



Halvårsrapport for 1. halvår 2021

Hovedstadens Letbane

Denne halvårsrapport omfatter:

Hovedstadens Letbane I/S
Metrovej 5
2300 København S
CVR-nummer 36302499
Tlf: +45 3311 1700



REGNSKABSRESUME

Regnskabsresultater pr. 30. juni 2021 (i parentes er angivet tal for samme periode 2020)

- Indtægter 25 mio. kr. (28 mio. kr.). Indtægterne består af værdi af eget arbejde
- Andre eksterne omkostninger 27 mio. kr. (29 mio. kr.)
- Resultat før nedskrivninger og hensættelser underskud 2 mio. kr. (underskud 2 mio. kr.)
- Finansielle poster udgift 14 mio. kr. (indtægt 28 mio. kr.)
- Årets resultat overskud 286 mio. kr. (underskud 225 mio. kr.)

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 299 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 213 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Hovedstadens Letbane I/S i perioden netto er faldet med 86 mio. kr.

Forventninger til 2021

- Forventningerne til årets resultat før nedskrivninger og hensættelser udgør et underskud på 6 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et overskud på 276 mio. kr.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2021

Regnskabsresultater

Periodens resultat før nedskrivninger og hensættelser udgør et underskud på 2 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2020.

Finansielle poster udgør en udgift på 14 mio. kr. og er 42 mio. kr. lavere end samme periode sidste år, hvilket primært skyldes udviklingen i finanslovens forudsætningsindeks.

Årets resultat for første halvår 2021 udgør et overskud på 286 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2020 udgjorde et underskud på 225 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2020 primært påvirket af markedsværdireguleringen.

Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2021	30. juni 2020
Resultat før af- og nedskrivninger	-2	-2
Af- og nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-2	-2
Årets resultat	286	-225
Årets investering i letbane	297	430

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020
Balancesum	3.875	3.937
Langfristet gæld	2.756	2.841
Egenkapital	-1.459	-1.745
Korrigeret egenkapital	-967	-950
Soliditetsgrad	-38 %	-44 %
Korrigeret soliditetsgrad	-25 %	-24 %

Investeringer i anlæg af letbane

Der er i første halvår af 2021 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 297 mio. kr., heraf 257 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 40 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Den samlede investering pr. 30. juni 2021 er 2.659 mio. kr., heraf 2.131 mio. kr. for anlægsomkostninger og 528 mio. kr. for driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

Investeringsbudget for Hovedstadens Letbane

Alle tal i mio. kr.	Investering 1. halvår 2021	Investering pr. 30. juni 2021	Samlet budget (inkl. korrektionsreserve)	Samlet budget (inkl. korrektionsreserve)
Anlægsomkostninger	257	2.131	5.870	5.252 (2013-priser)
Driftsrelaterede anlægsomkostninger	40	528	1.588	1.407 (2013-priser)
I alt	297	2.659	7.458	



Forventninger til 2021

Årets resultat før nedskrivninger og hensættelser for hele 2021 forventes at udgøre et underskud på 6 mio. kr.

Årets resultat for hele 2021 forventes at udgøre et overskud på 276 mio. kr.

Årets resultat for 2021 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at være negativ og udgøre 1.469 mio. kr. ultimo 2021.

Selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2025 på ca. 4,3 mia. kr. (løbende priser og inkl. renter). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2059, hvilket er i overensstemmelse med tidligere forventninger.

De finansielle risici i Hovedstadens Letbane er i hovedtræk uændret i forhold til redegørelsen i årsrapporten for 2020. Selskabets finansforvaltning varetages af Sund og Bælt Partner, der løbende foretager kontrol med, at selskabet overholder de godkendte finansielle rammer.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Hovedstadens Letbane I/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder (statslige aktieselskaber).

Der er ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2020.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2021 for Hovedstadens Letbane I/S.

