

Metro Service A/S

Metrovej 3

2300 København S

DK-2300 Copenhagen S

CVR-nr. 21263834

Business Registration No 21263834

Årsrapport 2020

Annual report 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.03.2021

The Annual General Meeting adopted the annual report on 26.03.2021

Dirigent

Deputy Chairman of the General Meeting

Navn: Carlo Bianco

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / Entity details	1
Ledelsespåtegning / Statement by Management on the annual report	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditor´s report	3
Ledelsesberetning / Management commentary	8
Resultatopgørelse for 2020 / Income statement for 2020	12
Balance pr. 31.12.2020 / Balance sheet 31.12.2020	13
Egenkapitalopgørelse for 2020 / Statement of changes in equity for 2020	15
Pengestrømsopgørelse for 2020 / Cash flow statement for 2020	16
Noter / Notes	18
Anvendt regnskabspraksis / Accounting policices	27

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply. Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Metro Service A/S
Metrovej 3
2300 København S

CVR-nr.: 21263834
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Telefon: 32482800
Telefax: 32482850
E-mail: info@metroservice.dk

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar:
www.metroservice.dk/om-metro-service/csr

Bestyrelse

Piero Marotta, formand
Alberto Zorzan
Carlo Bianco, næstformand
Patrizia Maria Samoggia
Mogens Allan Lauridsen
Mikael Germano Farina

Direktion

Claudio Cassarino, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

Metro Service A/S
Metrovej 3
DK-2300 Copenhagen S

Business Registration No: 21263834
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2020 - 31.12.2020

Phone: +45 32482800
Fax: +45 32482850
E-mail: info@metroservice.dk

Statutory reports on the entity's website

Statutory report on corporate social responsibility:
www.metroservice.dk/om-metro-service/csr

Board of Directors

Piero Marotta, Chairman
Alberto Zorzan
Carlo Bianco, Vice Chairman
Patrizia Maria Samoggia
Mogens Allan Lauridsen
Mikael Germano Farina

Executive Board

Claudio Cassarino, Chief Executive Officer

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Metro Service A/S

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.03.2021
Copenhagen, 05.03.2021

Direktion
Executive Board

Claudio Cassarino
administrerende direktør
Chief Executive Officer

Bestyrelse
Board of Directors

Piero Marotta
formand
Chairman

Alberto Zorzan

Carlo Bianco
næstformand
Vice Chairman

Patrizia Maria Samoggia

Mogens Allan Lauridsen

Mikael Germano Farina

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Metro Service A/S for the financial year 01.01.2020 - 31.12.2020.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2020 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2020 - 31.12.2020.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Metro Service A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Metro Service A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Independent auditor's report

To the shareholders of Metro Service A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Metro Service A/S for the financial year 01.01.2020 - 31.12.2020, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2020 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2020 - 31.12.2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Furthermore, the management is responsible for the internal control that management considers necessary to prepare the annual financial statements without material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer

Independent auditor's report

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Independent auditor's report

audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Independent auditor's report

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

**Den uafhængige revisors
revisionspåtegning**

***Independent auditor's
report***

København, den 05.03.2021
Copenhagen, 05.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556
Business Registration No.: 33963556

Kim Gerner Jacobsen
Statsautoriseret revisor
Stateauthorised Public Accountant
MNE nummer: mne10122

Jesper Brønd-Jensen
Statsautoriseret revisor
Stateauthorised Public Accountant
MNE nummer: mne 32202

Ledelsesberetning**Management commentary**

Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	2020 DKK´000	2019 DKK´000	2018 DKK´000	2017 DKK´000	2016 DKK´000
Hovedtal <i>Key figures</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	867.167	663.028	513.386	412.957	407.583
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	198.735	186.846	223.107	137.625	108.665
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>	74.113	63.092	129.326	51.201	40.186
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	(3.317)	(2.047)	(1.078)	(190)	(212)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	55.099	47.349	99.877	39.737	30.962
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	456.993	373.310	274.970	210.659	185.979
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	20.473	5.785	5.259	1.999	6.781
Egenkapital <i>Equity</i>	207.634	212.135	181.786	96.834	72.097
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) <i>Employees on average</i>	548	508	357	309	291
Nøgletal <i>Ratios</i>					
Bruttomargin (%) <i>Gross margin (%)</i>	22,9	28,2	43,5	33,3	26,7
Nettomargin (%) <i>Net margin (%)</i>	6,4	7,1	19,5	9,6	7,6
Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i>	26,3	24,0	71,7	47,0	44,5
Soliditetsgrad (%) <i>Equity ratio (%)</i>	45,4	56,8	66,1	46,0	38,8
Nettoomsætning pr. medarbejder <i>Revenue per employee</i>	1.582,4	1.305,2	1.438,1	1.336,4	1.400,6

