



Kvartalsrapport pr. 30. september 2021
Hovedstadens Letbane



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Indtægter						
Værdi af eget arbejde	56.078	40.925	31.633	33.200	61.600	61.600
Indtægter i alt	56.078	40.925	31.633	33.200	61.600	61.600
Omkostninger						
Personaleomkostninger	-1.300	-975	-975	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger*	-58.247	-42.302	-33.778	-36.406	-65.875	-65.875
Omkostninger i alt	-59.547	-43.277	-34.753	-37.381	-67.175	-67.175
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-3.468	-2.351	-3.121	-4.181	-5.575	-5.575
Nedskrivninger	119.823	0	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster (EBIT)	116.354	-2.351	-3.121	-4.181	-5.575	-5.575
Finansielle poster						
Finansielle poster i alt	1 20.743	21.566	-19.986	-13.250	-15.750	-30.750
Resultat før markedsværdiregulering	137.098	19.215	-23.107	-17.431	-21.325	-36.325
Markedsværdiregulering	-303.484	-287.196	263.362	0	0	263.362
Årets resultat	-166.386	-267.982	240.256	-17.431	-21.325	227.037



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
Anlæg af letbane	2	0	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		0	0	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver						
Afledte finansielle instrumenter	5, 6	264.420	291.410	143.176	291.410	291.410
Finansielle anlægsaktiver i alt		264.420	291.410	143.176	291.410	143.176
Anlægsaktiver i alt		264.420	291.410	143.176	291.410	143.176
OMSÆTNINGSAKTIVER						
Tilgodehavender staten	3	43.740	43.739	0	0	0
Tilgodehavender Region Hovedstaden	3	1.075.009	1.075.009	1.015.029	1.015.029	1.016.017
Tilgodehavender kommunerne	3	1.365.340	1.343.235	1.302.665	1.302.665	1.268.963
Andre tilgodehavender		27.894	384.320	306.542	20.000	20.000
Værdipapirer	4	979.351	897.673	861.348	897.673	861.348
Likvide beholdninger	4	181.070	132.367	53.294	230.105	476.925
Omsætningsaktiver i alt		3.672.403	3.876.343	3.538.877	3.465.472	3.679.578
AKTIVER I ALT		3.936.823	4.167.754	3.682.053	3.756.882	3.619.761



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	-1.579.052	-1.579.052	-1.745.438	-1.842.549	-1.842.549	-1.745.438
Årets resultat	-166.386	-267.982	240.256	-17.431	-21.325	227.037
Kapitalindestående i alt	-1.745.438	-1.847.034	-1.505.183	-1.859.980	-1.863.874	-1.518.401
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Langfristede gældsforpligtelser	2.840.887	2.853.934	2.407.679	3.352.664	4.052.664	3.105.012
Hensættelser	2.713.150	3.090.860	2.324.695	1.874.198	1.392.198	1.643.150
Langfristede gældsforpligtelser i alt 5, 6	5.554.037	5.944.794	4.732.374	5.226.862	5.444.862	4.748.162
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	354.182	350.000	350.000	350.000
Leverandørgæld	121.531	53.608	84.396	25.000	25.000	25.000
Periodeafgrænsningsposter	0	49	0	0	0	0
Anden gæld	6.693	16.337	16.283	15.000	15.000	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	128.224	69.994	454.861	390.000	390.000	390.000
Gældsforpligtelser i alt	5.682.261	6.014.787	5.187.235	5.616.862	5.834.862	5.138.162
PASSIVER I ALT	3.936.823	4.167.754	3.682.053	3.756.882	3.970.988	3.619.761

Soliditetsgrad (kapitalindestående/samlede aktiver)

