

Hovedstadens Letbane I/S Årsrapport 2022





Indhold

Forord	3	Årsregnskab	34
2022 i korte træk	5	Regnskabspraksis	35
Ledelsesberetning	6	Regnskab	38
Fremdrift af anlæg af letbanen	7	Ledelsespåtegning	55
Bæredygtighed - klimapåvirkning og arbejdsmiljø	10	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	56
Kommunikationsindsats	13	Bilag til ledelsesberetning	59
Erfaring fra andre letbaner	16	Langtidsbudget	60
Risikostyring	17		
Letbanens faser	18		
Økonomi	19		
Virksomhedsledelse	24		
Compliance og CSR-rapport	26		
Hovedstadens Letbanes bestyrelse	29		
Hovedstadens Letbanes direktion	33		

Hovedstadens Letbane I/S
Metrovej 5
2300 København S
CVR-nummer: 36032499

T +45 7242 4500
E info@dinletbane.dk

Læs mere om Hovedstadens Letbane
på dinletbane.dk

ISBN-nummer: 978-87-92378-54-5



Forord

I 2022 blev det tydeligere, at der fra Ishøj til Lundtofte nord for Lyngby bygges en bæredygtig og attraktiv letbane, som fra åbningen vil udgøre en ny grøn kollektiv transportform i hovedstadsområdet. En transportform, som vil være medvirkende til at skabe mindre trængsel på vejene og sikre byudvikling langs den 28 kilometer lange strækning.

I 2022 gik det transportrelaterede arbejde for alvor i gang på letbaneprojektet. Skinner blev lagt og svejset sammen, skærver blev lagt og stampet på plads, og de kommende letbanestationer begyndte at hæve sig over terræn. Disse arbejder fortsætter for fuld kraft i 2023, hvor byggeriet går fra ét langt vejarbejde til et næsten færdigt transportsystem med test- og prøvekørsel af det første letbanetog på en udvalgt prøvestrækning og opsætning af master til den strøm, som i fremtiden skal drive letbanen.

2022 bød også på udfordringer på projektet. I december 2022 afdækkede

selskabet, at projektets øgede risikobilede har sat letbanens økonomi under pres, og at selskabet vurderer, at det ikke længere er sandsynligt, at byggeriet kan færdiggøres med det nuværende anlægsbudget.

Anlægget af Hovedstadens Letbane udføres i en tid med generelle udfordringer i de globale forsynings- og leverancekæder som følge af bl.a. COVID-19 og krigen i Ukraine. Dette ses i form af mangel på kvalificeret arbejdskraft samt stigende priser på råvarer, komponenter og jorddeponering. Disse store globale udfordringer har eskaleret projektets medførte kompleksitet.

Projektet er nu så fremskredent, at størstedelen af det forberedende anlægsarbejde er gennemført, og de transportrelaterede arbejder, for eksempel skinnelægning, er begyndt.

Dette har betydet, at den indbyggede kompleksitet, som projektet er født med,

og som har været kendt siden første spadestik, er blevet meget tydelig, og hvordan de forsinkelser, der er opstået under anlægsarbejdet, påvirker de transportrelaterede arbejder.

Trods denne ændring i risikoen og en erkendelse af, at projektets økonomi er presset, har der været stor aktivitet og god fremdrift langs hele letbanestrækningen i 2022. Dette har naturligvis konsekvenser for de borgere, som dagligt bevæger sig langs strækningen – naboer, gående, cyklister eller bilister. Trafiksikkerhed er et særligt fokusområde, da arbejdet udføres midt på en stærkt trafikeret hovedfærdselsåre i Storkøbenhavn. Trafikanterne i området færdes tæt op ad letbanebyggeriet, hvilket kan skabe potentielt farlige situationer. Derfor laver selskabet løbende tiltag, så alle kan færdes så sikkert som muligt omkring letbanebyggeriet.

Med kampagnen ”Kig op” sætter Hovedstadens Letbane i 2023 fokus på de



bløde trafikanter for at øge deres tryghed og gøre deres adfærd mere sikker, når de færdes langs letbanebyggeriet. I samarbejde med projektets entreprenører kommunikerer selskabet derfor også løbende om igangværende arbejder og de dertilhørende konsekvenser i form af trafikomlægninger via en række forskellige kanaler.

Hovedstadens Letbane har oplevet en svingende sikkerhedsperformance på projektet, og i 2022 har selskabet haft målsætning om at rette op på den utilfredsstillende sikkerhedspræstation i 2021 og leve op til visionen om, at alle kan gå sikkert på arbejde. Trods omfattende indsats og et højt ambitionsniveau er det ikke lykkedes i tilfredsstillende grad, og selskabet bærer derfor målsætningen videre ind i 2023 i et fortsat samarbejde med projektets entreprenører.

I sensommeren 2023 forventes det første letbanetog leveret til Hovedstadens Letbane, og herefter vil testkørslerne starte på strækningen ved og omkring kontrol- og vedligeholdelsescentret i Glostrup Kommune.

Arbejdet med at lægge skinner på hele strækningen fortsætter ligeledes, så det i 2023 bliver endnu tydeligere for naboer, fodgængere, cyklister og bilister, hvad de har i vente, når letbanen begynder at køre med passagerer.

Hovedstadens Letbane vil som en naturlig forlængelse af nyheden om risikobilledet have et stort fokus på selskabets økonomi i 2023 og har igangsat en detaljeret gennemgang af projektets økonomi og budgetgrundlag.

Denne gennemgang forventes at blive forelagt bestyrelsen i løbet af 2023.

I mellemtiden arbejder selskabet målrettet – i tæt samarbejde med projektets entreprenører og myndigheder – på at håndtere de mange risici optimalt og at sikre den vigtige fremdrift på letbanen.

I denne årsrapport kan du læse mere om Hovedstadens Letbanes aktiviteter i 2022.

