



Bilag B26-04-05
Bestyrelsesmøde nr. 26
10. august 2018

Halvårsrapport for 1. halvår 2018 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 2018 (i parentes er angivet tal for samme periode 2017).

- Indtægter 12 mio. kr. (12 mio. kr.). Indtægterne består af værdi af eget arbejde
- Andre eksterne omkostninger 14 mio. kr. (13 mio. kr.)
- Resultat før ned- og afskrivninger, underskud 1 mio. kr. (underskud 1 mio. kr.)
- Nedskrivninger 4.300 mio. kr. (48 mio. kr.)
- Finansielle poster, indtægt 94 mio. kr. (indtægt 72 mio. kr.)
- Årets resultat, underskud 4.293 mio. kr. (overskud 23 mio. kr.)

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 274 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 202 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Hovedstadens Letbane I/S i perioden netto er faldet med 72 mio. kr.

Forventninger til 2018

- Forventningerne til årets resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 3,7 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et underskud på 4.295 mio. kr. Resultatet er primært påvirket af nedskrivning på anlæg af letbane, som er en konsekvens af, at selskabet i 2018 har indgået kontrakter vedrørende de store anlægsarbejder for letbane på Ring 3, hvorfor selskabet får en "retlig eller faktisk forpligtelse" til at gennemføre det samlede anlæg af letbane på Ring 3. Nedskrivningen følger den planlagte finansiering af letbane på Ring 3 og er alene udtryk for, at selskabet med kontraktindgåelsen forpligter sig til investeringen.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2018

Regnskabsresultater

Periodens resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 1 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2017.

Nedskrivningen på anlæg af letbane udgør i første halvår 2018 en udgift på 4.300 mio. kr., og er 4.252 mio. kr. højere end samme periode i 2017, hvilket kan henføres til at selskabet i marts 2018 har indgået kontrakter vedrørende de stores anlægsarbejder for letbane på Ring 3.

Finansielle poster udgør en indtægt på 94 mio. kr. og er 22 mio. kr. højere end samme periode sidste år, hvilket primært skyldes udviklingen i finanslovens forudsætningsindeks.

Årets resultat for første halvår 2018 udgør et underskud på 4.293 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2017 udgjorde et overskud på 23 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2017 primært påvirket af nedskrivningen af anlæg af letbane.

Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2018	30. juni 2017
Resultat før af- og nedskrivninger	-1	-1
Af- og nedskrivninger	-4.300	-48
Resultat før finansielle poster	-4.301	-49
Årets resultat	-4.293	23
Årets investering i letbane	274	52

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2018	31. december 2017
Balancesum	4.082	3.924
Langfristet gæld	887	803
Egenkapital	-881	3.035
Soliditetsgrad	-22 %	77 %

Investeringer i anlæg af letbane

Der er i første halvår af 2018 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 274 mio. kr., heraf 171 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 103 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Den samlede investering pr. 30. juni 2018 er 861 mio. kr., heraf 691 mio. kr. for anlægsomkostninger og 170 mio. kr. for driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

I første halvår 2018 er der foretaget en nedskrivning på 4.300 mio. kr. vedrørende anlæg af letbane, og den regnskabsmæssige værdi af letbanen er i balancen opgjort til 0 kr. Dette som følge af at investeringen i letbanen ikke fuldt ud vil blive genindvundet ved fremtidige indtægter i form af passagerindtægter mv. og derfor løbende nedskrives til anlæggets forventede genindvindingsværdi under hensyntagen til de planlagte anlægsomkostninger. Den foretagne nedskrivning er i overensstemmelse med forventningerne.

Nedskrivningen er baseret på et skøn over værdien af letbanen ud fra de forudsætninger, som selskabet har anvendt i det gældende langtidsbudget, og forventningerne til det fremtidige renteniveau (diskonteringsfaktor).



