	-73.066	-51.322	-71.118	-58.822	-117.644	-107.644
	Andre eksterne omkostninger ^{*)}	-26.811	-17.300	-15.618	-17.334	-34.668	-35.265
	Omkostninger, i alt	-753.013	-531.173	-564.677	-411.110	-799.944	-790.463
	Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	110.661	83.119	157.180	83.236	153.466	145.040
	Ned - og afskrivninger	-786.971	-493.153	-9.435.515	-97.350	-194.700	-9.487.700
	Resultat før finansielle poster (EBIT)	-676.310	-410.034	-9.278.335	-14.114	-41.234	-9.342.660
5	Finansielle poster						
	Finansielle indtægter	97.915	73.416	48.602	29.250	58.500	58.500
	Finansielle omkostninger	-53.277	-36.459	-75.395	-57.000	-114.000	-114.000
	Finansielle poster, i alt	44.637	36.956	-26.794	-27.750	-55.500	-55.500
	Resultat før markedsværdiregulering	-631.672	-373.077	-9.305.128	-41.864	-96.733	-9.398.160
	Markedsværdiregulering	357.695	-636.328	-1.778.330	0	0	-1.778.330
	Årets resultat	-273.977	-1.009.405	-11.083.456	-41.864	-96.733	-11.176.490

^{*)} Summen af værdi af eget arbejde, andre driftsindtægter, personaleomkostninger og andre eksterne omkostninger udgør den relative andel af administrationsomkostninger for Metro i Drift jf. note 2

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011	
ANLÆGSAKTIVER							
Materielle anlægsaktiver							
3	Anlæg af Metro	20.240	17.112	35.981	31.323	37.873	45.940
4	Metro i drift	5.023.499	5.065.511	4.906.571	4.967.365	4.914.615	4.925.699
	Igangværende bygninger	59.177	60.268	55.697	56.407	54.057	54.477
	Driftsmidler og inventar	86	93	1.250	829	829	1.000
	Meterielle anlægsaktiver, i alt	5.103.002	5.142.985	4.999.499	5.055.924	5.007.374	5.027.116
Finansielle anlægsaktiver							
	Andre kapitalandele	17.318	17.318	28.313	17.318	17.318	28.313
	Tilgodehavender	1.007.826	1.004.037	962.502	1.028.000	1.008.000	1.002.000
7	Finansielle instrumenter, aktiver	303.647	0	0	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver, i alt	1.328.791	1.021.355	990.815	1.045.318	1.025.318	1.030.313
	Anlægsaktiver, i alt	6.431.792	6.164.340	5.990.314	6.101.242	6.032.692	6.057.429
OMSÆTNINGSAKTIVER							
	Ejendomme	9.935	9.935	10.965	9.935	9.935	10.965
	Tilgodehavender	1.625.255	1.575.581	1.672.060	1.610.000	1.610.000	1.610.000
6	Andre værdipapirer	325.227	325.830	0	0	0	0
6	Likvide beholdninger	1.050.042	1.167.869	10	1.414.872	243.886	1.388.668
	Omsætningsaktiver, i alt	3.010.459	3.079.215	1.683.035	3.034.807	1.863.822	3.009.633
	AKTIVER, I ALT	9.442.251	9.243.555	7.673.349	9.136.049	7.896.514	9.067.063

Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011	
KAPITALINDESTÅENDE							
	Primo	9.413.339	9.413.339	9.139.362	326.067	326.067	9.139.362
	Årets tilgang	-273.977	-1.009.405	-11.083.456	-41.864	-96.733	-11.176.490
	Kapitalindestående, i alt	9.139.362	8.403.934	-1.944.094	284.203	229.334	-2.037.128
Hensatte forpligtelser							
	Hensatte forpligtelser, i alt	0	0	6.988.415	4.760.911	2.776.245	5.429.765
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE							
7	Langfristede gældsforpligtelser, i alt	0	690.935	2.224.425	3.690.936	4.490.935	5.274.425
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE							
	Banklån	23.769	0	80.862	0	0	0
	Kreditorer	90.832	37.944	125.862	150.000	150.000	150.000
	Anden gæld	188.288	110.741	197.879	250.000	250.000	250.000
	Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	302.889	148.685	404.603	400.000	400.000	400.000
	Gældsforpligtelser, i alt	302.889	839.620	2.629.028	4.090.936	4.890.935	5.674.425
	PASSIVER, I ALT	9.442.251	9.243.555	7.673.349	9.136.050	7.896.514	9.067.062