Tak for året, der er gået, til alle samarbejdspartnere og ansatte.

God læselyst!

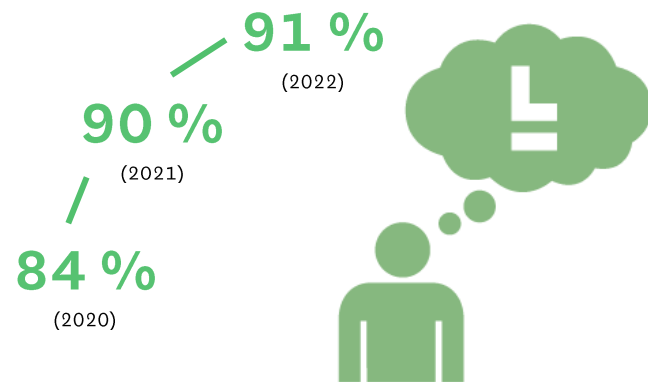
Jakob Thomasen
Formand for bestyrelsen

Carsten Riis
Administrerende direktør

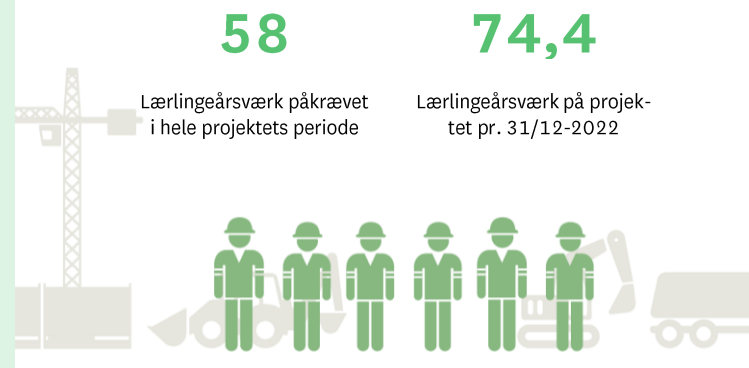


2022 i korte træk

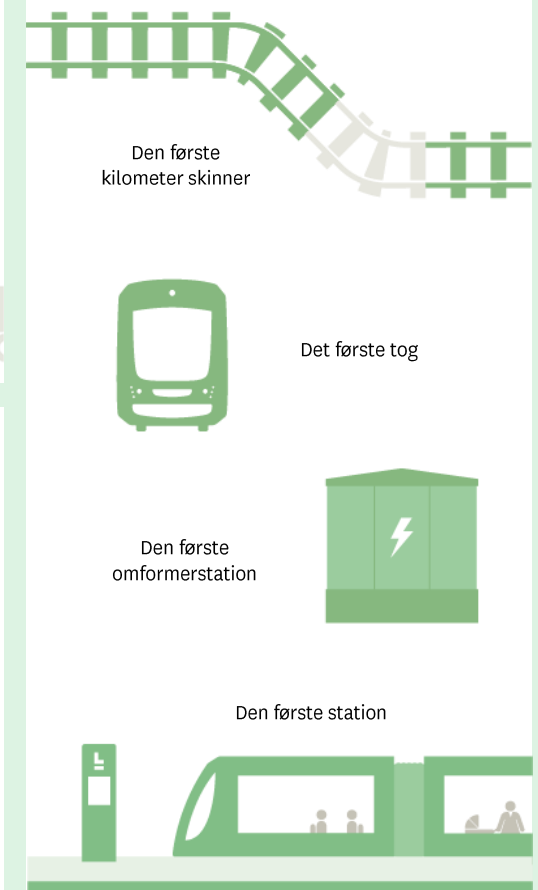
Kendskab til letbanen:



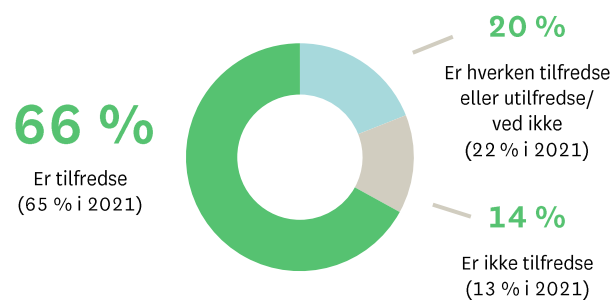
Flere lærlinge på letbanen end påkrævet:



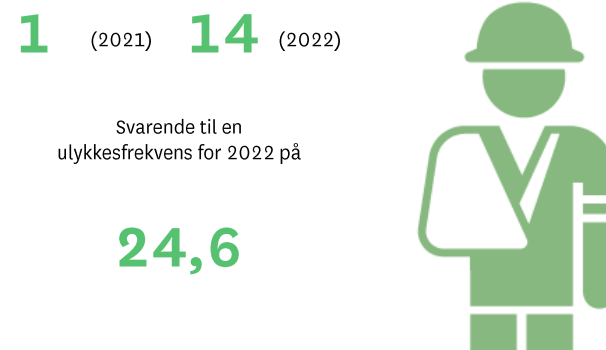
I 2022 fik vi:



Tilfredshed med information blandt naboer og virksomheder i 1. og 2. række til letbanen:



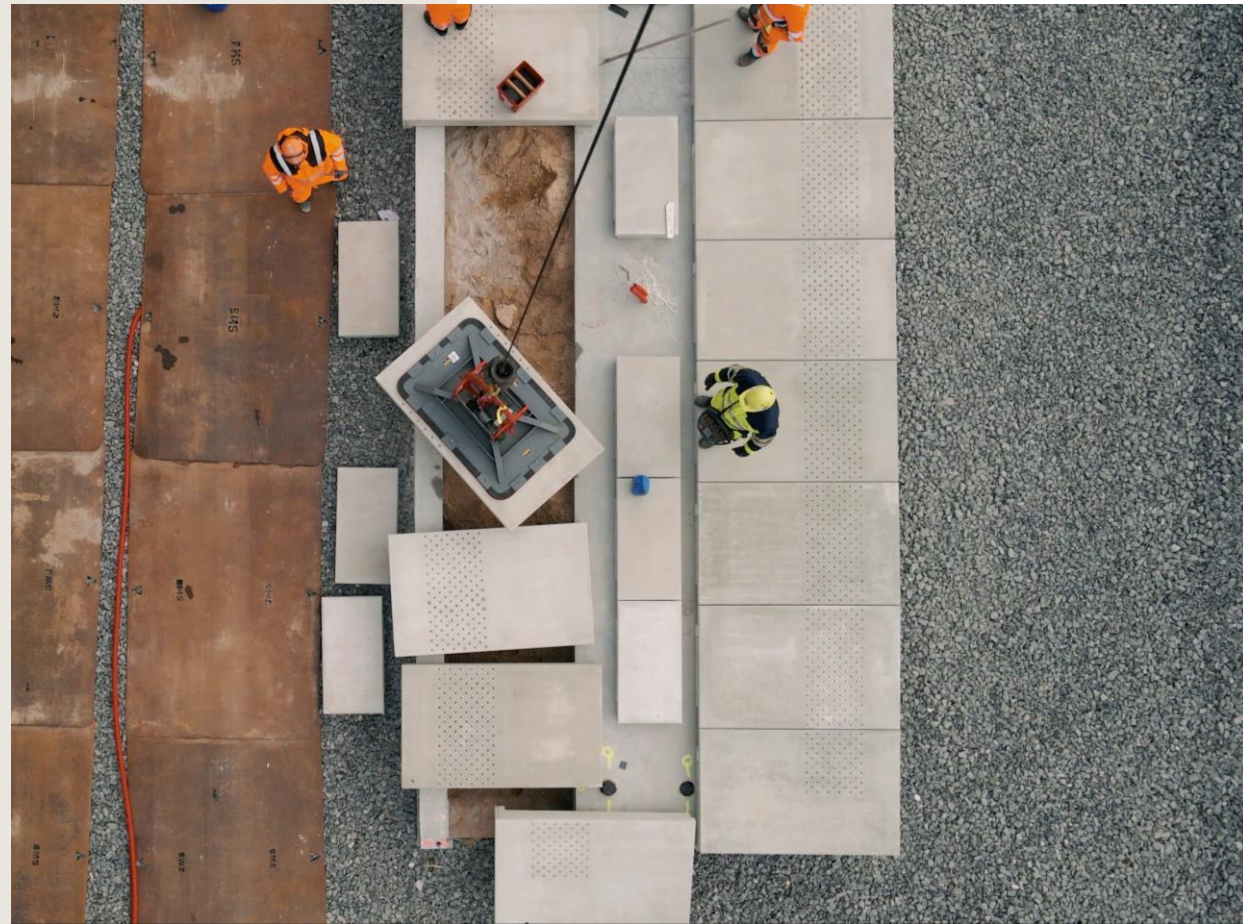
Arbejdsulykker med fravær:





2

Ledelsesberetning





Fremdrift af anlæg af letbanen

Siden sensommeren 2022 har forbipasserende bilister, cyklister og gående kunnet se skinner, sveller og skærver blive lagt lidt nord for Kontrol- og vedligeholdelsescentret i Glostrup og syd på til Glostrup Station. Dermed er letbaneprojektet i 2022 for alvor begyndt at ligne byggeriet af en moderne letbane langs Ring 3 fra Ishøj til Lundtofte nord for Lyngby.

2022 og 2023 er som planlagt projektets tungeste år med anlæg. Der foregår fortsat meget traditionelt vejarbejde på strækningen med mange og store tunge maskiner, der vidner om de store indgreb, der pågår og har indflydelse på både dagligdag og trafik for naboer, pendlere og andre, der bevæger sig i nærheden af byggeriet i disse år. Helt som forventet har 2022 været et år med intensivt anlægsarbejde langs hele strækningen. 2022 har også været året, hvor projektet er gået ind i en ny fase.

Skinnelægningen og den begyndende letbanestrækning, hvor der nu lægges sveller, svejses skinner og pakkes skærver, udgør et stort faseskift for letbaneprojektet. Det er nu, at entreprenørerne, som står for anlægsarbejderne, er begyndt at overlevere arealerne til Transportsystem-entreprenøren Siemens-Aarsleff Rail A/S, der fortsætter

med skinnelægning, opstilling af signaler og senere de første testkørsler med de nye letbanetog.

Det betyder ikke, at byggeriet nu er ved at være overstået. Helt som planlagt vil det fortsat fylde meget langs strækningen i 2023. Byggeriet vil ændre karakter, og ud over et par totallukninger bliver det præget af mindre vejarbejde, mere skinnelægning, opsætning af master til kørestrøm, signaler og belysning, støbning og færdiggørelse af de 29 letbanestationer på ruten. Derfor vil man som bilist opleve, at omlægninger af trafikken på vejarrealer og kryds forsvinder i takt med, at arbejdet foregår i letbanens tracé.

Der har været fart på byggeriet i 2022

Når der udføres vejarbejde og opsættes afspærringer på en strækning, som strækker sig over 28 kilometer, har det forventeligt været til gene for bilister, cyklister og fodgængere, som har vanskeligt ved at komme frem og tilbage langs ruten.

Der er anlægsaktiviteter i alle otte kommuner, som letbanen kører igennem, og intensiteten af byggeriet har været skiftende og til tider meget høj på store dele af strækningen.

