

Halvårsrapport for 1. halvår 2017

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 2017 (i parentes er angivet tal for samme periode 2016)

- Indtægter 12 mio. kr. (10 mio. kr.). Indtægterne består af værdi af eget arbejde.
- Andre eksterne omkostninger 13 mio. kr. (11 mio. kr.).
- Resultat før ned- og afskrivninger, underskud 1 mio. kr. (underskud 1 mio. kr.)
- Nedskrivninger 48 mio. kr. (95 mio. kr.)
- Finansielle poster, indtægt 72 mio. kr. (indtægt 33 mio. kr.)
- Årets resultat, overskud 23 mio. kr. (underskud 63 mio. kr.).

Pengestrømme

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter har netto medført et fald i likviditeten på 49 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført en stigning i likviditeten på 47 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i Hovedstadens Letbane I/S i første halvår 2017 netto er faldet med 2 mio. kr.

Forventninger til 2017

- Forventningerne til årets resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 3 mio. kr.
- Forventningerne til årets resultat udgør et underskud på 2.931 mio. kr. Resultatet er primært påvirket af nedskrivning på anlæg af letbane, som er en konsekvens af, at selskabet i 2017 forventer at indgå 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 2017

Regnskabsresultater

Periodens resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 1 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2016.

Nedskrivningen på anlæg af letbane udgør i første halvår 2017 en udgift på 48 mio. kr., og er 47 mio. kr. lavere end samme periode i 2016, hvilket primært skyldes den tidsmæssige placering af investeringerne frem mod indgåelse af kontrakterne vedrørende de store anlægsarbejder.

Finansielle poster udgør en indtægt på 72 mio. kr. og er 39 mio. kr. højere end samme periode sidste år, hvilket primært skyldes udviklingen i finanslovens forudsætningsindeks.

Årets resultat for første halvår 2017 udgør et overskud på 23 mio. kr. Resultatet for samme periode i 2016 udgjorde et underskud på 63 mio. kr. Resultatet er i forhold til samme periode i 2016 primært påvirket af nedskrivningen af anlæg af letbane og udviklingen i de finansielle poster.

Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2017	30. juni 2016
Resultat før af- og nedskrivninger	-1	-1
Af- og nedskrivninger	-48	-95
Resultat før finansielle poster	-49	-96
Årets resultat	23	-63
Årets investering i letbane	52	95

Alle tal i mio. kr.	30. juni 2017	31. december 2016
Balancesum	4.059	3.682
Langfristet gæld	803	495
Egenkapital	3.089	3.130
Soliditetsgrad	76 %	85 %

Investeringer i anlæg af letbane

Der er i første halvår af 2017 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 52 mio. kr., heraf 46 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 6 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Den samlede investering pr. 30. juni 2017 er 536 mio. kr., heraf 472 mio. kr. for anlægsomkostninger og 64 mio. kr. for driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

I første halvår 2017 er der foretaget en nedskrivning på 48 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 2017	Investeringer pr. 30. juni 2017	Samlet budget (inkl. korrektionsreserve)	Samlet budget (inkl. korrektionsreserve)
Anlægsomkostninger	46	472	4.781	4.065 (2013-priser)
Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	6	64	1.443	1.339 (2013-priser)
I alt	52	536	6.224	-

Forventninger til 2017

Årets resultat før ned- og afskrivninger for hele 2017 forventes at udgøre et underskud på 3 mio. kr.

Årets resultat for hele 2017 forventes at udgøre et underskud på 2.931 mio. kr.

Årets resultat for 2017 vil tilgå selskabets egenkapital, der forventes at udgøre 134 mio. kr. ultimo 2017.

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 2016. 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 2016.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 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 24. august 2017

Direktion

Henrik Plougmann Olsen

Bestyrelse

Birgitte Brinch Madsen
(formand)

Karin Søjberg Holst
(næstformand)

Finn Rudaizky
(næstformand)

John Steen-Mikkelsen

Mogens Therkelsen

Helle Busck Fensvig

Niels Hald

Annie Hagel

Søren P. Rasmussen



Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2017

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
Indtægter		
Værdi af eget arbejde	11.522	10.312
Indtægter i alt	11.522	10.312
Omkostninger		
Personaleomkostninger	-650	-550
Andre eksterne omkostninger	-12.126	-10.917
Omkostninger i alt	-12.776	-11.467
Resultat før ned- og afskrivninger	-1.253	-1.155
1 Nedskrivninger	-47.889	-94.959
Resultat før finansielle poster	-49.143	-96.114
2 Finansielle poster		
Finansielle indtægter	91.614	37.101
Finansielle omkostninger	-19.222	-4.158
Finansielle poster i alt	72.392	32.944
Årets resultat	23.250	-63.170