Solidentetsgrad:

(Kapitalindestående/Samlede aktiver)

97%

91%

-25%

3%

3%

-22%

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Metroens takstindtægter	589.095	427.289	466.855	310.343	601.085	601.085
Metroens driftsindtægter	189.972	128.911	174.183	118.394	221.108	212.108
Andre driftsindtægter	13.604	10.457	4.130	5.750	11.500	6.000
Metroomkostninger	-653.136	-462.551	-477.941	-334.954	-647.632	-647.554
Personaleomkostninger	-73.066	-51.322	-71.118	-58.822	-117.644	-107.644
Andre eksterne omkostninger	-26.811	-17.300	-15.618	-17.334	-34.668	-35.265
Pengestrømme fra driftsaktivitet, i alt	39.657	35.482	80.491	23.377	33.749	28.730
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i Metro	-570.610	-340.219	-2.266.627	-2.388.941	-4.362.549	-3.865.855
Investeringer i bygninger, driftsmidler og inventar	-61	15	-1.312	0	0	-914
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	825.000	825.000	325.000	325.000	325.000	325.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet, i alt	254.329	484.796	-1.942.939	-2.063.941	-4.037.549	-3.541.769
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto (ekskl. markedsværdiregulering)	0	0	750.000	2.000.000	2.800.000	3.800.000
Tilgodehavender	-19.275	34.187	-12.476	-52.383	-32.383	10.086
Kreditorer og anden gæld	80.644	-73.560	101.714	100.000	100.000	97.111
Nettofinansieringsomkostninger (ekskl. markedsværdiregulering)	44.637	36.957	-26.793	-27.750	-55.500	-55.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet, i alt	106.006	-2.416	812.445	2.019.867	2.812.117	3.851.697
Ændringer i likvide midler	399.992	517.862	-1.050.002	-20.697	-1.191.682	338.658
Likvider primo	650.835	650.835	1.050.042	1.435.568	1.435.568	1.050.042
Markedsværdiregulering, netto (likvider)	-786	-828	-31	0	0	-31
Likvider ultimo	1.050.042	1.167.869	10	1.414.872	243.886	1.388.668

Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Segmentoplysninger

Idriftsatte Metro

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Indtægter	792.670	566.656	645.168	434.487	833.693	819.193
Omkostninger	-682.009	-483.537	-487.988	-351.251	-680.227	-674.153
Resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA)	110.661	83.119	157.180	83.236	153.466	145.040
Ned- og afskrivninger	-193.417	-141.476	-142.515	-97.350	-194.700	-194.700
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-82.755	-58.357	14.665	-14.114	-41.234	-49.660
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	20.240	17.112	35.981	31.323	37.873	45.940
Metro i Drift	5.023.499	5.065.511	4.906.571	4.967.365	4.914.615	4.925.699
Bygninger	59.177	60.268	55.697	56.407	54.057	54.477
Driftsmidler og inventar	86	93	188	77	77	248
Finansielle anlægsaktiver	1.328.790	1.021.355	990.815	1.045.318	1.025.318	1.030.313
Anlægsaktiver, i alt	6.431.792	6.164.340	5.989.252	6.100.490	6.031.940	6.056.677
Omsætningsaktiver						
Ejendomme	0	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	1.597.443	1.565.883	1.645.610	1.610.000	1.610.000	1.610.000
Omsætningsaktiver, i alt	1.597.443	1.565.883	1.645.610	1.610.000	1.610.000	1.610.000
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	0	4.042	38.200	80.000	80.000	80.000
Anden gæld	133.100	100.724	194.459	150.000	150.000	150.000
Gældsforpligtelser, i alt	133.099	104.766	232.659	230.000	230.000	230.000
Overskudsgrad:						
EBITDA (EBITDA/Indtægter)	14%	15%	24%	19%	18%	18%
EBIT (EBIT/Indtægter)	-10%	-10%	2%	-3%	-5%	-6%

