



**Kvartalsrapport pr. 31. marts 2024**  
**Hovedstadens Letbane**



## Resultatopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

Note	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>Indtægter</b>						
Værdi af eget arbejde	73.218	15.586	20.104	19.475	77.900	77.900
<b>Indtægter i alt</b>	<b>73.218</b>	<b>15.586</b>	<b>20.104</b>	<b>19.475</b>	<b>77.900</b>	<b>77.900</b>
<b>Omkostninger</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-325	-325	-325	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-77.761	-16.569	-21.248	-20.825	-83.300	-83.300
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-79.061</b>	<b>-16.894</b>	<b>-21.573</b>	<b>-21.150</b>	<b>-84.600</b>	<b>-84.600</b>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>	<b>-5.843</b>	<b>-1.308</b>	<b>-1.469</b>	<b>-1.675</b>	<b>-6.700</b>	<b>-6.700</b>
Nedskrivninger	-1.179.347	0	0	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>	<b>-1.185.190</b>	<b>-1.308</b>	<b>-1.469</b>	<b>-1.675</b>	<b>-6.700</b>	<b>-6.700</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>47.501</b>	<b>84.478</b>	<b>589.981</b>	<b>452.500</b>	<b>377.500</b>	<b>510.000</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>	<b>-1.137.690</b>	<b>83.170</b>	<b>588.513</b>	<b>450.825</b>	<b>370.800</b>	<b>503.300</b>
Markedsværdiregulering	-206.322	-6.726	-3.705	0	0	-3.705
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.344.011</b>	<b>76.444</b>	<b>584.807</b>	<b>450.825</b>	<b>370.800</b>	<b>499.595</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Aktiver

Note	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>						
<b>Materielle anlægsaktiver</b>						
Anlæg af letbane	1	0	0	0	1.144.737	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.144.737</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>						
Tilgodehavender Region Hovedstaden	2	1.552.259	1.112.366	1.829.327	1.693.549	1.677.737
Tilgodehavender kommunerne	2	2.052.174	1.550.771	2.384.066	2.203.027	2.152.318
Afledte finansielle instrumenter	4, 5	296.867	380.147	295.669	502.556	295.669
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>3.901.300</b>	<b>3.043.284</b>	<b>4.509.061</b>	<b>4.399.132</b>	<b>4.125.724</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>3.901.300</b>	<b>3.043.284</b>	<b>4.509.061</b>	<b>5.477.349</b>	<b>4.125.724</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>						
Tilgodehavender Region Hovedstaden	2	69.058	61.490	69.058	69.058	84.870
Tilgodehavender kommunerne	2	86.942	72.169	86.942	86.942	137.650
Andre tilgodehavender		127.804	69.643	90.250	50.000	50.000
Værdipapirer	3	372.428	523.642	372.730	280.468	372.730
Likvide beholdninger	3	145.884	50.189	240.253	197.158	368.781
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>802.117</b>	<b>777.133</b>	<b>859.233</b>	<b>683.626</b>	<b>1.014.031</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>4.703.415</b>	<b>3.820.417</b>	<b>5.368.295</b>	<b>6.031.840</b>	<b>5.139.755</b>



## Balance

(alle tal i 1.000 kr.)

### Passiver

Note	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>						
Primo	-2.237.030	-2.237.030	-2.066.541	-532.302	-532.302	-2.066.541
Ejerinskud	1.514.500	0	0	0	0	0
Årets resultat	-1.344.011	76.444	584.807	450.825	370.800	499.595
<b>Kapitalindestående i alt</b>	<b>-2.066.541</b>	<b>-2.160.586</b>	<b>-1.481.734</b>	<b>-81.477</b>	<b>-161.502</b>	<b>-1.566.946</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Langfristede gældsforpligtelser	4, 5	4.218.579	3.182.592	4.169.521	4.203.342	5.713.406
Hensættelser		2.228.925	2.754.208	1.966.710	470.893	303.295
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.447.504</b>	<b>5.936.800</b>	<b>6.136.232</b>	<b>4.674.235</b>	<b>5.703.342</b>	<b>6.016.701</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>						
Kortfristet del af langfristet gæld		292.283	0	600.000	400.000	600.000
Leverandørgæld		3.281	18.038	68.336	75.000	75.000
Anden gæld		26.887	26.164	45.460	15.000	15.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>322.451</b>	<b>44.202</b>	<b>713.796</b>	<b>490.000</b>	<b>490.000</b>	<b>690.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.769.955</b>	<b>5.981.002</b>	<b>6.850.028</b>	<b>5.164.235</b>	<b>6.193.342</b>	<b>6.706.701</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>4.703.415</b>	<b>3.820.417</b>	<b>5.368.295</b>	<b>5.082.758</b>	<b>6.031.840</b>	<b>5.139.755</b>