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger og Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$

Nøgletal udtrykker

Bruttomargin

Virksomhedens driftmæssige gearing.

Nettomargin

Virksomhedens driftmæssige rentabilitet.

Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad

Virksomhedens finansielle styrke.

Management commentary

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with the current version of "Recommendations & Ratios" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios	Calculation formula
Gross margin (%)	$\frac{\text{Gross profit} * 100}{\text{Revenue}}$
Net margin (%)	$\frac{\text{Profit} \backslash \text{loss for the year} * 100}{\text{Revenue}}$
Return on equity (%)	$\frac{\text{Profit} \backslash \text{loss for the year} * 100}{\text{Average equity}}$
Solvency ratio (%)	$\frac{\text{Equity} * 100}{\text{Total assets}}$
Revenue per employee	$\frac{\text{Revenue}}{\text{Average number of employees}}$

Ratios reflect

Gross margin

The entity's operating gearing.

Net margin

The entity's operating profitability.

Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Solvency ratio

The financial strength of the entity.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at varetage driften og vedligeholdelsen af offentlig transport i Danmark såvel som andre aktiviteter beslægtet hermed.

Metro Service har i 2020 fortsat drifts- og vedligeholdelsesaftalen for metro linjerne M1&M2. Metro Service A/S har også fortsat en drifts- og vedligeholdelseskontrakten med Hitachi Rail STS for Cityringen (M3) og i 2020 mobiliseret og idriftsat første del af M4 til Nordhavn. Begge kontrakter udløber i September 2027. Endelig har Metro Service en drifts- og vedligeholdelseskontrakt med Hovedstadens Letbane I/S om mobilisering, drift og vedligehold af Letbanen på Ring 3.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i hele regnskabsåret 2020 varetaget den kommercielle drift af Københavns Metro.

Selskabet har i 2020 afsluttet mobiliseringen af og idriftssat første del af M4.

Indtjeningen i 2020 var påvirket af betydelige ekstra aktiviteter i forbindelse med åbningen af M4 samt opretholdelsen af en sikker passagerservice gennem COVID pandemien.

Årets omsætning udgjorde 867 mio.kr., en stigning på 31% i forhold til 2019.

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 55,1 mio. kr., hvilket er 7,8 mio. kr. bedre end i 2019.

Dette er i overensstemmelse med sidste års forventninger.

Selskabet har i forhold til sin driftskontrakt visse forpligtelser vedrørende driften og vedligeholdelse jf. note 13. Der er i sagens natur knyttet en vis usikkerhed ved opgørelsen af forpligtelsen.

Forventet udvikling

Fra 1. januar 2021 vil Metro Service fortsat varetage drift og vedligehold af Metroen (M1-M4) I tillæg hertil vil Metro Service i 2021 mobilisere en udvidelse af driften for M1&M2 med yderlige 8 tog med forventet driftsstart i 4. kvartal 2021.

I 2021 vil Metro Service fortsætte mobiliseringsaktiviteterne for Letbanen på Ring 3.

I 2021 forventer selskabet en profit på linie med tidligere år i størrelsesordenen 40-60 mill. DKK.

På grund af COVID pandemien valgte selskabet i 2020 at udskyde en række investeringer i produktionsudstyr, som forventes at reducere selskabets likvide position betydeligt i 2021.

Management commentary

Primary activities

The objective of the Company is to carry out operation and maintenance of public transport in Denmark as well as other activities related hereto.

Metro Service continued in 2020 the operations and maintenance contract for Metro lines M1&M2.

Metro Service A/S, also has an O&M contract with Hitachi Rail STS operations and maintenance, of Cityringen (M3) and in 2020 mobilised and commenced operations of the first section of M4 to Nordhavn.