-44%

-44%

-41%

-50%

-47%

-42%

Eventualforpligtelser

7

Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Ejerindskud	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065
Overført resultat inden MVR	-4.779.144	-4.897.026	-4.802.251	-4.909.975	-4.913.868	-4.815.469
Kapitalindestående ekskl. MVR	-950.078	-1.067.960	-973.185	-1.080.910	-1.084.803	-986.404
Markedsværdiregulering (MVR)	-795.361	-779.073	-531.999	-779.073	-779.073	-531.999
I alt	-1.745.438	-1.847.034	-1.505.183	-1.859.980	-1.863.874	-1.518.401

Specifikation af ejerindskud

	Ejerandel 31.12.2018	Ændring ejerandel	Gældende ejerandel 30.09.2021	Indskud
Staten	40%	-40%	0%	0
Region Hovedstaden	26%	17%	43%	995.843
Lyngby-Taarbæk Kommune	7,48%	5,04%	12,52%	286.429
Gladsaxe 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%	71.609
Ishøj Kommune	2,18%	1,44%	3,62%	83.350
Indskud i alt	100%	0%	100%	2.297.813

Tilskud fra Staten 1.531.252

Indskud og tilskud i alt 3.829.065

	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 anlægsomkostningerne 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 statens, 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. 165 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 den 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 udtrådt som ejer af selskabet. Derved overgår statens indskud til 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.)

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Personaleomkostninger	-1.300	-975	-975	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-58.247	-42.302	-33.778	-36.406	-65.875	-65.875
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-59.547	-43.277	-34.753	-37.381	-67.175	-67.175
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i anlæg af letbane	-796.147	-553.413	-356.822	-639.800	-1.093.400	-1.008.400
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	87.295	156.731	118.003	0	0	118.003
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-708.852	-396.682	-238.820	-639.800	-1.093.400	-890.397
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto	200.000	200.000	300.000	300.000	1.000.000	1.000.000
Langfristet gældsforpligtelser	6.345	6.345	-1.269	-1.269	-1.269	-1.269
Tilgodehavender	320.045	-14.276	-112.253	142.717	175.431	207.003
Kreditorer og anden gæld	96.813	38.583	-27.545	10.000	10.000	-88.224
Nettofinansieringsomkostninger	14.656	30.066	-13.136	-13.250	-15.750	-30.750
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	637.858	260.718	145.796	438.198	1.168.412	1.086.760
Ændringer i likvide midler	-130.541	-179.241	-127.777	-238.983	7.837	129.188
Likvider primo	311.611	311.610	181.070	469.090	469.090	181.070
Likvider ultimo	181.070	132.367	53.294	230.105	476.925	310.258



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Finansielle poster

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Finansielle poster						
Renteindtægter fra tilgodehavender	39.111	39.111	-7.641	-5.750	-5.750	-7.550
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	827	691	344	0	0	0
Renteudgifter *	-15.286	-15.183	-12.259	-7.500	-10.000	-23.200
Valutakursregulering	-3.908	-3.053	-431	0	0	0
Finansielle poster i alt	20.743	21.566	-19.986	-13.250	-15.750	-30.750

* Renteudgifter fra finansielle instrumenter mv. er nettoficeret i kvartalsrapporten

Note 2 Anlæg af letbane

	Anlægsomkostninger					
	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	1.211.259	1.211.259	1.855.646	2.112.259	2.112.259	1.855.646
Årets nettotilgang	644.388	441.737	339.698	623.000	976.000	891.000
Ultimo	1.855.646	1.652.996	2.195.344	2.735.259	3.088.259	2.746.646
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-1.211.259	-1.211.259	-1.855.646	-2.112.259	-2.112.259	-1.855.646
Årets nedskrivninger	-644.388	-441.737	-339.698	-623.000	-976.000	-891.000
Ultimo	-1.855.646	-1.652.996	-2.195.344	-2.735.259	-3.088.259	-2.746.646
Bogført primo	0	0	0	0	0	0
Bogført ultimo	0	0	0	0	0	0