Eventualforpligtelser

6



## Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Indskud og tilskud primo	4.246.065	4.246.065	5.760.565	5.760.565	5.760.565	5.760.565
Kapitalindskud	1.514.500	0	0	0	0	0
Overført resultat inden MVR	-7.888.868	-6.668.008	-7.300.355	-6.271.903	-6.351.928	-7.385.568
Kapitalindestående ekskl. MVR	-2.128.302	-2.421.943	-1.539.790	-511.338	-591.363	-1.625.003
Markedsværdiregulering (MVR)	61.760	261.356	58.055	429.860	429.860	58.055
<b>I alt</b>	<b>-2.066.541</b>	<b>-2.160.586</b>	<b>-1.481.734</b>	<b>-81.477</b>	<b>-161.502</b>	<b>-1.566.946</b>

### De seneste 5 års kapitalindskud realiseret pr. 31. marts 2024 kan specificeres således

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Primo	5.760.565	4.246.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065
Kapitalforhøjelse	0	1.514.500	417.000	0	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>5.760.565</b>	<b>5.760.565</b>	<b>4.246.065</b>	<b>3.829.065</b>	<b>3.829.065</b>	<b>3.829.065</b>

### Specifikation af indskud og tilskud realiseret pr. 31. marts 2024

	Gældende ejerandel	Indskud
Region Hovedstaden	43%	1.685.033
Lyngby-Taarbæk Kommune	12,52%	486.333
Gladsaxe Kommune	12,60%	488.782
Herlev Kommune	6,71%	260.774
Rødovre Kommune	2,01%	77.560
Glostrup Kommune	7,18%	278.603
Albertslund Kommune	3,23%	125.815
Brøndby Kommune	4,18%	161.704
Høje-Taastrup Kommune	0,88%	33.427
Hvidovre Kommune	0,92%	35.561
Vallensbæk Kommune	3,15%	121.805
Ishøj Kommune	3,62%	141.318
<b>Indskud i alt</b>	<b>100%</b>	<b>3.896.713</b>

Tilskud fra Staten	1.863.851
<b>Indskud og tilskud i alt</b>	<b>5.760.565</b>

	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
Indskud og tilskud, jf. § 1, stk. 3 (2014)	1.794.738	1.001.236	1.309.308	4.105.282
Indskud og tilskud, 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)	166.800	108.420	141.780	417.000
Frigivet korrektionsreserve (2023)	165.800	107.770	140.930	414.500
Ejerindskud (2023)	0	473.000	627.000	1.100.000
<b>Indskud og tilskud i alt</b>	<b>1.863.852</b>	<b>1.685.033</b>	<b>2.211.680</b>	<b>5.760.565</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 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 inklusive driftsrelaterede anlægsinvesteringer modregnet passagetindtægter. 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.

Interessenterne har på interessentskabsmøde den 28. april 2021 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven med op til 417 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanens bestyrelse. Frigivelsen blev betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i 2022 godkendt frigivelse af 417 mio. kr., som er tilgæet selskabets egenkapital.

Interessenterne har på ekstraordinært interessentskabsmøde den 15. december 2022 godkendt frigivelse fra 20 pct. korrektionsreserven til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelsen var betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Transportministeriet har i juni 2023 godkendt frigivelsen og indbetalt deres andel. Beløbet er tilgæet selskabets egenkapital.



Interessenterne har på ekstraordinært interessentskabsmøde den 22. juni 2023 godkendt den opdateret totaløkonomi, hvor anlægsbudgettet for Letbane på Ring 3 er forhøjet med 1,1 mia. kr. Beløbet er tilgået selskabets egenkapital.

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 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.)

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>						
Personaleomkostninger	-1.300	-325	-325	-325	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-77.761	-16.569	-21.248	-20.825	-83.300	-83.300
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-79.061</b>	<b>-16.894</b>	<b>-21.573</b>	<b>-21.150</b>	<b>-84.600</b>	<b>-84.600</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>						
Investeringer i anlæg af letbane	-2.048.627	-401.630	-242.111	-290.525	-1.847.730	-1.847.730
Investeringer i værdipapirer (ekskl. markedsværdiregulering)	-149.080	-300.360	-265	0	0	-265
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-2.197.707</b>	<b>-701.990</b>	<b>-242.376</b>	<b>-290.525</b>	<b>-1.847.730</b>	<b>-1.847.995</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>						
Lånoptagelse, netto	1.932.455	485.000	250.000	300.000	1.800.000	1.800.000
Langfristet gældsforpligtelser	-213.807	34.893	0	0	0	0
Indskud	1.514.500	0	0	0	0	0
Tilgodehavender	-1.108.886	-87.087	-571.406	-292.144	-292.144	-214.339
Kreditorer og anden gæld	-31.892	-17.858	83.628	0	0	59.832
Nettofinansieringsomkostninger	55.659	79.502	596.097	452.500	377.500	510.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>2.148.028</b>	<b>494.450</b>	<b>358.319</b>	<b>460.356</b>	<b>1.885.356</b>	<b>2.155.493</b>
Ændringer i likvide midler	-128.741	-224.434	94.369	148.681	-46.974	222.898
Likvider primo	274.624	274.624	145.884	48.478	48.478	145.884
<b>Likvider ultimo</b>	<b>145.884</b>	<b>50.189</b>	<b>240.253</b>	<b>197.158</b>	<b>1.503</b>	<b>368.781</b>