Halvårsrapporten, der hverken er revideret eller reviewet af selskabets revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) og vedtægternes bestemmelser om regnskabsaflæggelse.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København den 6. september 2021

Direktion

Henrik Plougmann Olsen

Bestyrelse

Jakob Thomasen
Bestyrelsesformand

Finn Rudaizky
Næstformand

Trine Græse
Næstformand

Birgitte Brinch Madsen
Bestyrelsesmedlem

Martin Geertsen
Bestyrelsesmedlem

Leo Larsen
Bestyrelsesmedlem

Simon Pihl Sørensen
Bestyrelsesmedlem

Jens Mandrup
Bestyrelsesmedlem

Henrik Rasmussen
Bestyrelsesmedlem



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2021

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal 30.06.2020
Indtægter		
Værdi af eget arbejde	24.862	28.229
Indtægter i alt	24.862	28.229
Omkostninger		
Personaleomkostninger	-650	-650
Andre eksterne omkostninger	-26.405	-29.211
Omkostninger i alt	-27.055	-29.861
Resultat før ned- og afskrivninger	-2.192	-1.633
Nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-2.192	-1.633
1 Finansielle poster		
Finansielle indtægter	-7.536	39.624
Finansielle omkostninger	-6.858	-11.922
Finansielle poster i alt	-14.394	27.702
Resultat før markedsværdiregulering	-16.585	26.070
Markedsværdiregulering	302.707	-250.857
Årets resultat	286.121	-224.789



Balance pr. 30. juni 2021

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal Ultimo 2020	
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
2	Anlæg af letbane	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0
Finansielle anlægsaktiver			
5	Afledte finansielle instrumenter	180.041	264.420
	Finansielle anlægsaktiver i alt	180.041	264.420
	Anlægsaktiver i alt	180.041	264.420
OMSÆTNINGSAKTIVER			
3	Tilgodehavender staten	43.372	43.740
3	Tilgodehavender Region Hovedstaden	1.071.045	1.075.009
3	Tilgodehavender kommunerne	1.372.632	1.365.340
	Andre tilgodehavender	138.236	27.894
4	Værdipapirer	975.027	979.351
4	Likvide beholdninger	94.440	181.070
	Omsætningsaktiver i alt	3.694.752	3.672.403
	AKTIVER I ALT	3.874.793	3.936.823



Balance pr. 30. juni 2021

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal Ultimo 2020
KAPITALINDESTÅENDE		
Primo	-1.745.438	-1.579.052
Årets resultat	286.121	-166.386
Kapitalindestående i alt	-1.459.317	-1.745.438
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
5 Langfristede gældsforpligtelser	2.755.667	2.840.887
Hensættelser	2.416.183	2.713.150
Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.171.850	5.554.037
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0
Leverandørgæld	152.296	121.531
Banklån	0	0
Anden gæld	9.963	6.693
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	162.259	128.224
Gældsforpligtelser i alt	5.334.108	5.682.261
PASSIVER I ALT	3.874.793	3.936.823

Begivenheder efter skæringsdagen

6

Eventualforpligtelser

7

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Ejerindskud	Overført resultat inden MVR	Kapitalindestående ekskl. MVR	Markedsværdiregulering (MVR)	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	3.829.065	-4.916.242	-1.087.176	-491.877	-1.579.052
Kapitalindskud	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	137.098	137.098	-303.484	-166.386
Egenkapital pr. 31. december 2020	3.829.065	-4.779.144	-950.078	-795.361	-1.745.438
Kapitalindskud	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	-16.585	-16.585	302.707	286.121
Egenkapital pr. 30. juni 2021	3.829.065	-4.795.729	-966.663	-492.654	-1.459.317

Specifikation af ejerindskud:	Ejerandel 31.12.2018	Ændring ejerandel	Ejerandel 30.06.2021	Indskud
Staten	40%	-40%	0%	0
Region Hovedstaden	26%	17%	43%	995.843
Lyngby-Taarbæk Kommune	7,48%	5,04%	12,52%	286.429
Gldsaxe 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%	71.608
Ishøj Kommune	2,18%	1,44%	3,62%	83.350
Indskud i alt	100%	0%	100%	2.297.813
Tilskud fra starten				1.531.252
Indskud og tilskud i alt				3.829.065

(alle tal i 1.000 kr.)	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
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
Indskud i alt	1.531.252	995.843	1.301.970	3.829.065

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 anlægsomkostninger 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 det 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 et 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.)

