



Bilag B52-07-04
Bestyrelsesmøde nr. 52
29. august 2024

Halvårsrapport for 1. halvår 2024 Hovedstadens Letbane

Denne halvårsrapport omfatter:

Hovedstadens Letbane I/S
Metrovej 5
2300 København S
CVR-nummer 36032499
Tlf: +45 3311 1700



REGNSKABSRESUME

Regnskabsresultater pr. 30. juni 2024 (i parentes er angivet tal for samme periode 2023)

- Indtægter 42 mio. kr. (34 mio. kr.). Indtægterne består af værdi af eget arbejde
- Andre eksterne omkostninger 45 mio. kr. (37 mio. kr.)
- Resultat før af- og nedskrivninger underskud 3 mio. kr. (underskud 3 mio. kr.)
- Finansielle poster indtægt 568 mio. kr. (indtægt 69 mio. kr.)
- Årets resultat overskud 654 mio. kr. (overskud 55 mio. kr.)

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 803 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 962 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Hovedstadens Letbane I/S i perioden netto er steget med 159 mio. kr.

Forventninger til 2024

- Forventningerne til årets resultat før af- og nedskrivninger og hensættelser udgør et underskud på 7 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et overskud på 592 mio. kr.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2024

Regnskabsresultater

Periodens resultat før af- og nedskrivninger udgør et underskud på 3 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2023.

Finansielle poster udgør en indtægt på 568 mio. kr. og er 499 mio. kr. højere end samme periode sidste år, hvilket skyldes en højere forrentning af selskabets tilgodehavender hos ejerne.

Årets resultat for første halvår 2024 udgør et overskud på 654 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2023 udgjorde et overskud på 55 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2023 påvirket af de finansielle indtægter, jf. ovenfor og markedsværdireguleringen.

Selskabets egenkapital er negativ og udgør -1.413 mio. kr. pr. 30. juni 2024 og er forbedret med 654 mio. kr. i forhold til pr. 31. december 2023. Udviklingen skyldes højere finansielle indtægter i 2024 samt udviklingen i markedsværdien af selskabets finansielle aftaler.

Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2024	30. juni 2023
Resultat før af- og nedskrivninger	-3	-3
Af- og nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-3	-3
Årets resultat	654	55
Årets investering i letbane	803	1.044

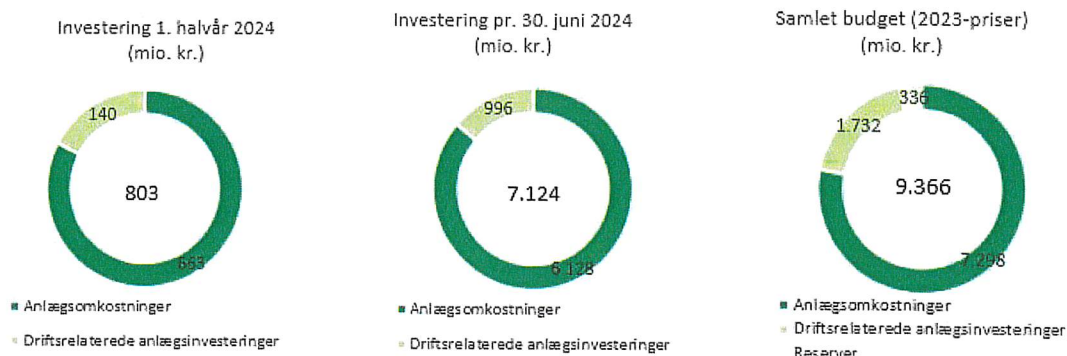
Alle tal i mio. kr.	30. juni 2024	31. december 2023
Balancesum	5.624	4.703
Langfristet gæld	4.693	4.219
Egenkapital	-1.413	-2.067
Korrigeret egenkapital	-1.564	-2.128
Soliditetsgrad	-25 %	-44 %
Korrigeret soliditetsgrad	-28 %	-45 %



Investeringer i anlæg af letbane

Der er i første halvår af 2024 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 803 mio. kr., heraf 663 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 140 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Den samlede investering pr. 30. juni 2024 er 7.124 mio. kr., heraf 6.128 mio. kr. for anlægsomkostninger og 996 mio. kr. for driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

Investeringsbudget for Hovedstadens Letbane



Forventninger til 2024

Årets resultat før af- og nedskrivninger for hele 2024 forventes at udgøre et underskud på 7 mio. kr.