Balance pr. 30. juni 2017

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal Ultimo 2016
KAPITALINDESTÅENDE		
Primo	3.065.303	3.193.324
Årets resultat	23.250	-128.021
Kapitalindestående i alt	3.088.553	3.065.303
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
5 Langfristede gældsforpligtelser i alt	803.157	784.089
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kortfristede del af langfristede gæld	101.588	103.687
Leverandørgæld	29.983	17.181
Forudbetalt tilkøb	33.378	33.378
Anden gæld	2.640	662
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	167.589	154.909
Gældsforpligtelser i alt	970.746	938.998
PASSIVER I ALT	4.059.300	4.004.302

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 2016	3.451.784	-258.460	3.193.324
Kapitalindskud	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	-128.021	-128.021
Egenkapital pr. 31. december 2016	3.451.784	-386.480	3.065.303
Kapitalindskud	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	23.250	23.250
Egenkapital pr. 30. juni 2017	3.451.784	-235.211	3.088.552

Specifikation af ejerindskud:

	<i>Ejerandel</i>	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.)

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal Ultimo 2016
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Personaleomkostninger	-650	-1.128
Andre eksterne omkostninger	-12.126	-20.551
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-12.776	-21.679
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Investeringer i Letbane	-36.367	-138.941
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-36.367	-138.941
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Lånoptagelse, netto	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16.969	394.790
Tilgodehavender	-56.904	-238.221
Kreditorer og anden gæld	14.779	12.418
Nettofinansieringsomkostninger	72.392	32.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	47.236	201.587
Ændringer i likvide midler	-1.907	40.966
Likvider primo	198.131	157.164
Likvider ultimo	196.224	198.131

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 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Primo	422.183	280.093
Årets netto tilgang	42.893	142.090
Ultimo	465.076	422.183
Primo	-422.183	-280.093
Årets nedskrivninger	-42.893	-142.090
Ultimo	-465.076	-422.183
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 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Primo	56.515	40.302
Årets netto tilgang	4.996	16.213
Ultimo	61.511	56.515
Primo	-56.515	-40.302
Årets nedskrivninger	-4.996	-16.213
Ultimo	-61.511	-56.515
Bogført primo	0	0
Bogført ultimo	0	0



Note 2 Finansielle poster

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal 30.06.16
Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilgodehavender	91.614	37.101
Finansielle indtægter i alt	91.614	37.101
Finansielle omkostninger		
Renteudgifter fra langfristet gældsforpligtelser	-19.222	-4.158
Finansielle omkostninger i alt	-19.222	-4.158
Finansielle poster i alt	72.392	32.944

Note 3 Tilgodehavender Kommunerne

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Lyngby-Taarbæk Kommune	301.359	301.578
Gladsaxe Kommune	324.356	324.577
Herlev Kommune	167.302	167.417
Rødovre Kommune	47.873	47.909
Glostrup Kommune	172.783	172.905
Albertslund Kommune	78.063	78.835
Brøndby Kommune	99.926	100.006
Høje-Taastrup Kommune	20.432	20.447
Hvidovre Kommune	21.949	21.975
Vallensbæk Kommune	75.270	75.326
Ishøj Kommune	87.754	87.876
Tilgodehavender i alt	1.397.066	1.398.850

Note 4 Likvide beholdninger

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Likvide beholdninger		
Likvide midler	196.224	198.131
Aftaleindskud	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	0	0
Likvide beholdninger i alt	196.224	198.131



Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Lån	101.588	103.687
Langfristede gældsforpligtelser lån	101.588	103.687

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån.

	Regnskabstal 30.06.17	Regnskabstal ultimo 2016
Staten	145.849	142.386
Region Hovedstaden	285.193	278.422
Lyngby-Taarbæk Kommune	81.853	79.909
Gladsaxe Kommune	82.209	80.257
Herlev Kommune	43.885	42.843
Rødovre Kommune	13.012	12.703
Glostrup Kommune	46.844	45.732
Albertslund Kommune	21.176	20.673
Brøndby Kommune	27.201	26.555
Høje-Taastrup Kommune	5.561	5.429
Hvidovre Kommune	6.025	5.882
Vallensbæk Kommune	20.463	19.977
Ishøj Kommune	23.885	23.318
Langfristede gældsforpligtelser ejerne	803.157	784.089

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 2017 indtruffet hændelser af betydning for halvårsrapporten for 2017.

Note 7 Eventualforpligtelser

Der er ikke registreret eventualforpligtelser i selskabet på nuværende tidspunkt.