



Halvårsrapport for 1. halvår 2022

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 2022 (i parentes er angivet tal for samme periode 2021)

- Indtægter 31 mio. kr. (25 mio. kr.). Indtægterne består af værdi af eget arbejde
- Andre eksterne omkostninger 33 mio. kr. (26 mio. kr.)
- Resultat før af- og nedskrivninger underskud 3 mio. kr. (underskud 2 mio. kr.)
- Finansielle poster udgift 8 mio. kr. (udgift 14 mio. kr.)
- Årets resultat overskud 733 mio. kr. (overskud 286 mio. kr.)

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 333 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 171 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Hovedstadens Letbane I/S i perioden netto er faldet med 161 mio. kr.

Forventninger til 2022

- Forventningerne til årets resultat før af- og nedskrivninger og hensættelser udgør et underskud på 6 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et overskud på 717 mio. kr.



BERETNING

Udviklingen i første halvår 2022

Regnskabsresultater

Periodens resultat før af- og nedskrivninger udgør et underskud på 3 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2021.

Finansielle poster udgør en udgift på 8 mio. kr. og er 6 mio. kr. lavere end samme periode sidste år, hvilket skyldes udviklingen i finanslovens forudsætningsindeks, der har en positiv effekt og udviklingen i inflationen, der omvendt har en negativ effekt.

Årets resultat for første halvår 2022 udgør et overskud på 733 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2021 udgjorde et overskud på 286 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2021 primært påvirket af markedsværdireguleringen.

Selskabets egenkapital udgør -1.023 mio. kr. pr. 30. juni 2022 og er forbedret med 892 mio. kr. i forhold til pr. 31. december 2021. Udviklingen skyldes, at staten i maj 2022 har godkendt frigivelse af 158,5 mio. kr. fra korrektionsreserve K2-B, som er tilgået egenkapitalen samt udviklingen i markedsværdien af selskabets finansielle aftaler. Udviklingen er i overensstemmelse med forventningerne og forudsætningerne i forbindelse med stiftelsen af selskabet.

Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2022	30. juni 2021
Resultat før af- og nedskrivninger	-3	-2
Af- og nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-3	-2
Årets resultat	733	286
Årets investering i letbane	668	297

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2022	31. december 2021
Balancesum	3.502	3.747
Langfristet gæld	1.915	2.817
Egenkapital	-1.023	-1.915
Korrigeret egenkapital	-1.161	-1.309
Soliditetsgrad	-29 %	-68 %
Korrigeret soliditetsgrad	-33 %	-46 %

Investeringer i anlæg af letbane

Der er i første halvår af 2022 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 668 mio. kr., heraf 654 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 14 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Den samlede investering pr. 30. juni 2022 er 3.725 mio. kr., heraf 3.134 mio. kr. for anlægsomkostninger og 591 mio. kr. for driftsrelaterede anlægsinvesteringer.



Investeringsbudget for Hovedstadens Letbane

Alle tal i mio. kr.	Investering 1. halvår 2022	Investering pr. 30. juni 2022	Samlet budget (inkl. korrektionsreserve)	Samlet budget (inkl. korrektionsreserve)
Anlægsomkostninger	654	3.134	6.100	5.252 (2013-priser)
Driftsrelaterede anlægsomkostninger	14	591	1.621	1.407 (2013-priser)
I alt	668	3.725	7.721	

Forventninger til 2022

Årets resultat før af- og nedskrivninger for hele 2022 forventes at udgøre et underskud på 6 mio. kr.

Årets resultat for hele 2022 forventes at udgøre et overskud på 717 mio. kr.

Årets resultat for 2022 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at være negativ og udgøre -1.039 mio. kr. ultimo 2022.