Investeringsbudget for Hovedstadens Letbane

Alle tal i mio. kr.	Investeringer første halvår 2018	Investeringer pr. 30. juni 2018	Samlet budget (inkl. korrektionstillæg)	Samlet budget (inkl. korrektionstillæg)
Anlægsomkostninger	171	691	5.591	5.098 (2013-priser)
Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	103	170	1.473	1.339 (2013-priser)
I alt	274	861	7.064	-

Forventninger til 2018

Årets resultat før ned- og afskrivninger for hele 2018 forventes at udgøre et underskud på 3,7 mio. kr.

Årets resultat for hele 2018 forventes at udgøre et underskud på 4.295 mio. kr.

Årets resultat for 2018 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at være negativ og udgøre 881 mio. kr. ultimo 2018.

Selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2024 på ca. 4,4 mia. kr. (løbende priser og inkl. renter). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2059.

De finansielle risici i Hovedstadens Letbane er i hovedtræk uændret i forhold til redegørelsen i årsrapporten for 2017. 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 2017.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018 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 15. august 2018

Direktion

Henrik Plougmann Olsen

Bestyrelse

Birgitte Brinch Madsen
(formand)

Finn Rudaizky
(næstformand)

Trine Græse
(næstformand)

John Steen-Mikkelsen

Mogens Therkelsen

Helle Busck Fensvig

Niels Hald

Jens Mandrup

Henrik Rasmussen



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2018

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal 30.06.17
Indtægter		
Værdi af eget arbejde	12.187	11.522
Indtægter i alt	12.187	11.522
Omkostninger		
Personaleomkostninger	-650	-650
Andre eksterne omkostninger	-12.971	-12.126
Omkostninger i alt	-13.621	-12.776
Resultat før ned- og afskrivninger	-1.434	-1.253
1 Nedskrivninger	-4.300.000	-47.889
Resultat før finansielle poster	-4.301.434	-49.143
2 Finansielle poster		
Finansielle indtægter	124.552	91.614
Finansielle omkostninger	-30.758	-19.222
Finansielle poster i alt	93.795	72.392
Resultat før markedsværdiregulering	-4.207.639	23.250
Markedsværdiregulering	-85.316	0
Årets resultat	-4.292.956	23.250



Balance pr. 30. juni 2018

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal Ultimo 2017
KAPITALINDESTÅENDE		
Primo	3.034.872	3.065.303
Ejerindskud (frigivet korrektionstillæg)	377.281	0
Årets resultat	-4.292.956	-30.431
Kapitalindestående i alt	-880.803	3.034.872
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Langfristede gældsforpligtelser i alt	887.270	803.157
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristede del af langfristede gæld	0	0
Leverandørgæld	46.895	7.332
Forudbetalt tilkøb	0	78.217
Anden gæld	1.245	139
Hensættelse	4.027.127	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.075.267	85.688
Gældsforpligtelser i alt	4.962.537	888.845
PASSIVER I ALT	4.081.737	3.923.719

Begivenheder efter skæringsdagen

6

Eventualforpligtelser

7

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	<i>Ejerindskud</i>	<i>Overført resultat</i>	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2017	3.451.784	-386.480	3.065.304
Kapitalindskud	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	-30.431	-30.431
Egenkapital pr. 31. december 2017	3.451.784	-416.911	3.034.872
Kapitalindskud	0	377.281	377.281
Overført fra årets resultat	0	-4.292.956	-4.292.956
Egenkapital pr. 30. juni 2018	3.451.784	-4.302.155	-880.803

Specifikation af ejerindskud:

	Ejerandel	Indskud
Staten	40,00%	1.380.476
Region Hovedstaden	26,00%	897.567
Lyngby-Taarbæk Kommune	7,48%	258.223
Gladsaxe Kommune	7,51%	259.397
Herlev Kommune	4,01%	138.501
Rødovre Kommune	1,19%	41.081
Glostrup Kommune	4,28%	147.891
Albertslund Kommune	1,94%	66.903
Brøndby Kommune	2,48%	85.683
Høje-Taastrup Kommune	0,51%	17.606
Hvidovre Kommune	0,54%	18.780
Vallensbæk Kommune	1,87%	64.556
Ishøj Kommune	2,18%	75.119
Ejerindskud i alt	100%	3.451.784

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. Ejerforholdene fastholdes frem til driftsstart.