Der er blevet støbt store tunnelkonstruktioner, bl.a. ved Lyngby Station og DTU og i Ishøj. Der har været store broløft, hvor broelementer på mere end 200 ton er blevet hejst på plads, mens trafikken har været helt eller delvist standset og omdirigeret. Der er flyttet kantsten og bygget støttemure, anlagt nye cykelstier, fortove og kørebaner samt anlagt en helt ny rampe til letbanetogene ned til Glostrup Station fra Søndre Ringvej. Alt sammen arbejde med store og tunge maskiner, som kan være generende, når man er nabo eller forbipasserende til letbanebyggeriet. Derfor har Hovedstadens Letbane også meget stort fokus på løbende kommunikation til naboer og trafikanter via en lang række kanaler, så alle hele tiden kan holde sig opdaterede om de gener, byggeriet medfører, jf. afsnit om kommunikationsindsatsen nedenfor.

Letbaneprojektets ledningsomlægninger har stået på længe. Projektet er født med et for megaprojekter usædvanligt grundvilkår. Ledningsomlægningerne blev ikke foretaget forud for kontraktindgåelse med entreprenørerne, hvorfor ledningsarbejder og anlægsarbejder i vidt omfang har skulle foregå parallelt.

I 2022 er ledningsomlægningerne næsten blevet afsluttet og foregår i 2023 kun planlagt omkring



Buddinge Station. Det samme gælder rydning af beplantning, som også er så godt som afsluttet.

Synlige stationer

De 29 stationer langs strækningen er også begyndt at tage form i 2022. Først blev prototypestationen Glostrup Ejby Station, som bruges til løbende at teste stationernes funktionalitet, byggemateriale, belysning osv., bygget færdig og godkendt i løbet af sommeren. Siden er der skudt fundamenter til perroner op bl.a. ved Glostrup Station, som bliver den største letbanestation med over 6.000 passagerer i hverdagene.

Letbanens stationer kommer til at bestå af to perrontyper: Som sideperroner med skinnerne i midten eller en samlet ”ø”, hvor togene kører på hver side af perronen. Typen af platforme afhænger af omgivelserne. Ø-plattformen bruges på de stationer, hvor der er god plads omkring vejbanen, eller hvor nabobygninger ikke grænser helt op til stationen. Sideplatformen kræver mindre plads og vil derfor være at finde på de stationer, hvor de omkringliggende forhold ikke gør det muligt at bygge stationerne som en ”ø”.

I 2023 vil anlægget af de 29 stationer foregå på hele strækningen, hvor der også vil blive rejst master til kørestrøm og belysning, så stationerne begynder at ligne det, som passagerne kan benytte, når de stiger af og på letbanen, når den går i drift.

De grønne letbanetog kommer

Tyske Siemens Mobility står for at producere de 29 Avenio-tog, som skal køre på strækningen fra Ishøj til Lundtofte. Det første tog var færdigt på

fabrikken i november 2022. Siden har Siemens udført en række statiske test på toget, hvorefter det i starten af 2023 er blevet sendt på blokvogn fra fabrikken til Siemens’ testcenter i Wildenrath, Tyskland. Her skal det igennem flere dynamiske test, som er test, hvor man kører med toget på rigtige skinner. Derefter går turen mod Danmark og Glostrup – nærmere bestemt Kontrol- og vedligeholdelsescentret, som forventes at modtage tog nr. 1 i august 2023. Produktionen af tog nr. 2 begyndte efter planen i starten af december 2022.

Globale og lokale ressourceudfordringer

Modsat tidligere var projektet ikke direkte udfordret af COVID i 2022. Derimod har udfordringer i de globale forsynings- og leverancekæder som følge af bl.a. COVID og krigen i Ukraine samt lokale udfordringer med arbejdskraft slået hårdt igennem i 2022. Hos entreprenørerne har det været i form af stigende priser på råvarer og energi og dermed et større pres på kontrakterne med entreprenørerne. Derudover ses udfordringer med at få transporteret materialer, udfordringer i forhold til leverancer af delkomponenter samt vanskeligheder ved at skaffe den fornødne kvalificerede arbejdskraft.

Hovedstadens Letbane har i 2022 haft et meget stort fokus på at sikre fremdriften for projektet sammen med entreprenørerne, som har udvist både tillid og loyalitet over for projektet. Dette fokus vil selskabet og dets entreprenører bære med sig ind i 2023, hvor det fortsat vil være vigtigt at

samarbejde om hele tiden at sikre fremdriften og mitigere nuværende og kommende risici.

Byggeriet i 2023

Sporarbejder, opsætning af master til kørestrøm og anlæg af strømforsyningsanlæg langs strækningen bliver overskrifterne for 2023. I takt med at CW-arbejderne afsluttes, og TS-entreprenøren tager over, skifter anlægsarbejdet på strækningen karakter. Letbaneprojektet vil fortsat være synligt på hele strækningen.

Det første Avenio-tog til Hovedstadens Letbane har bestået de statiske test på Siemens’ fabrik i Tyskland.





Men fordi arbejdet primært kommer til at foregå tæt ved letbanens kommende linjeføring, vil arealet, som byggeriet foregår på, blive mindre. Selskabet vil fortsætte med at kommunikere med naboer, bilister, cyklister og gående, der dagligt krydser sporerne, som i 2023 vil blive anlagt på størstedelen af strækningen.

Efter modtagelse af det første tog i august 2023, er det også planen, at der skal køres testkørsler fra Kontrol- og vedligeholdelsescentret i Glostrup og op og ned ad en mindre del af strækningen.



Sporskifter lægges på plads på rampen, der skal føre letbanen til og fra Glostrup Station.



Bæredygtighed – klimapåvirkning og arbejdsmiljø

Letbanen og klima

Som et eldrevet kollektivt transporttilbud vil letbanen, når den åbner, være et klimavenligt alternativ til bilen i Ring 3. Da letbanen er bygget til at have en lang levetid og gennem sin levetid vil få en mere intensiv udnyttelse end en almindelig personbil, vil den relative klimapåvirkning (mængden af CO₂ pr. passagerkm.), fra samlet set at producere og drive den, være mindre fra letbanen end fra en nyproduceret elbil.