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 2021. 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 2021.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 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 1. september 2022

Direktion

Carsten Riis

Bestyrelse

Jakob Thomasen
Bestyrelsesformand

Trine Græse
Næstformand

Nicolai Kampmann
Næstformand

Birgitte Brinch Madsen
Bestyrelsesmedlem

Martin Geertsen
Bestyrelsesmedlem

Leo Larsen
Bestyrelsesmedlem

Simon Pihl Sørensen
Bestyrelsesmedlem

Peter Westermann
Bestyrelsesmedlem

Henrik Rasmussen
Bestyrelsesmedlem



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2022

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal 30.06.2021
Indtægter		
Værdi af eget arbejde	30.690	24.862
Indtægter i alt	30.690	24.862
Omkostninger		
Personaleomkostninger	-650	-650
Andre eksterne omkostninger	-32.664	-26.405
Omkostninger i alt	-33.314	-27.055
Resultat før af- og nedskrivninger	-2.624	-2.192
Nedskrivninger	0	0
Resultat før finansielle poster	-2.624	-2.192
Finansielle poster		
Finansielle indtægter	19.772	-7.536
Finansielle omkostninger	-27.929	-6.858
Finansielle poster i alt	-8.157	-14.394
Resultat før markedsværdiregulering	-10.780	-16.585
Markedsværdiregulering	744.236	302.707
Årets resultat	733.455	286.121



Balance pr. 30. juni 2022

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal Ultimo 2021
ANLÆGSAKTIVER		
Materielle anlægsaktiver		
1 Anlæg af letbane	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	0	0
Finansielle anlægsaktiver		
4 Afledte finansielle instrumenter	287.320	172.904
Finansielle anlægsaktiver i alt	287.320	172.904
Anlægsaktiver i alt	287.320	172.904
OMSÆTNINGSAKTIVER		
2 Tilgodehavender Region Hovedstaden	1.024.247	1.015.843
2 Tilgodehavender kommunerne	1.294.561	1.306.227
Andre tilgodehavender	196.778	54.646
3 Værdipapirer	522.905	859.776
3 Likvide beholdninger	176.278	337.529
Omsætningsaktiver i alt	3.214.768	3.574.021
AKTIVER I ALT	3.502.088	3.746.925



Balance pr. 30. juni 2022

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal Ultimo 2021
KAPITALINDESTÅENDE		
Primo	-1.914.616	-1.745.438
Ejerindskud	158.500	0
Årets resultat	733.455	-169.177
Kapitalindestående i alt	-1.022.662	-1.914.616
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
4 Langfristede gældsforpligtelser	1.914.656	2.816.513
Hensættelser	1.683.456	2.347.818
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.598.111	5.164.330
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristet del af langfristet gæld	555.868	352.859
Leverandørgæld	359.939	137.658
Banklån	0	0
Anden gæld	10.830	6.693
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	926.637	497.210
Gældsforpligtelser i alt	4.524.748	5.661.540
PASSIVER I ALT	3.502.088	3.746.925

Begivenheder efter skæringsdagen

5

Eventualforpligtelser

6

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Ejerindskud	Overført resultat inden MVR	Kapitalindestående ekskl. MVR	Markedsværdi-regulering (MVR)	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2021	3.829.065	-4.779.144	-950.078	-795.361	-1.745.438
Kapitalindskud	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	-359.062	-359.062	189.885	-169.177
Egenkapital pr. 31. december 2021	3.829.065	-5.138.206	-1.309.141	-605.476	-1.914.616
Kapitalindskud	158.500	0	158.500	0	158.500
Overført fra årets resultat	0	-10.780	-10.780	744.236	733.455
Egenkapital pr. 30. juni 2022	3.987.565	-5.148.987	-1.161.422	138.760	-1.022.662

Specifikation af ejerindskud:	Gældende	
	ejerandel	Indskud
Region Hovedstaden	43%	1.037.053
Lyngby-Taarbæk Kommune	12,52%	298.292
Gladsaxe Kommune	12,60%	299.636
Herlev Kommune	6,71%	159.983
Rødovre Kommune	2,01%	47.451
Glostrup Kommune	7,18%	170.817
Albertslund Kommune	3,23%	77.275
Brøndby Kommune	4,18%	98.986
Høje-Taastrup Kommune	0,88%	20.331
Hvidovre Kommune	0,92%	21.712
Vallensbæk Kommune	3,15%	74.573
Ishøj Kommune	3,62%	86.805
Indskud i alt	100%	2.392.913

Tilskud fra starten	1.594.652
Indskud og tilskud i alt	3.987.565

(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
Frigivet korrektionsreserve (2022)	63.400	41.210	53.890	158.500
Indskud i alt	1.594.652	1.037.053	1.355.860	3.987.565

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.