## Noter

(alle tal i 1.000 kr.)

### Note 1 Anlæg af letbane

	Anlægsomkostninger					
	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	3.514.555	3.514.555	5.437.457	5.514.555	5.514.555	5.437.457
Årets nettotilgang	1.922.902	406.802	203.520	250.000	1.477.700	1.477.700
Ultimo	<b>5.437.457</b>	<b>3.921.357</b>	<b>5.640.977</b>	<b>5.764.555</b>	<b>6.992.255</b>	<b>6.915.157</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-3.514.555	-3.514.555	-5.437.457	-5.514.555	-5.514.555	-5.437.457
Årets nedskrivninger	-1.922.902	-406.802	-203.520	-250.000	-643.859	-1.477.700
Ultimo	<b>-5.437.457</b>	<b>-3.921.357</b>	<b>-5.640.977</b>	<b>-5.764.555</b>	<b>-6.158.414</b>	<b>-6.915.157</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>833.841</b>	<b>0</b>

	Driftsrelaterede anlægsinvesteringer					
	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>ANSKAFELSESSUM</b>						
Primo	649.716	649.716	848.659	1.040.246	1.040.246	848.659
Årets nettotilgang	198.943	10.413	58.695	60.000	447.930	447.930
Ultimo	<b>848.659</b>	<b>660.129</b>	<b>907.354</b>	<b>1.100.246</b>	<b>1.488.176</b>	<b>1.296.589</b>
<b>NED- OG OPSKRIVNINGER</b>						
Primo	-649.716	-649.716	-848.659	-1.040.246	-1.040.246	-848.659
Årets nedskrivninger	-198.943	-10.413	-58.695	-60.000	-137.034	-447.930
Ultimo	<b>-848.659</b>	<b>-660.129</b>	<b>-907.354</b>	<b>-1.100.246</b>	<b>-1.177.280</b>	<b>-1.296.589</b>
<b>Bogført primo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>310.896</b>	<b>0</b>

De aktiverede omkostninger består af de medgåede omkostninger til anlæg af letbane på Ring 3. De samlede anlægsinvesteringer indeholder endvidere årets resultat, der omfatter de omkostninger, der regnskabsmæssigt ikke kan aktiveres i anlægsfasen (selskabsrelaterede omkostninger)

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.

Genindvindingsværdien er beregnet på basis af indarbejdede forventninger til fremtiden i selskabets langtidsbudget. Herunder er der anvendt en gennemsnitlig rente på 4,6 pct. i de første 20 år stigende til 4,8 pct. på længere sigt. Den i beregningen anvendte rente er højere end det aktuelle renteniveau i markedet, da der er indregnet et risikotillæg. Anvendelse af en lavere aktuel markedsrente ville øge den opgjorte genindvindingsværdi og dermed forbedre årets resultat. Til illustration ville anvendelse af en 1 pct. lavere rente i de første 20 år medføre, at genindvindingsværdien og dermed årets resultat ville have været ca. 216 mio. kr. højere. Omvendt ville anvendelse af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et lavere resultat på ca. 174 mio. kr.

### Note 2 Tilgodehavender

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelse af interessentskabet indgået betalingsaftaler med staten (tidligere ejer) samt selskabets nuværende ejere Region Hovedstaden og de 11 kommuner om årlige indbetalinger. Indbetalingerne 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 2020-2065. Endelig har de 11 kommuner indgået betalingsaftaler om en større betaling i 2014-2016 samt en fast årlig betaling i perioden fra 2017-2065. Det er aftalt, at de årlige betalinger opgøres 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 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
<b>Værdipapirer</b>						
Værdipapirer over 3 måneder	372.428	523.642	372.730	280.468	280.468	372.730
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>372.428</b>	<b>523.642</b>	<b>372.730</b>	<b>280.468</b>	<b>280.468</b>	<b>372.730</b>
<b>Likvide beholdninger</b>						
Likvide midler	145.884	50.189	240.253	197.158	1.503	368.781
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>145.884</b>	<b>50.189</b>	<b>240.253</b>	<b>197.158</b>	<b>1.503</b>	<b>368.781</b>

Værdipapirer omfatter køb af obligationer til sikkerhedsstillelse af markedsværdierne på selskabets finansielle instrumenter.  
Pr. 31. marts 2024 er 247 mio. kr. stillet til sikkerhed.