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Personaleomkostninger

Andre eksterne omkostninger

Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Investeringer i anlæg af Letbane

Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)

Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Lånoptagelse, netto (ekskl. værdiregulering)

Langfristede gældsforpligtelser

Tilgodehavender

Kreditorer og anden gæld

Nettofinansieringsomkostninger

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt

Ændringer i likvide midler

Likvider primo

Likvider ultimo

Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal Ultimo 2020
-650	-1.300
-26.405	-58.247
-27.055	-59.547
-272.104	-796.147
0	87.295
-272.104	-708.852
300.000	200.000
-1.269	6.345
-113.301	320.045
34.035	96.813
-6.935	14.656
212.530	637.858
-86.628	-130.541
181.070	311.611
94.440	181.070

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af halvårsregnskabet's øvrige bestanddele.



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Finansielle poster

	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal 30.06.2020
Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilgodehavender	-7.760	39.111
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	224	513
Finansielle indtægter i alt	-7.536	39.624
Finansielle omkostninger		
Renteudgifter	-6.450	-9.643
Valutakursregulering	-408	-2.280
Finansielle omkostninger i alt	-6.858	-11.923
Finansielle poster i alt	-14.394	27.702

Note 2 Anlæg af letbane

	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal ultimo 2020
Anlægsomkostninger		
ANSKAFFELSESSUM		
Primo	1.855.646	1.211.259
Årets netto tilgang	257.041	644.388
Ultimo	2.112.687	1.855.646
NED- OG OPSKRIVNINGER		
Primo	-1.855.646	-1.211.259
Årets nedskrivninger	-257.041	-644.388
Ultimo	-2.112.687	-1.855.646
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0

	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal ultimo 2020
Driftsrelaterede anlægsinvesteringer		
ANSKAFFELSESSUM		
Primo	484.178	276.340
Årets netto tilgang	39.926	207.838
Ultimo	524.104	484.178
NED- OG OPSKRIVNINGER		
Primo	-484.178	-276.340
Årets nedskrivninger	-39.926	-207.838
Ultimo	-524.104	-484.178
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0



Note 3 Tilgodehavender kommunerne

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

Andre værdipapirer

Værdipapirer over 3 måneder

Andre værdipapirer i alt

Likvide beholdninger

Likvide midler

Likvide beholdninger i alt

	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal ultimo 2020
	975.027	979.351
	975.027	979.351
	94.440	181.070
	94.440	181.070



Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal ultimo 2020
Lån	1.772.460	1.516.991
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	523.006	862.427
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-180.041	-264.420
Valutaterminer	0	0
Langfristede gældsforpligtelser lån	2.115.425	2.114.998

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i 1. halvår 2021 optaget lån for nominelt 300 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2021. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 30.06.2021	Regnskabstal ultimo 2020
Region Hovedstaden	199.671	200.222
Kommunerne	260.529	261.247
Indskudt korrektionsreserve i alt	460.200	461.469

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 er indskudt i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne.

Korrektionsreserven er budgetmæssigt bundet, således at træk på denne kun vil kunne ske i samme forhold som parternes ejerandele og kun efter forelæggelse for staten og ejerne. Selskabets ejere har i forbindelse med ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbanen på Ring 3 i marts 2018 frigivet 10 pct. korrektionsreserven, der således er overført til egenkapitalen. "Indskudt korrektionsreserve" 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 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2021 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2021.

Note 7 Eventualforpligtelser

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. Pr. 30. juni 2021 er der rejst krav fra to af selskabets anlægsentreprenører på ca. 73 mio. EUR (ca. 543 mio. DKK). Det er selskabets vurdering, at der er stor usikkerhed forbundet med entreprenørernes adgang til at få kravene imødekommet. Alle krav drøftes løbende med entreprenørerne og søges afklaret ved forhandling.

Anlægget af letbanen langs Ring 3 indebærer ekspropriationer, erstatninger og lignende, for hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af erstatningerne afklares løbende.