Interesserterne har på interessentskabsmødet den 28. april 2021 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven med op til 417 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanens bestyrelsen. Frigivelsen er betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i maj 2022 godkendt frigivelse af 158,5 mio. kr. fra korrektionsreserven, som er tilgået egenkapitalen. De resterende midler på 258,5 mio. kr. op til de 417 mio. kr. vil tilgå egenkapitalen, når staten har godkendt frigivelsen.

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

Indskud

Tilgodehavender

Kreditorer og anden gæld

Nettofinansieringsomkostninger

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt

Ændringer i likvide midler

Likvider primo

Likvider ultimo

Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal Ultimo 2021
-650	-1.300
-32.664	-56.785
-33.314	-58.085
-633.672	-640.557
334.453	111.911
-299.219	-528.645
0	600.000
-91.293	-1.269
158.500	0
-138.870	135.267
226.418	16.127
16.527	-6.935
171.281	743.190
-161.251	156.460
337.529	181.070
176.278	337.529

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af halvårsregnskabet's 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 30.06.2022	Regnskabstal ultimo 2021
Primo	2.460.781	1.855.646
Årets netto tilgang	650.916	605.134
Ultimo	3.111.696	2.460.781
Primo	-2.460.781	-1.855.646
Årets nedskrivninger	-650.916	-605.134
Ultimo	-3.111.696	-2.460.781
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0

Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

ANSKAFFELSESSUM

Primo

Årets netto tilgang

Ultimo

NED- OG OPSKRIVNINGER

Primo

Årets nedskrivninger

Ultimo

Bogført primo

Bogført ultimo

	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal ultimo 2021
Primo	572.958	484.178
Årets netto tilgang	13.446	88.780
Ultimo	586.404	572.958
Primo	-572.958	-484.178
Årets nedskrivninger	-13.446	-88.780
Ultimo	-586.404	-572.958
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0



Note 2 Tilgodehavender 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 2020-2059. 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 3 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal ultimo 2021
Andre værdipapirer		
Værdipapirer over 3 måneder	522.905	859.776
Andre værdipapirer i alt	522.905	859.776
Likvide beholdninger		
Likvide midler	176.278	337.529
Likvide beholdninger i alt	176.278	337.529



Note 4 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal ultimo 2021
Lån	1.913.281	2.079.691
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	188.336	629.480
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-287.320	-172.904
Valutaterminer		0
Langfristede gældsforpligtelser lån	1.814.297	2.536.267

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i 1. halvår 2022 ikke optaget lån.

Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. juni 2022.

Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 30.06.2022	Regnskabstal ultimo 2021
Region Hovedstaden	160.113	199.672
Kommunerne	208.794	260.528
Indskudt korrektionsreserve i alt	368.907	460.200

Interessentskabets langfristede gæld 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 indskydes i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne.

Korrektionsreserven er budgetmæssigt bundet, så træk på disse kun vil kunne ske i samme forhold som parternes indskudte andele og kun efter forelæggelse for staten og ejerne. I forbindelse med ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbanen på Ring 3 i marts 2018 blev det godkendt, at den resterende del af 10 pct. korrektionsreserven blev frigivet og indgår som reserve i selskabets økonomistyring. Korrektionsreserven er således overført til egenkapitalen. "Langfristet gældsforpligtelser ejerne" består således af 20 pct. korrektionsreserve for Region Hovedstaden og Kommunerne.

Interessenterne har på interessentskabsmødet den 28. april 2021 godkendt frigivelse af korrektionsreserve K2-B på 417 mio. kr., betinget af statens endelige godkendelse. Staten har i maj 2022 godkendt frigivelse af 158,5 mio. kr. som er tilgået selskabets egenkapital. De resterende 258,5 mio. kr. vil blive indarbejdet, når staten har godkendt frigivelse af midlerne.

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 5 Begivenheder efter skæringsdagen

Der er ikke efter 30. juni 2022 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2022.

Note 6 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 2022 er der rejst krav fra to af selskabets anlægsentreprenører på ca. 126 mio. EUR (ca. 937 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. Selskabet har i 2022 indgået betinget forlignsaftaler med de to entreprenører for 145 mio. kr. Forlignsaftalerne forventes indregnet, når betingelserne i aftalerne er opfyldt.

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.