Both contracts will expire in September 2027.

Finally Metro Service has the O&M contract with Hovedstadens Letbane I/S for the mobilisation and operation and maintenance of the coming Light rail on Ring 3.

Development in activities and finances

In the financial year 2020, the Company handled the commercial operations of the Metro in Copenhagen.

In 2020, the Company completed the mobilisation of and commenced operations of first section of M4.

The 2020 profit was influenced by significant extra revenue related to the opening of M4 and the security measures for passenger service related to the COVID pandemic.

Revenue for the year amounted to DKK 867 million, a rise of 31% versus 2019.

Profit for the year after tax amounted to DKK 55.1 million, which is DKK 7.8 million better than in 2019.

This is in line with last year's expectations.

Under the O&M contract, the Company has obligations relating to operations and maintenance, see note 13. The nature of these obligations gives rise to some uncertainty with respect to the determination of the obligations.

Outlook

From 1st January 2021 Metro Service will continue to operate and maintain the Metro (M1-M4).

In addition, Metro Service in 2021 will mobilise an increase of passenger service for M1&M2 with additional 8 vehicles with planned operational commencement in 4th Quarter 2021.

In 2021 Metro Service will continue the mobilisation activities for the Light Rail on Ring 3.

For 2021 the Company's expectations to the profit is in line with prior years' in the magnitude of 40-60mills. DKK.

As a result of the COVID pandemic the company decided to defer a number of investments in production equipment, which is anticipated to reduce the company's cash position significantly in 2021.

Ledelsesberetning

Med henvisning til ovenstående bemærkninger forventer ledelsen et tilfredsstillende resultat for 2021.

Miljømæssige forhold

Da Metroens tog er el-drevne, tilhører de en af de mindst forurenende kollektive transportformer. Under selskabets rapportering af CSR-aktiviteter findes en detaljeret redegørelse for selskabets miljøindsats.

Redegørelse for samfundsansvar

Metro Service har valgt at offentliggøre sine redegørelser for hhv. samfundsansvar og den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99a og § 99b, i CSR-rapport 2020 på virksomhedens hjemmeside.

Der henvises til CSR-rapport 2020 jfr. dette link:

www.metroservice.dk/om-metro-service/csr

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Referring to the above comments, Management expects a satisfactory result for 2021.

Environmental performance

As the Metro trains run on electricity, they belong to one of the least polluting groups of public transport. The Company's CSR report includes a detailed review of the Company's environmental performance.

Statutory report on corporate social responsibility

Metro Service has chosen to publish its reports on corporate social responsibility and gender composition of management, section 99a and section 99b of the Danish Financial Statements Act, in its 2020 CSR Report on the company's website. See CSR Report 2020 in this link:

www.metroservice.dk/om-metro-service/csr

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2020**Income statement for 2020**

	Note Notes	2020 DKK ' 000	2019 DKK ' 000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	867.167	663.028
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	3	(668.432)	(476.182)
Bruttoresultat Gross profit/loss		198.735	186.846
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>		(1.417)	(3.936)
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2, 3, 4	(123.205)	(119.818)
Driftresultat Operating profit/loss		74.113	63.092
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		759	430
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(4.076)	(2.477)
Resultat før skat Profit/loss before tax		70.796	61.045
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	5	(15.697)	(13.696)
Årets resultat Profit/loss for the year	6	55.099	47.349

Balance pr. 31.12.2020**Balance sheet at 31.12.2020**

	Note	2020	2019
	Notes	DKK ' 000	DKK ' 000
Erhvervede lignende rettigheder <i>Acquired rights</i>		5.766	7.557
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	5.766	7.557
Andre anlæg, driftmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		8.757	8.441
Materielle anlægsaktiver under udførsel <i>Property, plant and equipments under construction</i>		15.902	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipments</i>	8	24.659	8.441
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		51.438	51.191
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		104	104
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	10	14.947	4.326
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	9	66.489	55.621
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		96.914	71.619
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		60.117	25.045
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		60.117	25.045
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		172.166	164.368
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		54.563	38.407
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	951	3.967
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		227.680	206.742
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		72.282	69.904
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		360.079	301.691
Aktiver <i>Assets</i>		456.993	373.310

