



Transportministeriet  
Københavns Kommune  
Frederiksberg Kommune

### Fremsendelse af økonomiopfølgning og kvartalsrapport 3. kvartal 2012

./ Hermed fremsendes Metroselskabets vedlagte økonomiopfølgning og kvartalsrapport for 3. kvartal 2012.

Kvartalsrapporteringen er opdelt i to dele. Den første del består af en ren regnskabsmæssig rapport (kvartalsrapport). Den anden del af rapporteringen består af en økonomiopfølgning, som efter ønske fra interessenterne indeholder en række målepunkter.

I økonomiopfølgningen er der efter direktionens opfattelse ikke i forhold til målepunkterne noget, der giver anledning til særskilte aktioner.

Metroselskabet forventer et resultat før ned- og afskrivninger (EBITDA) på 162 mio. kr., hvilket er 14 mio.kr. højere end tidligere forventet. Dette skyldes, dels merindtægter vedrørende takstindtægter som følge af reguleringer for tidligere år, dels udskydelse af aktiviteter der var budgetteret i 2012.

Samlet set er det estimerede resultat før ned og afskrivninger reduceret med 5 mio. kr. i forhold til vedtaget budget. Dette som følge af, at omkostninger, der var indeholdt i budgettet for 2011, blev udskudt til 2012 jf. økonomiopfølgning for 4. kvartal 2011. Meromkostningen i 2012 modsvares således af en tilsvarende mindre omkostning i 2011, hvorfor selskabets samlede økonomi ikke påvirkes heraf

Realiseret passagertal efter årets første 8 måneder er på 35,1 mio. mod budgetteret 35,3 mio. Det oprindelige budgetterede passagertal for hele året var 56,5 mio. men passagertallet blev ved budgetlægningen reduceret med 1,5 mio. til 55 mio. som følge af ombygningen af Nørreport. Ved 2. kvartals opfølgning blev passagertallet revurderet og reduceret med 0,5 mio. kr. til 54,5 mio. passagerer ud fra et forsigtigt skøn som følge af ombygningen af Nørreport

Overskudsgraden (EBITDA) for hele året forventes at udgøre 18%. Dette er en reduktion på 1%-point i forhold til budgettet, primært som følge af de udskudte omkostninger fra 2011.

Selskabets samlede resultat i 2012 forventes at udgøre et underskud på 780 mio. kr. mod et budgetteret underskud på 162 mio. kr. Ændringen skyldes udover ovennævnte dels markedsværdiregulering efter 3. kvartal 2012 på 590 mio. kr.

Metroselskabet I/S  
Metrovej 5  
DK-2300 København S  
m.dk

T +45 3311 1700  
E m@m.dk

2012-10-31



(omkostning), dels ændring i estimatet for afskrivninger og finansielle poster som følge af afgørelsen i voldgiftsagen med COMET.

Markedsværdireguleringen for 3. kvartal 2012 relaterer sig til selskabets indgåede finansielle aftaler. Reguleringen skyldes renteutviklingen og er alene en regnskabsmæssig registrering, som ikke har nogen likviditetsmæssig virkning. Da markedsværdireguleringen indgår som en del af årets resultat påvirker den også størrelsen af selskabets egenkapital.

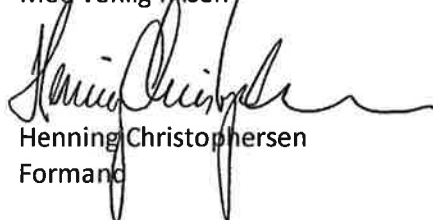
Resultatet for 2012 vil tilgå selskabets egenkapital, der således forventes at udgøre -478 mio. kr. ultimo 2012. Selskabets soliditetsgrad forventes ultimo 2012 at være -5%.

Selskabet har med udgangspunkt i det gældende langtidsbudget foretaget følsomhedsberegning, hvor konsekvenserne af afgørelsen i voldgiftsagen med COMET samt renteaftækning på 2/3 af den forventede stigning i gælden som følge af afgørelsen, er indarbejdet. Beregningen viser, at afgørelsen alt andet lige vil forlænge selskabets tilbagebetalingstid til 2064.

Regeringen har med indgåelse af trafikforliget i 2012 besluttet at bevilge 200 mio. kr. til perrondører mv. Beløbet er ikke indarbejdet i investeringsbudgettet for Metro i Drift, da selskabet endnu ikke har modtaget bevillingen. Baseret på den foreløbige udmelding fra Transportministeriet, forventer selskabet, at dette vil finde sted ultimo 2012.

Staten ved transportministeren, Københavns kommune og Frederiksberg kommune har indgået principaftale om at anlægge en afgrening fra Cityringen til Nordhavn. Afgreningen skal anlægges, drives og vedligeholdes af Metroselskabet som en integreret del af anlæg og drift af Cityringen. Det er aftalt, at Metroselskabet kan fortsætte og afslutte de forberedende arbejder m.v. som grundlag for den nødvendige lovgivning.

Med venlig hilsen



Henning Christophersen  
Formand



Henrik Plougmann Olsen  
Administrerende Direktør