Hovedstadens Letbane ser på letbanens klimaaftryk i et livscyklusperspektiv – det vil sige de samlede udledninger fra at anlægge, drive og vedligeholde letbanen. Derfor har selskabet i forberedelsen af driftsfasen fokus på at have et effektivt energiforbrug til kørestrøm, samt på hvordan klimaaftrykket fra det løbende vedligehold og fremtidige reinvesteringer i anlægget kan reduceres.

Hovedstadens Letbane ønsker at trække på Metro-selskabets foreløbige erfaringer med at gennemføre udbud med krav om lavere niveauer af CO₂ i beton og stål.

De vil blive brugt til at nedbringe klimapåvirkningen fra reinvesteringer i regi af letbanen.

Arbejdsmiljø

Hovedstadens Letbane har en ambitiøs tilgang til sikkerhed, hvor visionen ”Sikkerhed på rette spor” har været rammesættende fra projektets start. Visionen og den tilknyttede arbejdsmiljøstrategi sigter efter, at selskabets projekter udføres helt uden ulykker. Letbaneprojektet har oplevet en svingende sikkerhedsperformance, og i 2022 har selskabet haft det som målsætning at rette op på den utilfredsstillende sikkerhedspræstation i 2021. Trods omfattende indsatser og et højt ambitionsniveau er det ikke lykkedes i tilfredsstillende grad, og selskabet bærer derfor målsætningen videre ind i 2023.

Ulykkesbilledet i 2022

Ulykkesfrekvensen på letbaneprojektet er faldet til 24,6 i 2022 sammenlignet med 2021, hvor den lå på 33,0. Til sammenligning var den gennemsnitlige ulykkesfrekvens i bygge- og anlægsbranchen på 32,0 (DA-ulykkesstatistik). Der er fortsat stor variation i ulykkesfrekvensen blandt projektets entreprenører.

CG Jensen havde i år en ulykkesfrekvens på 49,1, mens Per Aarsleff lå på 7,9. M.J. Eriksson havde igen i år ingen ulykker med fravær.

Siemens-Aarsleff, der er startet fysisk op på projektet i år, har en frekvens på 34,4. Af figuren nedenfor fremgår de årlige ulykkesfrekvenser fordelt på projektets entreprenører.

Den akkumulerede ulykkesfrekvens for hele projektets levetid siden 2018 var på 22,0 ved udgangen af 2022.

Indsatser i 2022

Selskabet har iværksat en lang række indsatser i 2022 for at styrke sikkerhedskulturen på letbaneprojektet. Generelt er samarbejdet med entreprenørerne omkring sikkerhed, og synlig sikkerhedsledelse, blevet prioriteret endnu højere end tidligere. Eksempelvis er alle selskabets byggeledere på projektet blevet uddannet i at undervise i selskabets Safety Academy for at styrke dialogen med arbejderne om sikkerhed på byggepladserne, og topledelsen indgår i en fast kadence af besøg på byggepladserne.

Der er ligeledes skruet op for selskabets involvering i undersøgelse af ulykker og hændelser samt sikring af læring derfra.



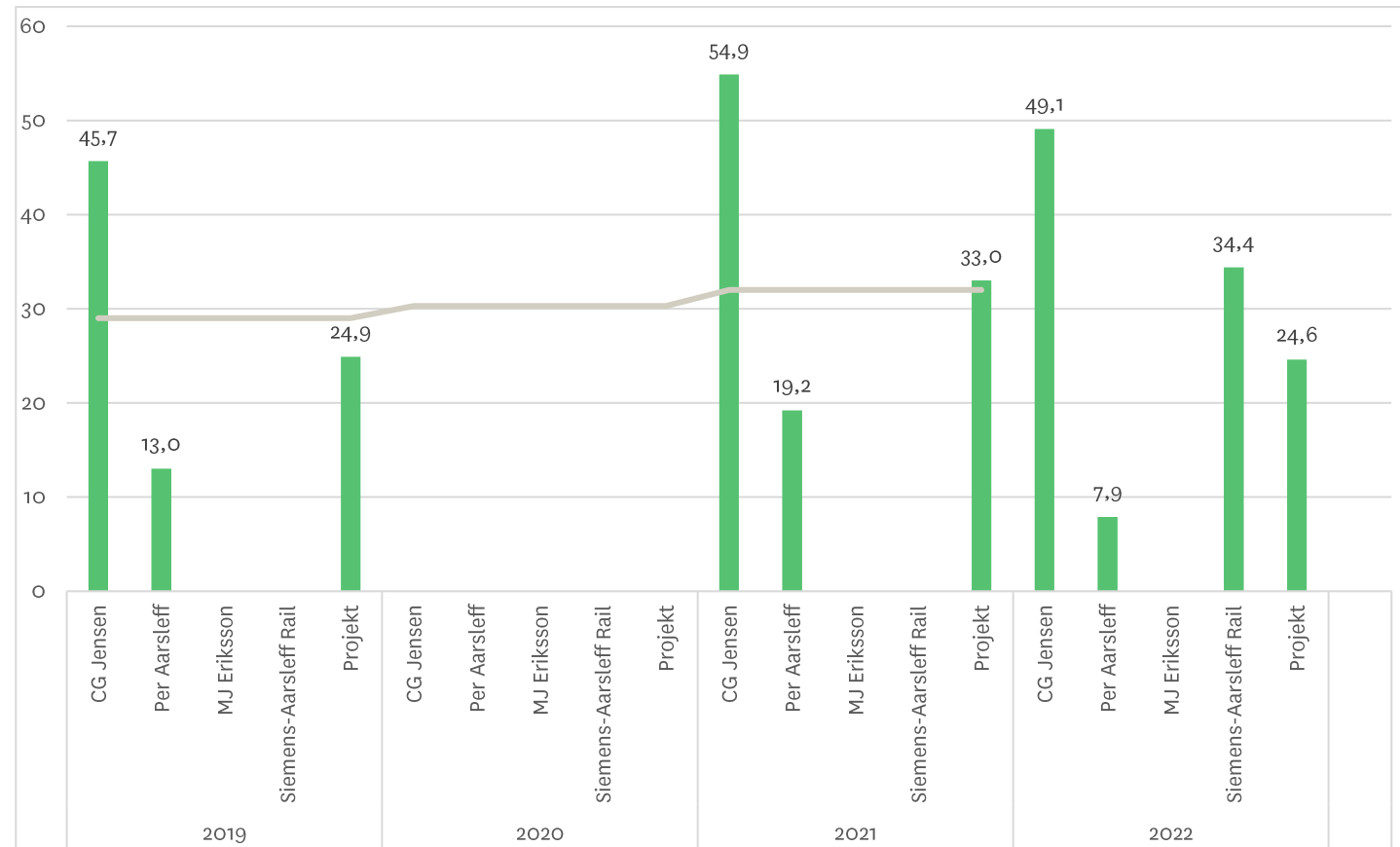
I 2022 har selskabet uddannet yderligere medarbejdere, både internt og fra entreprenørerne, i analyseværktøjet TriPod Beta, og der har løbende været foretaget fælles hændelsesanalyser samt distribueret læring på tværs af projektet. Samtidig har selskabets Safety Academy sikret fast, obligatorisk træning til alle på projektet, uanset rolle.