Balance pr. 31.12.2020**Balance sheet at 31.12.2020**

	Note	2020	2019
	Notes	DKK ' 000	DKK ' 000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	12	1.200	1.200
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		184.084	151.335
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		22.350	59.600
Egenkapital Equity		207.634	212.135
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	13	71.108	26.529
Hensatte forpligtelser Provisions		71.108	26.529
Langfristet anden gæld <i>Long-term other payables</i>	14	30.808	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term liabilities		30.808	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		54.425	43.428
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		284	458
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		14.804	4.594
Anden gæld <i>Other payables</i>	15	77.930	86.166
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions		147.443	134.646
Gældsforpligtelser Liabilities		178.251	134.646
Passiver Equity and liabilities		456.993	373.310
Ikke-indregnede leje- og leasingsforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	18		
Eventualaktiver <i>Contingent assets</i>	19		
Transaktioner med nærtstående parter <i>Transactions with related parties</i>	20		
Koncernforhold <i>Consolidation</i>	21		

Egenkapitalopgørelse for 2020*Statement of changes in equity for 2020*

	Virk- somheds- kapital <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK ' 000	DKK ' 000	DKK ' 000	DKK ' 000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	1.200	151.335	59.600	212.135
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(59.600)	(59.600)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	32.749	22.350	55.099
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	1.200	184.084	22.350	207.634

Pengestrømsopgørelse for 2020**Cash flow statement for 2020**

	Note	2020	2019
	Notes	DKK ' 000	DKK ' 000
Driftresultat <i>Operating profit/loss</i>		74.113	63.092
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		7.737	6.581
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>		44.579	10.570
Ændring i anden langfristet gæld <i>Changes in other long-term payables</i>	16	30.808	0
Ændringer i arbejdskapital <i>Working capital changes</i>	17	(53.423)	(43.776)
Pengestrømme vedrørende primær drift <i>Cash flow from ordinary operating activities</i>		103.814	36.467
Modtagne finansielle indtægter <i>Financial income received</i>		759	430
Betalte finansielle omkostninger <i>Financial income paid</i>		(2.935)	(1.499)
Refunderet/(betalt) selskabsskat <i>Income taxes refunded/(paid)</i>		(16.777)	(16.296)
Pengestrømme vedrørende drift <i>Cash flows from operating activities</i>		84.861	19.102
Køb mv- af immaterielle anlægsaktiver <i>Acquisition etc of intangible assets</i>		(1.691)	(4.547)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition etc property, plant and equipment</i>		(20.473)	(5.785)
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Acquisition of fixed asset investments</i>		(10.707)	(48.047)
Salg af finansielle anlægsaktiver <i>Sale of fixed asset investments</i>		9.988	47.240
Pengestrømme vedrørende investeringer <i>Cash flows from investing activities</i>		(22.883)	(11.139)
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>		(59.600)	(17.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering <i>Cash flows from financing activities</i>		(59.600)	(17.000)
Transport <i>To be carried forward</i>		2.378	(9.037)

Pengestrømsopgørelse for 2020

Cash flow statement for 2020

Note <i>Notes</i>	2020 DKK´000	2019 DKK´000
Ændringer i likvider <i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i>	2.378	(9.037)
Likvider primo <i>Cash and cash equivalents beginning of year</i>	69.904	78.941
Likvider ultimo <i>Cash and cash equivalents end of year</i>	72.282	69.904

Noter

Notes

1. Nettoomsætning

1. Revenue

Selskabets formål er at varetage driften og vedligeholdelsen af offentlig transport i Danmark såvel som andre aktiviteter beslægtet hermed, og derfor udøver selskabet kun aktivitet i ét segment.

The objective of the Company is to carry out operation and maintenance of public transport in Denmark as well as other activities related hereto. Therefore, the Company only operates within one industry segment.