Årets resultat for hele 2024 forventes at udgøre et overskud på 592 mio. kr.

Årets resultat for 2024 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at være negativ og udgøre 1.474 mio. kr. ultimo 2024.

I selskabets opdateret langtidsbudget fra januar 2024 forventes selskabets nettogæld at nå sit maksimum i 2037 på ca. 7,8 mia. kr. (løbende priser og inkl. renter) og gælden forventes at være tilbagebetalt i 2072.

De finansielle risici i Hovedstadens Letbane er i hovedtræk uændret i forhold til redegørelsen i årsrapporten for 2023. 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 2023.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 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 og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

Selskabet har etableret retningslinjer og procedurer, der sikrer, at de dispositioner, som er omfattet af halvårsrapporten, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter. Der er desuden etableret retningslinjer og procedurer, der sikrer, at der tages skyldig økonomisk hensyn ved selskabets forvaltning.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København den 5. september 2024


Direktion

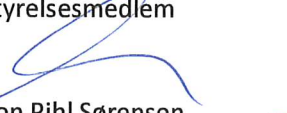
Carsten Riis

Bestyrelse


Jakob Thomasen
Bestyrelsesformand


Nicolai Kampmann
Næstformand


Peter Westermann
Bestyrelsesmedlem


Simon Pihl Sørensen
Bestyrelsesmedlem


Henrik Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

Trine Græse
Næstformand


Christine Dal Thrane
Bestyrelsesmedlem


Leo Larsen
Bestyrelsesmedlem


Birgitte Brinch Madsen
Bestyrelsesmedlem

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)



Note	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal 30.06.2023
Indtægter		
Værdi af eget arbejde	41.771	34.231
Indtægter i alt	41.771	34.231
Omkostninger		
Personaleomkostninger	-650	-650
Andre eksterne omkostninger	-44.043	-36.268
Omkostninger i alt	-44.693	-36.918
Resultat før af- og nedskrivninger	-2.922	-2.686
Nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-2.922	-2.686
Finansielle poster		
Finansielle indtægter	608.720	119.081
Finansielle omkostninger	-41.108	-49.942
Finansielle poster i alt	567.613	69.139
Resultat før markedsværdiregulering	564.692	66.453
Markedsværdiregulering	89.107	-11.825
Årets resultat	653.798	54.628



Balance pr. 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal Ultimo 2023	
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
1	Anlæg af letbane	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0
Finansielle anlægsaktiver			
2	Tilgodehavender Region Hovedstaden	1.829.327	1.552.259
2	Tilgodehavender kommunerne	2.384.066	2.052.174
4	Afledte finansielle instrumenter	353.825	296.867
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.567.218	3.901.300
	Anlægsaktiver i alt	4.567.218	3.901.300
OMSÆTNINGSAKTIVER			
2	Tilgodehavender Region Hovedstaden	69.058	69.058
2	Tilgodehavender kommunerne	86.942	86.942
	Andre tilgodehavender	223.311	127.804
3	Værdipapirer	372.946	372.428
3	Likvide beholdninger	304.773	145.884
	Omsætningsaktiver i alt	1.057.030	802.117
	AKTIVER I ALT	5.624.248	4.703.415



Balance pr. 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note

KAPITALINDESTÅENDE

Primo

-2.066.541

-2.237.030

Ejerindskud

0

1.514.500

Årets resultat

653.798

-1.344.011

Kapitalindestående i alt

-1.412.743

-2.066.541

LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

4 Langfristede gældsforpligtelser

4.693.443

4.218.579

Hensættelser

1.428.777

2.228.925

Langfristede gældsforpligtelser i alt

6.122.220

6.447.504

KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Kortfristet del af langfristet gæld

600.000

292.283

Leverandørgæld

268.981

3.281

Anden gæld

45.790

26.887

Kortfristede gældsforpligtelser i alt

914.771

322.451

Gældsforpligtelser i alt

7.036.991

6.769.955

PASSIVER I ALT

5.624.249

4.703.415

Begivenheder efter skæringsdagen

5

Eventualforpligtelser og kontraktlige

6



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

Indskud

Tilgodehavender

Kreditorer og anden gæld

Nettofinansieringsomkostninger

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt

Ændringer i likvide midler

Likvider primo

Likvider ultimo

Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal Ultimo 2023
-650	-1.300
-44.043	-77.761
-44.693	-79.061
-758.377	-2.048.627
-230	-149.080
-758.607	-2.197.707
800.000	1.932.455
0	-213.807
0	1.514.500
-704.467	-1.108.886
284.603	-31.892
582.053	55.659
962.189	2.148.028
158.889	-128.741
145.884	274.624
304.773	145.884

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

Noter

(alle tal i 1.000 kr.)



