



Bilag B13-04-05  
Bestyrelsesmøde nr. 13  
17. august 2016

## **Halvårsrapport for 1. halvår 2016 Hovedstadens Letbane**

Denne halvårsrapport omfatter;

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





## REGNSKABSRESUME

Regnskabsresultater pr. 30. juni 2016 (i parentes er angivet tal for samme periode 2015).

- Indtægter 10 mio. kr. (9 mio. kr.). Indtægterne består af værdi af eget arbejde.
- Andre eksterne omkostninger 11 mio. kr. (10 mio. kr.).
- Resultat før ned- og afskrivninger, underskud 1 mio. kr. (underskud 1 mio. kr.)
- Nedskrivninger 95 mio. kr. (66 mio. kr.)
- Finansielle poster, indtægt 33 mio. kr. (indtægt 67 mio. kr.)
- Årets resultat, underskud 63 mio. kr. (underskud 1 mio. kr.).

### Pengestrømmen

o

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 96 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført et fald i likviditeten på 3 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Hovedstadens Letbane I/S i perioden netto er faldet med 99 mio. kr.

### Forventninger til 2016

- Forventningerne til årets resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 3 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et underskud på 146 mio. kr. Resultatet er primært påvirket af nedskrivning på anlæg af letbane.



## BERETNING

### Udviklingen i første halvår 2016

#### Regnskabsresultater

Periodens resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 1 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2015.

Nedskrivningen på anlæg af letbane udgør i første halvår 2016 en udgift på 95 mio. kr., og er 29 mio. kr. højere end samme periode i 2015.

Finansielle poster udgør en indtægt på 33 mio. kr. og er 34 mio. kr. lavere end samme periode sidste år, hvilket primært skyldes, at der i første halvår af 2015 blev indregnet 2 års indeksering af selskabets tilgodehavender hos ejerne.

Årets resultat for første halvår 2016 udgør et underskud på 63 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2015 udgjorde et underskud på 1 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2015 primært påvirket af nedskrivningen af anlæg af letbane og udviklingen i de finansielle poster.

#### **Hoved- og nøgletal**

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2016	30. juni 2015
Resultat før af- og nedskrivninger	-1	-1
Af- og nedskrivninger	-95	-66
Resultat før finansielle poster	-96	-67
Årets resultat	-63	-1
Årets investering i letbane	95	67

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2016	31. december 2015
Balancesum	3.682	3.765
Langfristede gæld	495	385
Egenkapital	3.130	3.331
Soliditetsgrad	85 %	88 %

#### Investeringer i anlæg af letbane

Der er i første halvår af 2016 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 95 mio. kr., heraf 85 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 10 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Den samlede investering pr. 30. juni er 420 mio. kr., heraf 368 mio. kr. for anlægsomkostninger og 52 mio. kr. for driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

I første halvår 2016 er der foretaget en nedskrivning på 95 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 2016	Investeringer pr. 30. juni 2016	Samlet	Samlet
Anlægsomkostninger	85	368	3.617	3.418 (2013-priser)
Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	10	52	1.419	1.339 (2013-priser)
I alt	95	420	5.036	-

#### Øvrige forhold

Lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og Udviklingselskabet By & Havn I/S og lov om trafikselskaber (anlæg af letbane på Ring 3, særlig regulering i anlægsperioden mv.) af 8. juni 2016 er vedtaget i Folketinget i slutningen af maj 2016 med ikrafttræden d. 1. juli 2016. Med vedtagelsen af anlægsloven er tidsplanen forlænget, således at letbanen forventes at åbne for passagerdrift i 2023 med risiko for forlængelse til 2024.

#### **Forventninger til 2016**

Årets resultat før ned- og afskrivninger for hele 2016 forventes at udgøre et underskud på 3 mio. kr.

Årets resultat for hele 2016 forventes at udgøre et underskud på 146 mio. kr.

Årets resultat for 2016 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at udgøre 3.048 mio. kr. ultimo 2016.

Selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2030 på ca. 3,9 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 2015. 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 2015.



## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 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 25. august 2016

Direktion

Henrik Plougmann Olsen

Bestyrelse

Anne Grete Holmsgaard  
(formand)

Karin Søjberg Holst  
(næstformand)

Henrik Thorup  
(næstformand)

Dorthe Vinther

Johnny Hansen

Annie Hagel

Søren P. Rasmussen



# Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2016

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal 30.06.15
<b>Indtægter</b>		
Værdi af eget arbejde	10.312	9.033
Andre driftsindtægter	0	0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>10.312</b>	<b>9.033</b>
<b>Omkostninger</b>		
Personaleomkostninger	-550	-550
Andre eksterne omkostninger	-10.917	-9.403
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-11.467</b>	<b>-9.953</b>
<b>Resultat før ned- og afskrivninger</b>	<b>-1.155</b>	<b>-921</b>
1 Nedskrivninger	-94.959	-66.578
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-96.114</b>	<b>-67.498</b>
2 <b>Finansielle poster</b>		
Finansielle indtægter	39.090	74.426
Finansielle omkostninger	-6.147	-7.758
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>32.944</b>	<b>66.668</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>-63.170</b>	<b>-830</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-63.170</b>	<b>-830</b>







## Balance pr. 30. juni 2016

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

#### Note

#### KAPITALINDESTÅENDE

Primo

3.193.324

3.331.746

Årets resultat

-63.170

-138.422

**Kapitalindestående i alt**

**3.130.154**

**3.193.324**

#### LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

5 **Langfristede gældsforpligtelser i alt**

**494.890**

**492.986**

#### KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Leverandørgæld

54.115

38.112

Periodeafgrænsningsposter

0

45

Anden gæld

2.636

646

**Kortfristede gældsforpligtelser i alt**

**56.751**

**38.802**

**Gældsforpligtelser i alt**

**551.641**

**531.789**

#### PASSIVER I ALT

**3.681.797**

**3.725.113**

Begivenheder efter skæringsdagen

6

## Egenkapitaloppgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

(alle tal i 1.000 kr.)	<i>Ejerindskud</i>	<i>Overført resultat</i>	<b>I alt</b>
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2015</b>	<b>3.451.784</b>	<b>-120.038</b>	<b>3.331.746</b>
Kapitalindskud	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	-830	-830
<b>Egenkapital pr. 30. juni 2015</b>	<b>3.451.784</b>	<b>-120.868</b>	<b>3.330.916</b>
Kapitalindskud	0	0	0
Stiftelsesomkostninger, tilbageført	0	1.798	<b>1.798</b>
Overført fra årets resultat	0	-140.220	<b>-140.220</b>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b>	<b>3.451.784</b>	<b>-258.460</b>	<b>3.193.324</b>
Kapitalindskud	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	-63.170	<b>-63.170</b>
<b>Egenkapital pr. 30. juni 2016</b>	<b>3.451.784</b>	<b>-321.630</b>	<b>3.130.154</b>

### Specifikation af ejerindskud:

	<i>Ejerandel</i>	<b>Indskud</b>
Staten	40%	1.380.476
Region Hovedstaden	26%	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
<b>Ejerindskud i alt</b>	<b>100%</b>	<b>3.451.784</b>

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.

Den indskudte egenkapital er i forhold til Lov om letbane på Ring 3, Lov nr. L165 af 26. februar 2014, fremkommet som følger:

(alle tal i 1.000 kr.)	<i>Staten</i>	<i>Region Hovedstaden</i>	<i>Kommunerne</i>	<b>I alt</b>
Indskud jf. § 1 stk. 3	1.794.738	1.001.236	1.309.308	4.105.282
Indskudt korrektionsreserve	-138.087	-103.669	-135.567	-377.323
Anlægsreserve i statlig regi	-276.174	0	0	-276.174
<b>Indskud i alt</b>	<b>1.380.476</b>	<b>897.567</b>	<b>1.173.741</b>	<b>3.451.784</b>



# Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	<b>Regnskabstal 30.06.16</b>	<b>Regnskabstal Ultimo 2015</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Driftsindtægter	0	0
Personaleomkostninger	-550	-1.100
Andre eksterne omkostninger	-10.917	-18.198
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-11.467</b>	<b>-19.298</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Investeringer i Letbane	-84.647	-187.310
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-84.647</b>	<b>-187.310</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Lånoptagelse, netto	0	100.000
Langfristede gældsforpligtelser	1.904	15.663
Tilgodehavender	-55.701	88.054
Kreditorer og anden gæld	17.948	9.187
Nettofinansieringsomkostninger	32.944	66.388
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>-2.905</b>	<b>279.291</b>
Ændringer i likvide midler	-99.019	72.684
Likvider primo	157.164	84.479
<b>Likvider ultimo</b>	<b>58.146</b>	<b>157.164</b>



## 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 30.06.16	Regnskabstal ultimo 2015
	280.093	103.928
	83.969	176.165
	<b>364.062</b>	<b>280.093</b>
	-280.093	-103.928
	-83.969	-176.165
	<b>-364.062</b>	<b>-280.093</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

##### ANSKAFFELSESSUM

Primo

Årets netto tilgang

**Ultimo**

##### NED- OG OPSKRIVNINGER

Primo

Årets nedskrivninger

**Ultimo**

**Bogført primo**

**Bogført ultimo**

	Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal ultimo 2015
	40.302	11.854
	10.990	28.447
	<b>51.292</b>	<b>40.302</b>
	-40.302	-11.854
	-10.990	-28.447
	<b>-51.292</b>	<b>-40.302</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>



## Note 2 Finansielle poster

	Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal 30.06.2015
<b>Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilgodehavender	39.090	74.426
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>39.090</b>	<b>74.426</b>
<b>Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter fra langfristet gældsforpligtelser	-6.147	-7.758
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-6.147</b>	<b>-7.758</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>32.944</b>	<b>66.668</b>

## Note 3 Tilgodehavender Kommunerne

	Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal ultimo 2015
Lyngby-Taarbæk Kommune	267.286	264.529
Gladsaxe Kommune	268.430	265.661
Herlev Kommune	143.359	141.880
Rødovre Kommune	42.483	42.044
Glostrup Kommune	153.050	151.471
Albertslund Kommune	69.289	68.574
Brøndby Kommune	88.622	87.709
Høje-Taastrup Kommune	18.160	17.972
Hvidovre Kommune	19.420	19.220
Vallensbæk Kommune	66.776	66.087
Ishøj Kommune	77.804	77.001
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.214.679</b>	<b>1.202.148</b>

## Note 4 Likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal ultimo 2015
<b>Likvide beholdninger</b>		
Likvide midler	58.145	157.164
Aftaleindskud	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>58.145</b>	<b>157.164</b>



## Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

### Lån Langfristede gældsforpligtelser lån

Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal ultimo 2015
105.820	107.930
<b>105.820</b>	<b>107.930</b>

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån.

### Staten Region Hovedstaden Lyngby-Taarbæk Kommune Gladsaxe Kommune Herlev Kommune Rødovre Kommune Glostrup Kommune Albertslund Kommune Brøndby Kommune Høje-Taastrup Kommune Hvidovre Kommune Vallensbæk Kommune Ishøj Kommune Langfristede gældsforpligtelser ejerne

Regnskabstal 30.06.16	Regnskabstal ultimo 2015
142.386	140.917
106.896	105.794
30.753	30.436
30.893	30.574
16.495	16.325
4.893	4.842
17.613	17.431
7.968	7.885
10.204	10.099
2.097	2.076
2.237	2.213
7.688	7.609
8.946	8.854
<b>389.070</b>	<b>385.055</b>

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 aftalt, at staten afsætter en korrektionsreserve på 30 pct. i overensstemmelse med statens regler for ny anlægsbudgettering.

Kommunerne og regionen afsætter en korrektionsreserve på 15 pct. inklusiv en aftalt målsat besparelse på 3 pct. Regionens og kommunernes korrektionsreserver samt 10 af statens 30 pct. korrektionsreserve indskydes i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsmkostningerne. Ændringer i korrektionsreserven i forbindelse med lov om anlæg af letbane på Ring 3. af 8. juni 2016 er ikke indarbejdet i halvårsrapporten for første halvår 2016.

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 anlægsmkostninger 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 2016 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2016.