	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
2. Fees to the auditor appointed by the Annual General Meeting		
Lovpligtig revision	357	350
<i>Statutory audit services</i>		
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	57	73
<i>Other assurance engagements</i>		
Skatterådgivning	134	10
<i>Tax advice</i>		
Andre ydelser	760	84
<i>Other services</i>		
	1.308	517
	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
3. Personaleomkostninger		
3. Staff costs		
Gager og lønninger	314.288	291.057
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	23.682	20.893
<i>Pension costs</i>		
Andre omkostninger til social sikring	4.282	3.132
<i>Other social security costs</i>		
	342.252	315.082
Antal ansatte pr. balancedag	570	543
<i>Number of employees at balance sheet date</i>		
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte medarbejdere	548	508
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen

Remuneration to the executive board has not been disclosed in accordance with section 98b (3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter**Notes**

	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
4. Af- og nedskrivninger		
4. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.482	3.310
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.255	3.271
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	7.737	6.581
	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
5. Skat af ordinært resultat		
5. Tax on profit/loss from ordinary activities		
Aktuel skat	26.371	15.278
<i>Tax on current year taxable income</i>		
Ændring af udskudt skat	(10.621)	(1.482)
<i>Change in deferred tax for the year</i>		
Regulering vedrørende tidligere år	(53)	(100)
<i>Adjustment concerning previous years</i>		
	15.697	13.696
	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
6. Forslag til resultatdisponering		
6. Proposed distribution of profit/loss		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	22.350	59.600
<i>Ordinary dividend for the financial year</i>		
Overført resultat	32.749	(12.251)
<i>Retained earnings</i>		
	55.099	47.349

Noter**Notes**

	Erhvervede lignende rettigheder
	Acquired rights
	DKK '000
	<hr/>
7. Immaterielle anlægsaktiver	
<i>7. Intangible assets</i>	
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	25.007
Tilgange <i>Additions</i>	1.691
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	<hr/> 26.698
Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	(17.450)
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	(3.482)
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	<hr/> (20.932)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount of the year</i>	<hr/> 5.766

Noter**Notes**

	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Andre anlæg, driftmateriel og inventar
	Property, plant and equipments under construction	Other fixtures and fittings, tools and equipment
	DKK ' 000	DKK ' 000
8. Materielle anlægsaktiver		
8. Property, plant and equipment		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	0	44.062
Tilgange <i>Additions</i>	15.902	4.571
Afgange <i>Disposals</i>	0	(99)
Kostpris Ultimo <i>Cost end of year</i>	15.902	48.534
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	0	(35.621)
Tilbageførelse ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	0	99
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	0	(4.255)
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of the year</i>	0	(39.777)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	15.902	8.757

Noter

Notes

	Andre vær- dipapirer og kapital- andele	Andre tilgode- havender	Udskudt skat
	<i>Other investments</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Deferred tax</i>
	DKK´000	DKK´000	DKK´000
9.Finansielle anlægsaktiver			
<i>9. Fixed asset investments</i>			
Kostpris primo	52.251	104	4.326
<i>Cost beginning of year</i>			
Tilgange	10.707	0	10.621
<i>Additions</i>			
Afgange	(9.988)	0	0
<i>Disposals</i>			
Kostpris ultimo	52.970	104	14.947
<i>Cost end of year</i>			
Nedskrivninger primo	(1.060)	0	0
<i>Impairment losses beginning of year</i>			
Årets nedskrivninger	(472)	0	0
<i>Impairment losses for the year</i>			
Nedskrivninger ultimo	(1.532)	0	0
<i>Impairment losses end of year</i>			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.438	104	14.947
<i>Carrying amount end of year</i>			

Noter**Notes**

	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
10. Udskudt skat		
<i>10. Deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.268)	(1.662)
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	1.037	1.025
<i>Property, plant and equipment</i>		
Finansielle anlægsaktiver	0	0
<i>Fixed asset investments</i>		
Hensatte forpligtelser	15.643	5.836
<i>Provisions</i>		
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(465)	(873)
<i>Other taxable temporary differences</i>		
	14.947	4.326

Bevægelser i året*Changes during the year*

Primo	4.326
<i>Beginning of year</i>	
Indregnet i resultatopgørelsen	10.621
<i>Recognised in the income statement</i>	

Ultimo*End of year***14.947****11. Periodeafgrænsningsposter***11. Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende regnskabsår 2021.
Prepayments relate to prepaid expenses concerning the financial year 2021.