Selskabet har ydermere arbejdet målrettet med samarbejde og sikkerhed i forbindelse med opstarten med den nye entreprenør, Siemens-Aarsleff Rail, der varetager etablering af skinner og styresystemer langs strækningen. Selskabet har også afholdt dedikerede workshops med alle projektets entreprenører samlet.

Selskabet kan konstatere, at indsatsen har haft varierende effekt, og at det samlet set ikke er lykkedes at sænke ulykkesfrekvensen på projektet i tilfredsstillende grad.

Trafik

Trafik i nærheden af letbanebyggeriet er fortsat en særlig risikofaktor. Selskabet har i 2022 identificeret et behov for at sætte særligt ind over for de bløde trafikanter og skabe større tryghed for cyklister og fodgængere. Der er således udarbejdet en kampagne med en række elementer målrettet opmærksomhed og adfærd ved færden omkring letbanebyggeriet. Kampagnen implementeres på strækningen i begyndelsen af 2023.



Årlige ulykkesfrekvenser fordelt på entreprenører på Letbaneprojektet. Den tværgående (grå) linje viser den gennemsnitlige ulykkesfrekvens for arbejdere i bygge- og anlægsbranchen for hvert år (DA-ulykkesstatistik).



FALCK

SYGETRANSPORT

REGION H

FALCK

511-T25

BOOM LIGHT



Kommunikationsindsats

Inden letbanen gør det nemmere at rejse på tværs af hovedstadsområdet, vil naboer, trafikanter med flere opleve vejarbejde, køkørsel og andre situationer, hvor tålmodighed er en dyd. God kommunikation i anlægsfasen er derfor afgørende for at undgå unødige gener, sikre løbende opbakning til projektet og en succesfuld overgang til letbanen i drift. Målet er, at berørte trafikanter, naboer mv. skal opleve, at selskabets kommunikation og dialog er relevant og retvisende, så de kan indrette deres hverdag mest hensigtsmæssigt, imens byggeriet står på.

Kommunikationsopgaven har igen i 2022 været vigtig, og selskabet har arbejdet målrettet med at sikre rettidig information til de mange forskellige målgrupper ved hjælp af flere forskellige kanaler som bl.a. selskabets hjemmeside, infoservice-mails, sociale medier samt lokale og nationale medier. Selskabet har i særlig grad haft fokus på at formidle større milepæle, fremdriften på projektet og levere generel information om byggeriets følger og trafikforhold.

I 2022 har selskabet desuden deltaget ved flere af ejerkommunernes arrangementer og kulturdage,

f.eks. Herlev Festuge, Gladsaxe-dagen, Liv i Lyngby og Glostrup Kulturnat. Her har selskabet været i dialog med borgerne og offentligheden om både generne ved anlægsarbejdet og letbanens driftsfase og gevinster.

Derudover har selskabet for første gang afholdt et åbent hus-arrangement på letbanebyggeriet, hvor mere end 750 borgere fra hele letbanestrækningen deltog. Arrangementet blev også understøttet af projektets samarbejdspartnere med deltagelse af den kommende driftsoperatør på letbanen, Metro Service, samt Aarsleff Rail, der står for at levere transportsystemet. Herudover har selskabet udviklet flere animationsfilm om trafikinformationskanalerne samt en sikkerhedskommunikationsindsats målrettet bløde trafikanter, som bliver synlig langs letbanestrækningen i 2023.

Hovedstadens Letbane arbejder målrettet med kommunikationen ud fra fire målepunkter, der hvert år evalueres og benyttes til den fremadrettede indsats.

Seneste måling blev foretaget i efteråret 2022 og viste, at selskabet fastholder det høje niveau fra

2021, hvilket er særligt positivt set i lyset af, at langt flere borgere i 2022 har været berørt af de øgede anlægsaktiviteter.

Kendskabs- og nabomåling i 2022

Mål for 2022	Måling 2019	Måling 2020	Måling 2021	Måling 2022
Mindst 90 pct. af virksomheder, handelsdrivende, borgere og naboer har kendskab til letbaneprojektet.	74 pct.	84 pct.	90 pct.	91 pct.
Mindst 60 pct. af naboer og handelsdrivende i 1. og 2. række til letbaneprojektet er tilfredse med den information, de modtager om letbaneprojektet.	55 pct.	57 pct.	65 pct.	67 pct.
Maks. 15 pct. er utilfredse.	20 pct.	17 pct.	13 pct.	14 pct.
Mindst 50 pct. af virksomheder, handelsdrivende, borgere og naboer, der benytter eksisterende kanaler til trafikinformation, har kendskab til, at trafikanter får information om trafiksituationen på letbanestrækningen via disse kanaler.	29 pct.	43 pct.	49 pct.	49 pct.