Note 1 Anlæg af letbane

Anlægsomkostninger	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
ANSKAFFELSESSUM		
Primo	5.437.357	3.514.455
Årets netto tilgang	660.930	1.922.902
Ultimo	6.098.287	5.437.357
NED- OG OPSKRIVNINGER		
Primo	-5.437.357	-3.514.455
Årets nedskrivninger	-660.930	-1.922.902
Ultimo	-6.098.287	-5.437.357
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0

Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
ANSKAFFELSESSUM		
Primo	848.659	649.716
Årets netto tilgang	139.219	198.943
Ultimo	987.878	848.659
NED- OG OPSKRIVNINGER		
Primo	-848.659	-649.716
Årets nedskrivninger	-139.219	-198.943
Ultimo	-987.878	-848.659
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0

Note 2 Tilgodehavender Region Hovedstaden og kommunerne

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelse 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 indbetalt deres indskud. Region Hovedstaden har indgået betalingsaftale om en større betaling i 2019 samt en fast årlig betaling i perioden fra 2020-2065. Endelig har de 11 kommuner indgået betalingsaftaler om en større betaling i 2014-2016 samt en fast årlig betaling i perioden fra 2017-2065. 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 3 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
Andre værdipapirer		
Værdipapirer over 3 måneder	372.946	372.428
Andre værdipapirer i alt	372.946	372.428
Likvide beholdninger		
Likvide midler	304.773	145.884
Likvide beholdninger i alt	304.773	145.884

Note 4 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 30.06.2024	Regnskabstal ultimo 2023
Lån	4.890.210	4.100.582
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	403.233	410.280
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-353.825	-296.867
Langfristede gældsforpligtelser lån	4.939.618	4.213.995

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i første halvår 2024 optaget lån for 800 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2024. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

Note 5 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2024 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2024.

Note 6 Eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelser

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 2024 er der rejst krav fra to af selskabets anlægsentreprenører på ca. 230 mio. EUR (ca. 1,7 mia. 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. Eventuelle betalinger vurderes at kunne indeholdes i de i regnskabet hensatte beløb.

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.

Hovedstadens Letbane har med henblik på strømforbruget i Letbanen indgået fastprisaftale om køb af strøm for 2025 og 2026. Med aftalen for 2025 har selskabet forpligtet sig til køb af 70 pct. af det forventede forbrug i letbanen og i aftalen for 2026 har selskabet forpligtet sig til køb af 90 pct. af det forventede forbrug i letbanen.

Note 7 Valuta-, rente- og modpartstrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. juni 2024

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2024	Regnskabs- mæssig værdi 2024	Regnskabs- mæssig værdi 2023
Værdipapirer og aftaleindskud	372.875	372.946	372.428
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	975	7.102
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	372.875	373.920	379.530
Lån	-5.700.000	-4.890.210	-4.100.582
Periodiserede renter, lån	0	-40.513	-6.003
Lån i alt	-5.700.000	-4.930.723	-4.106.585
Finansielle instrumenter, aktiver	-	353.825	296.867
Finansielle instrumenter, passiver	-	-403.233	-410.280
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	69.660	28.830
Finansielle instrumenter i alt	-	20.252	-84.583
Låneoptagelse netto	-5.327.125	-4.536.550	-3.811.639

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. juni 2024 (mio. kr.), markedsværdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-296	-4	-300
DKK > 1 år	0	-4.635	24	-4.611
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	374	0	0	374
I alt	374	-4.931	20	-4.537

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. juni 2024 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
Periode			
Under 1 år	-301	0	-301
2 - 5 år	-1.709	374	-1.335
6 - 10 år	-2.204	0	-2.204
11 - 20 år	-165	0	-165
> 20 år	-532	0	-532
I alt	-4.911	374	-4.537

Modpartsrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en risiko på modparten i form af enten kreditrisiko eller likviditetsrisiko. 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. Sidstnævnte udmåles hos de internationale ratingsbureauer (Moody's, Standard & Poor's og Fitch/IBCA). Endvidere søges risici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

Modpartsrisiko fordelt på rating kategori pr. 30. juni 2024

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	374	-4.931	0	-4.557
AA	0	0	-214	-214
A	0	0	234	234
Total	374	-4.931	20	-4.537