	Antal	Pålydende værdi	Nominal værdi
	Number	Par value	Nominal value
		DKK	DKK ' 000
12. Virksomhedskapital			
<i>12. Contributed capital</i>			
Ordinære aktier	12.000	100	1.200
<i>Ordinary shares</i>			
	12.000		1.200

Noter

Notes

13. Andre hensatte forpligtelser

13. Other provisions

Selskabet har i henhold til sine driftskontrakter en forpligtelse til at tilbagelevere de aktiver, som selskabet ikke ejer, men har drifts- og vedligeholdelsespligten over, i samme stand, som de blev modtaget (med undtagelse af almindelig slitage). Selskabet modtager som en del af sin kontraktuelle betaling beløb, som skal dække den løbende vedligeholdelse af aktiverne i henhold til en vedtaget vedligeholdelsesplan.

Selskabet har endnu ikke udført den mængde arbejde, som er forventet i henhold til vedligeholdelsesplanen, og som der er modtaget betaling for. Størrelsen af dette arbejde er efter vurdering skønnet til 56,8 mio.kr., som er hensat i årsregnskabet.

Pursuant to the operating contracts, the Company is obliged to return assets that are not owned by the Company, but which the Company is required to operate and maintain in the same condition in which they were received (with the exception of ordinary wear and tear). As part of the payment scheme under contract, the Company receives amounts to cover the continued maintenance of the assets pursuant to an agreed-upon maintenance programme. The Company has not yet carried out all the work expected in accordance with the maintenance programme that Metro Service has received payment for. The work is estimated to total DKK 56.8 million for which has been provided for in the financial statements.

Udover forpligtelsen til den løbende vedligeholdelse i henhold til vedligeholdelsesplan er det erfaringen ud fra tidligere kontrakt, at driften medfører, at aktiverne ved tilbagelevering har nogle mangler. Disse mangler skal Metro Service A/S udbedre som en del af kontrakten.

Ved M1&M2 kontraktens påbegyndelse har Metro Service og kunden indgået en aftale vedr. aktivernes tilstand, og et nyt estimat for mangler ved udgangen af næste kontraktperiode er blevet etableret. Baseret på samme metodik er et estimat for M3&M4 beregnet. Estimatet ved kontraktens udløb i september 2027 er fastsat til DKK 52,6 mio.

Denne forpligtelse opbygges lineært henover kontraktperioden. Med udgangen af 2020 er der i alt afsat 14,3 mio. kr. hertil.

In addition to the continuous maintenance obligation pursuant to the maintenance programme, it is the experience based on the previous contract that the assets will have some deficiencies upon return due to operations. Metro Service A/S must remedy these deficiencies as part of the contract. At the commencement of the contract for M1&M2, Metro Service and the customer have entered into an agreement about asset condition, and a new estimate of deficiencies at the end of the next contract period has been established. Based on the same methodology an estimate for M3&M4 has been established. The estimate at the end of the contracts in September 2027 was set at DKK 52.6 million. This liability is founded on a straight-line basis over the term of the contract. At the end of 2020, a total of DKK 14.3 million has been allocated for this purpose.

14. Langfristet anden gæld

14. Long-term other payables

Feriepengeforpligtelser

Holiday pay obligation

	2020	2019
	DKK ´ 000	DKK ´ 000
	30.808	0
	<u>30.808</u>	<u>0</u>

Langfristet anden gæld i øvrigt vedrører indefrosne feriepenge som forventes indfriet i 2021

Long-term other payables relates to frozen holiday pay which is expected to be repaid in 2021

15. Anden gæld

15. Other payables

Moms og afgifter

VAT and duties

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.

Wages and salaries, personal income taxes, social security coest, etc payable

Feriepengeforpligtelser

Holiday pay obligation

Andre skyldige omkostninger

Other costs payable

	2020	2019
	DKK ´ 000	DKK ´ 000
	8.032	2.035
	35.883	20.268
	13.118	31.923
	20.897	31.940
	<u>77.930</u>	<u>86.166</u>

Noter

Notes

	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
16. Ændring i anden langfristet gæld		
16. Changes in other long-term payables		
Ændring i feriepengeforpligtelser	30.808	0
<i>Change in Holiday pay obligation</i>		
	30.808	0