Note 1 Segmentoplysninger, fortsat

Cityringen

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Indtægter	71.005	47.637	76.689	59.859	119.717	116.310
Omkostninger	-71.005	-47.637	-76.689	-59.859	-119.717	-116.310
Resultat før ned- og afskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger	-593.554	-351.677	-9.293.000	0	0	-9.293.000
Resultat før finansielle poster	-593.554	-351.677	-9.293.000	0	0	-9.293.000
Anlægsaktiver						
Anlæg af Metro	0	0	0	0	0	0
Metro i Drift	0	0	0	0	0	0
Bygninger	0	0	0	0	0	0
Driftsmidler og inventar	0	0	1.062	752	752	752
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0	0
Anlægsaktiver, i alt	0	0	1.062	752	752	752
Omsætningsaktiver						
Ejendomme	9.935	9.935	10.965	9.935	9.935	10.965
Tilgodehavender	27.812	9.698	26.450	0	0	0
Omsætningsaktiver, i alt	37.747	19.634	37.415	9.935	9.935	10.965
Gældsforpligtelser						
Kreditorer	90.832	33.902	87.662	70.000	70.000	70.000
Anden gæld	55.188	10.017	3.420	100.000	100.000	100.000
Gældsforpligtelser, i alt	146.020	43.919	91.082	170.000	170.000	170.000

Note 2 Driftsresultat Metro

	Regnskabstal 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget 2011	Seneste estimat 2011
Metroens takstindtægter	589.095	427.289	466.855	310.343	601.085	601.085
Metroens driftsindtægter						
Udlejning af Metro	184.542	125.240	174.183	118.394	221.108	212.108
Øvrige indtægter	5.430	3.670	0	0	0	0
Metroens driftsindtægter, i alt	189.972	128.911	174.183	118.394	221.108	212.108
Indtægter, i alt	779.067	556.199	641.038	428.737	822.193	813.193
Metroens driftsomkostninger						
Betaling for drift	-589.095	-427.289	-466.855	-310.343	-601.085	-601.085
Kontraktstyring mv.	-29.645	-13.607	-7.057	-19.041	-40.867	-40.894
Øvrige omkostninger	-34.396	-21.466	-4.029	-5.570	-5.680	-5.574
Metroens driftsomkostninger, i alt	-653.136	-462.362	-477.941	-334.954	-647.632	-647.553
Administrationsomkostninger	-15.269	-10.718	-5.917	-10.547	-21.095	-20.599
Omkostninger, i alt	-668.405	-473.080	-483.858	-345.501	-668.727	-668.152
Resultat før afskrivninger	110.661	83.119	157.180	83.236	153.466	145.040
Afskrivninger	-193.417	-141.476	-142.515	-97.350	-194.700	-194.700
Resultat før finansielle poster	-82.755	-58.357	14.665	-14.114	-41.234	-49.660

Note 3 Anlæg af Metro
Idriftsatte Metro

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
ANSKAFELSESSUM						
Primo	7.373	7.373	20.240	24.773	24.773	20.240
Årets netto tilgang	13.609	9.740	15.741	8.550	17.100	29.700
Overført til Metro i drift	-742	0	0	-2.000	-4.000	-4.000
Ultimo	20.240	17.112	35.981	31.323	37.873	45.940
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	0	0	0	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	0	0	0	0	0	0
Bogført primo	7.373	7.373	20.240	24.773	24.773	20.240
Bogført ultimo	20.240	17.112	35.981	31.323	37.873	45.940

Note 3 Anlæg af Metro fortsat

Cityringen

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
ANSKAFELSESSUM						
Primo	860.184	860.184	1.453.739	2.070.420	2.070.420	1.453.739
Årets netto tilgang	593.554	351.677	2.304.585	2.400.000	4.384.666	3.863.235
Ultimo	1.453.739	1.211.862	3.758.324	4.470.420	6.455.086	5.316.974
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-860.184	-860.184	-1.453.739	-2.070.420	-2.070.420	-1.453.739
Årets opskrivninger	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	-593.554	-351.677	-2.304.585	-2.400.000	-4.384.666	-3.863.235
Ultimo	-1.453.739	-1.211.862	-3.758.324	-4.470.420	-6.455.086	-5.316.974
Bogført primo	0	0	0	0	0	0
Bogført ultimo	0	0	0	0	0	0