	Driftsrelaterede anlægsinvesteringer					
	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	276.340	276.340	484.178	513.340	513.340	484.178
Årets nettotilgang	207.838	152.601	48.757	50.000	179.000	179.000
Ultimo	484.178	428.941	532.935	563.340	692.340	663.178
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-276.340	-276.340	-484.178	-513.340	-513.340	-484.178
Årets nedskrivninger	-207.838	-152.601	-48.757	-50.000	-179.000	-179.000
Ultimo	-484.178	-428.941	-532.935	-563.340	-692.340	-663.178
Bogført primo	0	0	0	0	0	0
Bogført ultimo	0	0	0	0	0	0

Værdien af anlægsaktivet er nedskrevet til 0 kr. Dette er en følge af, at letbanen løbende nedskrives til anlæggets forventede genindvindingsværdi under hensyntagen til de planlagte anlægsomkostninger.

Note 3 Tilgodehavender

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelsen af interessentskabet 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 betaling af indskud i otte 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

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Værdipapirer						
Værdipapirer over 3 måneder	979.351	897.673	861.348	897.673	897.673	861.348
Værdipapirer i alt	979.351	897.673	861.348	897.673	897.673	861.348
Likvide beholdninger						
Likvide midler	181.070	132.367	53.294	230.105	476.925	310.258
Værdipapirer under 3 måneder	0	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger i alt	181.070	132.367	53.294	230.105	476.925	310.258

Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Lån	1.516.991	1.517.513	1.767.903	3.242.464	3.942.464	2.461.053
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	862.427	874.951	533.759	0	0	533.759
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-264.420	-291.410	-143.176	-291.410	-291.410	-143.176
Valutaterminer	0	0	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.114.997	2.101.054	2.158.485	2.951.054	3.651.054	2.851.636

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i 3. kvartal 2021 optaget lån for nominelt 300 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2021. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 2020	Regnskabstal 30.09.2020	Regnskabstal 30.09.2021	Ankerbudget 30.09.2021	Ankerbudget 2021	Nyt estimat 2021
Region Hovedstaden	200.222	200.222	199.671	199.671	199.671	199.671
Kommunerne	261.247	261.247	260.529	260.529	260.529	260.529
Langfristede gældsforpligtelser ejerne	461.469	461.469	460.200	460.200	460.200	460.200

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 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 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 blev det godkendt, at den resterende del af 10 pct. korrektionsreserven blev frigivet og indgår som reserve i selskabets økonomistyring. "Langfristet gældsforpligtelser ejerne" 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 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2021

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi
	2021	2021	2020
Værdipapirer og aftaleindskud	855.140	861.348	979.351
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	855.140	861.348	979.351
Lån	-1.600.000	-1.767.903	-1.516.991
Periodiserede renter, lån	0	-13.699	-2.012
Lån i alt	-1.600.000	-1.781.601	-1.519.003
Finansielle instrumenter, aktiver	-	143.176	264.420
Finansielle instrumenter, passiver	-	-533.759	-862.427
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	37.928	19.310
Finansielle instrumenter i alt	-	-352.655	-578.697
Låneoptagelse netto	-744.860	-1.272.908	-1.118.349

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. september 2021 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	0	0
DKK > 1 år	0	-1.782	-352	-2.134
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	861	0	0	861
I alt	861	-1.782	-352	-1.273

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. september 2021 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
Periode			
Under 1 år	0	0	0
1 - 5 år	-560	861	301
6 - 10 år	-852	0	-852
11 - 20 år	-366	0	-366
> 20 år	-356	0	-356
Total	-2.134	861	-1.273

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en kreditrisiko på modparten. 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 kreditrisici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

Kreditrisiko fordelt på rating kategori pr. 30. september 2021

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	861	-1.782	0	-921
AA	0	0	176	176
A	0	0	-528	-528
Total	861	-1.782	-352	-1.273

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. september 2021 er der rejst krav fra to af selskabets anlægsentreprenører på ca. 133 mio. EUR (ca. 991 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.