	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
17. Ændring i arbejdskapital		
17. Changes in the working capital		
Ændring i varebeholdninger	(35.072)	(4.636)
<i>Increase/decrease in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	(20.938)	(97.424)
<i>Increase/decrease in receivables</i>		
Ændring i leverandørgæld mv.	2.587	58.284
<i>Increase/decrease in trade payables atc</i>		
	(53.423)	(43.776)

	2020	2019
	DKK ' 000	DKK ' 000
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
18. Unrecognised rental and lease commitments		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.021	844
<i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>		

19. Eventualaktiver

19. Contingent assets

Indtægter fra kontrolafgifter indregnes på basis af et skøn over forventede betalinger, idet der ikke foretages indregning af
Income from penalty fares is recognised on the basis of expected payments. Penalty fares are not recognised if payments are subject to considerable

20. Transaktioner med nærtstående parter

20. Transactions with related parties

Der har er i regnskabsåret 2020 ikke været nogle transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på markedsmæssige
No transactions with related parties were made in the financial year 2020 which were not made on an arm's length basis.

21. Koncernforhold

21. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

Azienda Transporti Milanesi S.p.A., Milano, Italien, CVR-nr. 97230720159
Azienda Transporti Milanesi S.p.A., Milan, Italy, Business Registration No 97230720159

Øvrige nærtstående parter med bestemmende indflydelse:
Other related parties with controlling influence:

International Metro Service S.r.l., Milano, Italien, CVR-nr. 05727070962
International Metro Service S.r.l., Milan, Italy, Business Registration No 05727070962

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (large).

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement. Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indregnes indtægter for regnskabsåret vedrørende driften og vedligeholdelsen af Metroen for den periode, hvor selskabet i henhold til kontrakten har varetaget driften og vedligeholdelsen af Metroen.

Indtægter fra kontrolafgifter indregnes på basis af et skøn over forventede betalinger, idet der ikke foretages indregning af kontrolafgifter, hvis betaling er forbundet med væsentlig usikkerhed

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampanjer, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Accounting policies

Income statement

Revenue

Income from the operation and maintenance of the Metro during the financial year is recognised under revenue for the period in which the Entity has been responsible for operation and maintenance pursuant to the contract.

Income from penalty fares is recognised on the basis of expected payments. Penalty fares are not recognised if payments are subject to considerable uncertainty.

Production costs

Production costs comprise direct and indirect costs incurred to earn revenue as well as depreciation and amortisation.

Distribution costs

Distribution costs comprise costs incurred for distribution of goods sold and also for sales campaigns, including costs for sales and distribution staff, advertising costs as well as depreciation and amortisation.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses incurred for management and administration of the Entity, including expenses for the administrative staff and Management, stationery and office supplies as well as depreciation and amortisation.

Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income, net capital gains on transactions in foreign currencies, as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, net capital losses on transactions in foreign currencies, as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsperioden er 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Accounting policies

Balance sheet

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise acquired intellectual property rights.

Intellectual property rights acquired are measured at cost less accumulated amortisation.

Depreciation period is 5 years.

Intellectual property rights etc are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-4 years</i>
---	------------------

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Other investments

Other investments comprise listed securities which are measured at fair value (market price) at the balance sheet date.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter estimerede omkostninger til kontraktfastsat togvedligeholdelse i henhold til vedligeholdelsesplan. Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelser.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Accounting policies

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the weighted average prices and net realisable value.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. Proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity. Extraordinary dividend adopted in the financial year is recognised directly in equity when distributed and disclosed as a separate item in Management's proposal for distribution of profit/loss.

Other provisions

Other provisions comprise estimated costs from the contractual train maintenance in accordance with the maintenance programme. Other provisions are recognised and measured as the best estimate of the expenses required to settle the liabilities at the balance sheet date.

Operating leases

Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Accounting policies

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Cash flow statement

The cash flow statement shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.

Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operating items, working capital changes and income taxes paid.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with activities and fixed asset investments as well as purchase, development, improvement and sale, etc of intangible assets and property, plant and equipment, including acquisition of assets held under finance leases.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the contributed capital and related costs as well as new loans and finance leases, repayments on interest-bearing debt, purchase of treasury shares and payment of dividend.

Cash and cash equivalents comprise cash.