Se mere om målingerne i selskabets CSR-rapport for 2022. Her kan du også læse mere om arbejdet med målsætninger for kommunikationsarbejdet i 2023 og ambitionen om at fastholde eller forbedre resultaterne.

Tilmeldte til Infoservice (tilmeldte mailadresser pr. 31/12 2022)

Kommune	Antal tilmeldte
Ishøj	793
Vallensbæk	881
Brøndby	986
Albertslund	585
Glostrup	1.410
Rødovre	793
Herlev	1.434
Gladsaxe	1.494
Lyngby-Taarbæk	1.908

Følgere på digitale medier (31. december 2022)

	Dinletbane.dk	Facebook	Instagram
Antal følgere /besøgende i 2021	4.583 pr. måned (+7 pct. i forhold til 2021)	7.434 (+9 pct. i forhold til 2021)	1.006 (+12 pct. i forhold til 2021)

Oversigt over antallet af henvendelser og klager til Hovedstadens Letbane fra 2016 til 2022

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Klager	174	321	422	66	628	637	841
Henvendelser	n/a	n/a	n/a	67	320	550	835
Total	174	321	422	68	948	1.187	1.676

- Oversigten viser alene antallet af henvendelser indkommet via maileninfo@dinletbane.dk eller via nabotelefonen på 7242 4500. Selskabet oplever også at modtage henvendelser mundtligt ved borgermøder og lignende.
- Opgørelsen af klager er påbegyndt den 25. marts 2019.
- Fra 1. oktober 2020 opgøres henvendelser om bygningskader som ”klager” i stedet for ”henvendelser”.



I 2022 afholdt selskabet for første gang et åbent hus-arrangement på letbåns Kontrol- og vedligeholdelsescenter, hvor mere end 750 borgere deltog.



Erfaringer fra andre letbaner

Odense Letbane åbnede for passagerdrift den 28. maj 2022, som den anden letbane i Danmark. Hovedstadens Letbane har siden stiftelsen af selskabet samarbejdet med Odense Letbane om bl.a. sikkerhedsgodkendelse og mobilisering til drift. Dette samarbejde videreføres med dialog og besøg, nu hvor Odense Letbane er gået i drift.

Både Odense og Aarhus Letbane har valgt Variobahn-toget fra den østrigske producent Stadler. Hovedstadens Letbanes togleverandør er den tyske producent Siemens med togtypen Avenio.

Derfor følger Hovedstadens Letbane også erfaringerne med drift af Siemens Avenio-tog i andre byer. Det drejer sig både om togdriften i Haag i Holland og München i Tyskland, hvor Siemens Avenio-tog allerede kører, og så letbanedriften i den tyske by Nürnberg, som vil blive betjent af Avenio-tog fra 2023 og frem.



Odense Letbane gik i drift 28. maj 2022.
Foto: Odense Letbane.



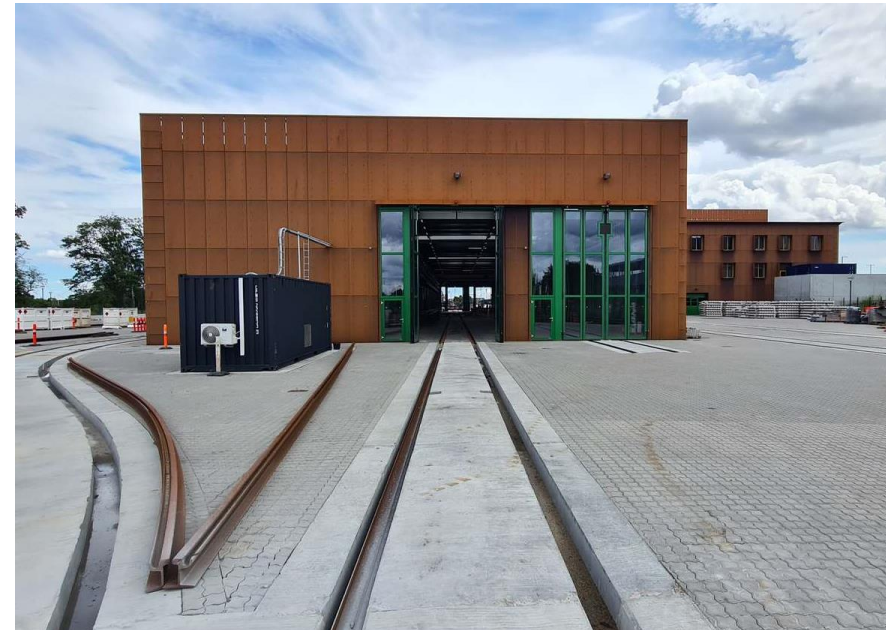
Risikostyring

I forbindelse med anlæggelsen af Hovedstadens Letbane arbejdes der systematisk og kontinuerligt med risikostyring, der afrapporteres til bestyrelsen kvartalsvist.

I slutningen af 2022 blev projektets risikobillede opjusteret markant i forbindelse med en omfattende genevaluering af projektets risici. Genevalueringen blev foretaget som en del af faseskiftet mellem afslutning af CW-arbejderne til igangsættelse af TS-arbejderne, som blev igangsat i andet halvår af 2022. Det skift betyder, at projektet har bevæget sig ind i en fase, hvor alle de store entreprenører har igangsat deres fysiske arbejder og er afhængige af at kunne producere effektivt i et tæt koordineret forløb med mange parallelle arbejder og grænseflader.

