



Bilag K17-02-03
Kvartalsmøde nr. 17
11. december 2019

Kvartalsrapport pr. 30. september 2019

Hovedstadens Letbane



Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
Indtægter						
Værdi af eget arbejde	29.024	19.662	32.437	33.825	45.100	45.100
Indtægter i alt	29.024	19.662	32.437	33.825	45.100	45.100
Omkostninger						
Personaleomkostninger	-1.304	-978	-849	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-30.918	-20.842	-34.192	-36.600	-48.800	-48.800
Omkostninger i alt	-32.221	-21.820	-35.041	-37.575	-50.100	-50.100
Resultat før ned- og afskrivninger	-3.197	-2.158	-2.604	-3.750	-5.000	-5.000
Nedskrivninger	-4.479.424	-4.440.000	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-4.482.621	-4.442.158	-2.604	-3.750	-5.000	-5.000
1 Finansielle poster						
Finansielle indtægter	124.713	124.538	16.337	16.200	16.200	16.200
Finansielle omkostninger	-33.000	-31.365	-4.152	-5.850	-7.100	-7.100
Finansielle poster i alt	91.713	93.173	12.185	10.350	9.100	9.100
Resultat før markedsværdiregulering	-4.390.908	-4.348.984	9.581	6.600	4.100	4.100
Markedsværdiregulering	-75.426	-33.968	-615.552	0	0	-615.552
Årets resultat	-4.466.334	-4.382.953	-605.971	6.600	4.100	-611.452



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Aktiver

Note	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
ANLÆGSAKTIVER						
Materielle anlægsaktiver						
2	Anlæg af letbane	0	0	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0	0
5, 6	Afledte finansielle instrumenter	17.522	2.196	303.406	0	303.406
	Finansielle anlægsaktiver i alt	17.522	2.196	303.406	0	303.406
	Anlægsaktiver i alt	17.522	2.196	303.406	0	303.406
OMSÆTNINGSAKTIVER						
3	Tilgodehavender staten	828.898	828.897	325.838	325.838	325.838
3	Tilgodehavender Region Hovedstaden	1.275.864	1.274.871	1.088.255	1.088.255	1.088.255
3	Tilgodehavender kommunerne	1.387.814	1.388.806	1.391.462	1.327.796	1.391.462
	Andre tilgodehavender	21.245	350.387	627.933	5.000	5.000
4	Værdipapirer	150.448	0	879.720	0	879.720
4	Likvide beholdninger	222.115	152.719	103.334	725.020	159.546
	Omsætningsaktiver i alt	3.886.384	3.995.682	4.416.542	3.471.909	4.025.561
	AKTIVER I ALT	3.903.906	3.997.878	4.719.949	2.906.408	4.328.968



Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

Passiver

Note	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
KAPITALINDESTÅENDE						
Primo	3.034.872	3.034.872	-1.054.179	-970.815	-970.815	-1.054.179
Ejerindskud (frigivet korrektionstillæg)	377.281	377.281	0	0	0	0
Årets resultat	-4.466.334	-4.382.954	-605.971	6.600	4.100	-611.452
Kapitalindestående i alt	-1.054.179	-970.802	-1.660.150	-964.215	-966.715	-1.665.631
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
5, 6 Langfristede gældsforpligtelser	894.887	837.967	2.563.887	1.005.124	1.005.124	2.563.887
Hensættelser	4.040.710	4.098.649	3.786.411	3.402.000	2.839.000	3.401.710
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.935.597	4.936.616	6.350.297	4.407.124	3.844.124	5.965.597
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE						
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	0	0	0	0
Banklån	0	0	0	0	0	0
Leverandørgæld	17.337	27.863	4.999	24.000	24.000	24.000
Periodeafgrænsningsposter	208	204	208	0	0	0
Anden gæld	4.942	3.993	24.593	5.000	5.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.487	32.060	29.800	29.000	29.000	29.000
Gældsforpligtelser i alt	4.958.085	4.968.677	6.380.098	4.436.124	3.873.124	5.994.597
PASSIVER I ALT	3.903.906	3.997.878	4.719.949	3.471.909	2.906.408	4.328.968
Soliditetsgrad: (Kapitalindestående/Samlede aktiver)	-27%	-24%	-35%	-28%	-33%	-38%
Eventualforpligtelser		7				



Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Ejerindskud	Overført resultat inden MVR	Kapitalindestående ekskl. MVR	Markedsværdi- regulering (MVR)	I alt
Primo 2018	3.451.784	-416.911	3.034.872	0	3.034.872
Kapitalindskud	377.281	0	377.281	0	377.281
Overført fra årets resultat	0	-4.390.908	-4.390.908	-75.426	-4.466.334
Primo 2019	3.829.065	-4.807.820	-978.754	-75.426	-1.054.179
Kapitalindskud	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	9.581	9.581	-615.552	-605.971
Ultimo pr. 30. september 2019	3.829.065	-4.798.239	-969.174	-690.977	-1.660.150

Specifikation af ejerindskud og -tilskud:

	Ejerandel	Indskud/ Tilskud
Staten	-	1.531.252
Region Hovedstaden	43%	995.843
Lyngby-Taarbæk Kommune	12,52%	286.429
Gladsaxe Kommune	12,60%	287.726
Herlev Kommune	6,71%	153.624
Rødovre Kommune	2,01%	45.565
Glostrup Kommune	7,18%	164.033
Albertslund Kommune	3,23%	74.200
Brøndby Kommune	4,18%	95.055
Høje-Taastrup Kommune	0,88%	19.523
Hvidovre Kommune	0,92%	20.856
Vallensbæk Kommune	3,15%	71.608
Ishøj Kommune	3,62%	83.350
Ejerindskud i alt	100%	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 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 den såkaldte 10 pct. korrektionsreserve i forbindelse med ejerens godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbanen på Ring 3 i marts 2018.

Pr. 1. januar 2019 er Staten trådt ud som ejere af selskabet. Derved overgår statens indskud til et tilskud som følge af lov nr. 1564 af 19. december 2018.

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 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
Pengestrømme fra driftsaktivitet						
Personaleomkostninger	-1.304	-978	-849	-975	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-30.918	-20.842	-34.192	-36.600	-48.800	-48.800
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-32.222	-21.820	-35.041	-37.575	-50.100	-50.100
Pengestrømme fra investeringsaktivitet						
Investeringer i anlæg af letbane	-409.690	-321.689	-221.862	-317.175	-868.900	-593.900
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	-149.346	0	-724.199	0	0	-724.199
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-559.036	-321.689	-946.062	-317.175	-868.900	-1.318.099
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet						
Lånoptagelse, netto	349.094	349.020	750.000	200.000	200.000	750.000
Ejerindskud (frigivet korrektionsreserve)	377.281	377.281	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	-350.147	-350.147	2.115	-34.051	-34.051	2.115
Tilgodehavender	192.638	-136.504	80.333	749.278	749.305	703.267
Kreditorer og anden gæld	-63.201	-53.628	7.313	0	0	6.512
Nettofinansieringsomkostninger	90.447	92.946	22.561	10.350	9.100	19.477
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	596.110	278.968	862.321	925.577	924.354	1.481.371
Ændringer i likvide midler	4.852	-64.541	-118.781	570.827	5.354	113.171
Likvider primo	217.263	217.261	222.115	154.194	154.194	222.115
Likvider ultimo	222.115	152.720	103.334	725.020	159.546	335.286



Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

Note 1 Finansielle poster

	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
Finansielle indtægter						
Renteindtægter fra tilgodehavender	124.844	124.844	16.305	16.200	16.200	16.200
Renteindtægter fra beholdning og værdipapirer	-131	-306	31	0	0	0
Valutakursregulering	0	0	0	0	0	0
Finansielle indtægter i alt	124.713	124.538	16.337	16.200	16.200	16.200
Finansielle omkostninger						
Renteudgifter	-32.863	-31.365	-4.478	-5.850	-7.100	-7.100
Valutakursregulering	-137	0	326	0	0	0
Finansielle omkostninger i alt	-33.000	-31.365	-4.152	-5.850	-7.100	-7.100
Finansielle poster i alt	91.713	93.173	12.185	10.350	9.100	9.100

Note 2 Anlæg af letbane

Anlægsomkostninger	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	512.836	512.836	823.199	1.040.836	1.040.836	823.199
Årets nettotilgang	310.363	225.848	209.502	269.000	712.000	523.000
Ultimo	823.199	738.683	1.032.701	1.309.836	1.752.836	1.346.199
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-512.836	-512.836	-823.199	-1.040.836	-1.040.836	-823.199
Årets nedskrivninger	-310.363	-225.848	-209.502	-269.000	-712.000	-523.000
Ultimo	-823.199	-738.683	-1.032.701	-1.309.836	-1.752.836	-1.346.199
Bogført primo	0	0	0	0	0	0
Bogført ultimo	0	0	0	0	0	0

Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
ANSKAFFELSESSUM						
Primo	65.215	65.216	193.567	224.216	224.216	193.567
Årets nettotilgang	128.351	115.503	44.797	82.000	202.000	116.000
Ultimo	193.567	180.720	238.364	306.216	426.216	309.567
NED- OG OPSKRIVNINGER						
Primo	-65.215	-65.216	-193.567	-224.216	-224.216	-193.567
Årets nedskrivninger	-128.351	-115.503	-44.797	-82.000	-202.000	-116.000
Ultimo	-193.567	-180.720	-238.364	-306.216	-426.216	-309.567
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 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 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 Værdipapirer og likvide beholdninger

	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
Likvide beholdninger						
Likvide midler	222.115	152.719	103.334	725.020	159.546	335.286
Aftaleindskud	0	0	0	0	0	0
Værdipapirer under 3 måneder	150.448	0	879.720	0	0	879.720
Likvide beholdninger i alt	372.563	152.719	983.053	725.020	159.546	1.215.006

Note 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
Lån	349.093	349.069	1.328.493	550.000	550.000	1.328.493
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	92.785	35.889	780.269	0	0	780.269
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-17.522	-2.196	-303.406	0	0	-303.406
Valutatermener	0	0	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser lån	424.356	382.761	1.805.356	550.000	550.000	1.805.356

Lån omfatter selskabets optagelse af statsobligationslån. Selskabet har i årets første 3 kvartaler af 2019 optaget lån for nominelt 750 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 30. september 2019. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 2018	Regnskabstal 30.09.18	Regnskabstal 30.09.19	Ankerbudget 30.09.19	Ankerbudget 2019	Nyt estimat 2019
Region Hovedstaden	196.552	196.551	197.469	197.469	197.469	197.469
Kommunerne	256.458	256.458	257.656	257.655	257.655	257.655
Langfristede gældsforpligtelser ejerne	453.010	453.010	455.125	455.125	455.125	455.125

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 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 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. korrektionreserven 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 reserveerne skulle tilbagebetales til ejerne i samme forhold som deres respektive indskudte korrektionsreserver.



Note 6 Valuta-, rente- og kreditrisiko

Finansielle nettopassiver pr. 30. september 2019

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominal værdi 2019	Regnskabsmæssig værdi 2019	Regnskabsmæssig værdi 2018
Værdipapirer og aftaleindskud	873.545	879.720	150.448
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	873.545	879.720	150.448
Lån	-1.100.000	-1.328.493	-349.093
Periodiserede renter, lån	0	-12.822	-225
Lån i alt	-1.100.000	-1.341.315	-349.318
Finansielle instrumenter, aktiver	-	303.406	17.522
Finansielle instrumenter, passiver	-	-780.269	-92.785
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	9.123	-220
Finansielle instrumenter i alt	-	-467.740	-75.483
Nettopassiver i alt	-226.455	-929.334	-274.353

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 30. september 2019 (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	0	0	0
DKK > 1 år	0	-1.341	-468	-1.809
EUR < 1 år	37	0	0	37
EUR > 1 år	842	0	0	842
I alt	880	-1.341	-468	-929

Renterisiko

Rentebinding pr. 30. september 2019 (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi

Periode	DKK	EUR	Total
0 - 1 år	0	37	37
1 - 5 år	-573	842	269
6 - 10 år	-351	0	-351
10 - 20 år	-307	0	-307
> 20 år	-578	0	-578
Total	-1.809	880	-929

Kreditrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en kreditrisiko på modparten i form af enten kreditrisiko eller likviditetsrisiko. 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 ratingkategori pr. 30. september 2019

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	880	-1.341	0	-462
AA	0	0	214	214
A	0	0	-682	-682
Total	880	-1.341	-468	-929

Note 7 Eventualforpligtelser

Anlægget af letbanen langs Ring 3 indebærer ekspropriationer, erstatninger og lignende, for hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af de fremtidige erstatninger er endnu ikke afgjort.

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. Der er således mindre udestående krav med entreprenører. Kravene drøftes og afklares løbende med entreprenørerne. Størrelsen af disse krav er forbundet med usikkerhed.