Region Hovedstaden og kommunerne indskyder desuden, fra letbanens overgang til passagerdrift, årlige indskud til dækning af de årlige driftsomkostninger, inklusive 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:

(alle tal i 1.000 kr.)	<i>Staten</i>	<i>Region Hovedstaden</i>	<i>Kommunerne</i>	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
Indskud i alt	1.380.476	897.567	1.173.741	3.451.784



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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Lånoptagelse, netto (ekskl. værdiregulering)

Ejerindskud (frigivet korrektionstillæg)

Langfristede gældsforpligtelser

Tilgodehavender

Kreditorer og anden gæld

Nettofinansieringsomkostninger

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt

Ændringer i likvide midler

Likvider primo

Likvider ultimo

Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal Ultimo 2017
-650	1.301
-12.971	23.266
-13.621	24.567
-260.686	-77.264
-260.686	-77.264
349.020	0
377.281	0
-350.147	-84.619
-229.774	99.714
-37.548	34.467
93.720	71.400
202.551	120.961
-71.756	19.131
217.261	198.131
145.504	217.261

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af halvårsregnskabets øvrige bestanddele.



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Anlæg af letbane

Anlægsomkostninger

ANSKAFFELSESSUM

Primo

Årets netto tilgang

Ultimo

NED- OG OPSKRIVNINGER

Primo

Årets nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal ultimo 2017
512.836	422.183
169.553	90.653
682.389	512.836
-512.836	-422.183
-169.553	-90.653
-682.389	-512.836
0	0
0	0

Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

ANSKAFFELSESSUM

Primo

Årets netto tilgang

Ultimo

NED- OG OPSKRIVNINGER

Primo

Årets nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal ultimo 2017
65.216	56.515
103.320	8.701
168.536	65.216
-65.216	-56.515
-103.320	-8.701
-168.536	-65.216
0	0
0	0



Note 2 Finansielle poster

	Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal 30.06.17
Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilgodehavender	124.552	91.614
Finansielle indtægter i alt	124.552	91.614
Finansielle omkostninger		
Renteudgifter fra langfristet gældsforpligtelser	-30.758	-19.222
Finansielle omkostninger i alt	-30.758	-19.222
Finansielle poster i alt	93.795	72.392

Note 3 Tilgodehavender Kommunerne

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelsen af selskabet indgået betalingsaftaler med selskabets ejere Staten, Region Hovedstaden og de 11 kommuner om årlige indskud. Indskuddene betales af ejerne i henhold til indgåede betalingsaftaler.

Staten har indgået betalingsaftale af 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 Likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal ultimo 2017
Likvide beholdninger		
Likvide midler	145.504	217.261
Aftaleindskud	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0
Likvide beholdninger i alt	145.504	217.261



Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal ultimo 2017
Lån	349.043	0
Finansielle instrumenter	85.217	0
Langfristede gældsforpligtelser lån	434.261	0

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån.

	Regnskabstal 30.06.18	Regnskabstal ultimo 2017
Staten	0	145.849
Region Hovedstaden	196.551	285.193
Kommunerne	256.458	372.116
Langfristede gældsforpligtelser ejerne	453.010	803.157

Interessentskabets langfristede gæld (ejerne) består af ejernes indskudte 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 ejerne afsætter en korrektionsreserve på 30 pct. Regionens og kommunernes korrektionsreserver samt 10 pct. af statens 30 pct. korrektionsreserve indskydes i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne.

Korrektionsreserven er budgetmæssigt bundet, således at træk på denne reserve kun vil kunne ske i samme forhold som parternes ejerandele og kun efter forelæggelse for ejerne.

Når de samlede anlægsomkostninger er endeligt opgjort, vil den uforbrugte del af reserverne skulle tilbagebetales til ejerne i samme forhold som deres respektive ejerforhold og indskudte korrektionsreserve.

Note 6 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2018 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2018.

Note 7 Eventualforpligtelser

Der er ikke registreret eventualforpligtelser i selskabet på nuværende tidspunkt.