#### Note 4 Langfristede gældsforpligtelser og kortfristede del af langfristede gæld

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Lån	4.100.582	2.603.749	4.348.530	4.241.633	5.741.633	5.892.414
Finansielle instrumenter (negativ værdi)	410.280	330.144	420.992	361.709	361.709	420.992
Finansielle instrumenter (positiv værdi)	-296.867	-380.147	-295.669	-502.556	-502.556	-295.669
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.213.995</b>	<b>2.553.746</b>	<b>4.473.853</b>	<b>4.100.786</b>	<b>5.600.786</b>	<b>6.017.737</b>

Selskabet har i 1. kvartal 2024 optaget lån for 250 mio. kr. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. marts 2024. Markedsværdien af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

	Regnskabstal 2023	Regnskabstal 31.03.2023	Regnskabstal 31.03.2024	Ankerbudget 31.03.2024	Ankerbudget 2024	Nyt estimat 2024
Region Hovedstaden	0	107.770	0	0	0	0
Kommunerne	0	140.930	0	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser ejerne</b>	<b>0</b>	<b>248.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Note 5 Valuta-, rente- og modpartstrisiko

##### Finansielle nettopassiver pr. 31. marts 2024

(alle tal i 1.000 kr.)	Nominel værdi 2024	Regnskabs- mæssigværdi 2024	Regnskabs- mæssig værdi 2023
Værdipapirer og aftaleindskud	372.910	372.730	372.428
Periodiserede renter, lån, værdipapirer og aftaleindskud	0	9.703	7.102
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>372.910</b>	<b>382.433</b>	<b>379.530</b>
Lån	-5.150.000	-4.348.530	-4.100.582
Periodiserede renter, lån	0	-19.748	-6.003
<b>Lån i alt</b>	<b>-5.150.000</b>	<b>-4.368.278</b>	<b>-4.106.585</b>
Finansielle instrumenter, aktiver	-	295.669	296.867
Finansielle instrumenter, passiver	-	-420.992	-410.280
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	27.356	28.830
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-97.967</b>	<b>-84.583</b>
<b>Låneoptagelse netto</b>	<b>-4.777.090</b>	<b>-4.083.811</b>	<b>-3.811.639</b>

##### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. marts 2024 (mio. kr.), markedsværdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-294	-10	-304
DKK > 1 år	0	-4.074	-88	-4.162
EUR < 1 år	0	0	0	0
EUR > 1 år	382	0	0	382
<b>I alt</b>	<b>382</b>	<b>-4.368</b>	<b>-98</b>	<b>-4.084</b>

##### Rentetrisiko

Rentebinding pr. 31. marts 2024 (mio. kr.), markedsværdi	DKK	EUR	Total
<b>Periode</b>			
Under 1 år	-304	0	-304
2 - 5 år	-1.162	382	-780
6 - 10 år	-2.200	0	-2.200
11 - 20 år	-204	0	-204
> 20 år	-596	0	-596
<b>I alt</b>	<b>-4.466</b>	<b>382</b>	<b>-4.084</b>

##### Modpartstrisiko

Ved likviditetsplaceringer og indgåelse af finansielle instrumenter opstår en risiko 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 risici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

##### Modpartstrisiko fordelt på rating kategori pr. 31. marts 2024

Total modpartseksponering (mio. kr.) regnskabsmæssig værdi	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	382	-4.368	0	-3.986
AA	0	0	-262	-262
A	0	0	164	164
<b>Total</b>	<b>382</b>	<b>-4.368</b>	<b>-98</b>	<b>-4.085</b>



#### **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. 31. marts 2024 er der rejst krav fra selskabets entreprenører på ca. 155 mio. EUR (ca. 1,2 mia. 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. Eventuelle betalinger vurderes at kunne indeholdes i de i regnskabet hensatte beløb.

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.

Hovedstadens Letbane har med henblik på strømforbruget i Letbanen indgået fastprisaftaler om køb af strøm for 2025 og 2026. Med aftalen for 2025 har selskabet forpligtet sig til købe af 70 pct. af det forventede forbrug i letbanen, og i aftalen for 2026 har selskabet forpligtet sig til køb af 90 pct. af det forventede forbrug i letbanen.