Note 4 Metro i drift

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
ANSKAFELSESSUM						
Primo	5.716.510	5.716.510	5.746.727	5.744.611	5.744.611	5.746.727
Årets netto tilgang	29.475	21.463	21.959	40.250	80.500	88.200
Overført fra Anlæg af Metro	742	0	0	2.000	4.000	4.000
Ultimo	5.746.727	5.737.973	5.768.687	5.786.861	5.829.111	5.838.928
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-534.496	-534.496	-723.229	-724.496	-724.496	-723.229
Årets afskrivninger	-188.733	-137.966	-138.887	-95.000	-190.000	-190.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Ultimo	-723.229	-672.461	-862.116	-819.496	-914.496	-913.229
Bogført primo	5.182.014	5.182.014	5.023.499	5.020.115	5.020.115	5.023.498
Bogført ultimo	5.023.499	5.065.511	4.906.571	4.967.365	4.914.615	4.925.699

Note 5 Finansielle poster

	Regnskabstal 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget 2011	Seneste estimat 2011
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra finansielle anlægsaktiver	12.408	9.636	9.488	5.000	10.000	10.000
Renteindtægter fra tilgodehavender	49.377	36.200	37.843	24.100	48.200	48.200
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	32.990	25.117	272	150	300	300
Valutakursregulering	3.139	2.463	1.000	0	0	0
Finansielle indtægter, i alt	97.915	73.416	48.603	29.250	58.500	58.500
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-50.119	-33.854	-75.088	-57.000	-114.000	-114.000
Valutakursregulering	-3.158	-2.605	-307	0	0	0
Finansielle omkostninger, i alt	-53.277	-36.459	-75.395	-57.000	-114.000	-114.000
Finansielle poster, i alt	44.637	36.957	-26.794	-27.750	-55.500	-55.500

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Andre værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	325.227	325.830	0	0	0	0
Andre værdipapirer, i alt	325.227	325.830	0	0	0	0
Likvide beholdninger						
Likvide midler	11	28.008	10	1.414.872	243.886	1.388.668
Aftaleindskud	1.050.031	1.139.861	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger, i alt	1.050.042	1.167.869	10	1.414.872	243.886	1.388.668

Note 7 Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal ultimo 2010	Regnskabstal 30.09.10	Regnskabstal 30.09.11	Ankerbudget 30.09.11	Ankerbudget ultimo 2011	Seneste estimat 2011
Lån	0	0	-750.000	-3.000.000	-3.800.000	-3.800.000
Swap	303.145	-690.935	-1.474.425	-690.936	-690.935	-1.474.425
Valutateterminer	502	0	0	0	0	0
Finansielle instrumenter/Langfristede gældsforpligtelser, i alt	303.647	-690.935	-2.224.425	-3.690.936	-4.490.935	-5.274.425

Note 8 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettoaktiver:

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2011	Markedsværdi 2011	Markedsværdi 2010
Værdipapirer og aftaleindskud	0	0	1.375.285
Lån	-750.000	-796.500	0
Finansielle instrumenter	0	-1.427.925	303.647
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	-16.438	1.880
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	-81.885	-39.664
Nettoaktiver, i alt	-750.000	-2.322.748	1.641.148

Valutakursrisiko

Valutafordeling nettoaktiver (mio.kr.), markedsværdi

	Lån, værdipapirer og aftaleindskud	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	0
DKK > 1 år	-813	813	0
EUR < 1 år	0	0	0
EUR > 1 år	0	-2.323	-2.323
I alt	-813	-1.510	-2.323

Interessentskabet har indgået renteswap i EUR i forbindelse med selskabets renteafdækning.

Renterisiko

Rentebinding, pr. 30. september 2011 (mio.kr.), markedsværdi

Periode	Effektiv rente	DDK	EUR	Total
0 - 1 år	-	0	0	0
1 - 5 år	-	0	0	0
5 - 10 år	-	-813	0	-813
10 - 20 år	-	0	-185	-185
> 20 år	-	-147	-1.178	-1.325
Total	-	-960	-1.363	-2.323

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en kreditrisiko på modparten. 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. Sidsnævnte 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 rating kategori, pr. 30. september 2011

Total modpartseksposering (markedsværdi, mio.kr.)	Lån, værdipapirer og aftaleindskud	Finansielle instrumenter	Total
AAA	-813	0	-813
AA	0	-549	-549
A	0	-961	-961
Total	-813	-1.510	-2.323