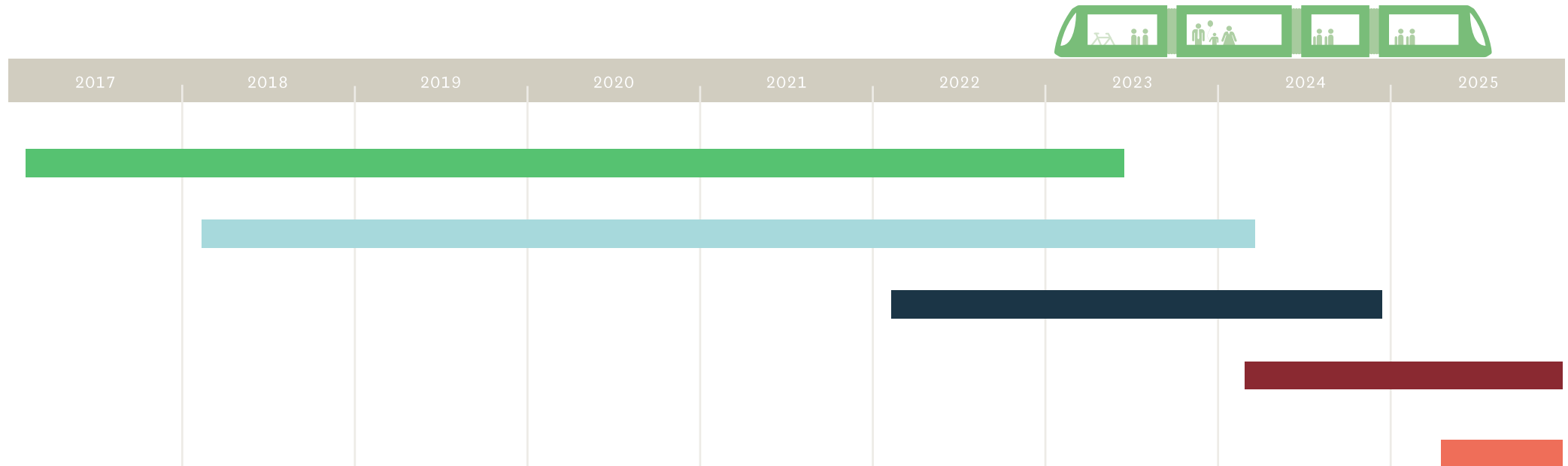
Opjusteringen af projektets risici kan tilskrives en lang række årsager.

Blandt disse kan specielt fremhæves følgevirkninger af, at ledningsomlægninger i massivt omfang har skullet finde sted samtidigt med, at letbaneprojektets anlægsarbejder har skullet gennemføres. Der har været ca. 50 forskellige ledningsejere, som individuelt og uden kontraktuelle forpligtigelser og bindinger i forhold til Hovedstadens Letbane har skullet omlægge egne ledninger, f.eks. vand, afløb, fjernvarme, gas og fiberkabler. Et andet forhold, som har fyldt meget, er følgevirkninger fra COVID og fra krigen i Ukraine. Dette har i særdeleshed givet udfordringer med globale forsyningskæder, mangel på kvalificeret arbejdskraft og markante prisstigninger.





Letbanens faser



■ Forberedende arbejder

2017-2023

Aktiviteter:

- Ekspropriationer
- Planlægning og design
- Nedrivning af bygninger
- Ombygning af ejendomme
- Ledningsomlægninger

■ Anlægsarbejder

2018-2024 (start)

Aktiviteter:

- Omlægning af vejkryds
- Udvidelse af veje
- Opbygning af vej- og spor-kasse
- Konstruktioner

■ Transportsystem etableres

2022-2024

Aktiviteter:

- Skinner
- Kørestrømsmaster
- Signalsystemer
- Omformerstationer

■ Test- og prøvekørsler

2024-2025

Aktiviteter:

- Test af transportsystemet
- Test af letbanetog
- Sikkerheds- og myndighedsgodkendelser

■ Forventet tilladelse og åbning af Letbanen

2025

Hovedstadens Letbane åbner med 29 stationer på 28 km mellem Lyngby og Ishøj



Økonomi

Resultat og forventninger

Årets resultat

Hovedstadens Letbane får først passagerindtægter, når banen åbner.

I de første år vil selskabets regnskaber derfor udvise et underskud, hvilket skyldes, at der foretages meget store investeringer i anlægget af banen, mens der ikke er indtægter fra passagerer.

Selskabets økonomi er planlagt efter den metode, som også kendes fra Storebæltsbroen, Øresundsbroen, Metroen og Femern Bælt-forbindelsen.

Resultatet før af- og nedskrivninger for 2022 har været i overensstemmelse med forventningerne. Årets regnskabsmæssige resultat udgør et underskud på 739 mio. kr. for 2022 og er primært påvirket af nedskrivningen vedrørende anlæg af letbanen og markedsværdireguleringer af lån og renteaftaler.

Nedskrivninger vedrørende anlæg af letbanen udgør en regulering på 1.954 mio. kr. Nedskrivningen er bl.a. påvirket af rente- og inflationsudviklingen i 2022 samt forventninger til øgede

anlægsomkostninger som følge af bl.a. den globale mangel på ressourcer, materialer og mandskab som følge af bl.a. COVID-19 og krigen i Ukraine. Markedsværdireguleringen kan henføres til selskabets finansielle aftaler om renteafdækning og udgør en indtægt på 874 mio. kr., da renten er steget fra 2021 til 2022. Reguleringen er alene en regnskabsmæssig registrering, der foretages som følge af, at gældsforpligtelserne skal optages i regnskabet til dagsværdi. Reguleringen har ikke nogen likviditetsmæssig virkning, idet aftalerne forventes fastholdt til deres udløb og dermed vil have den oprindelige værdi.

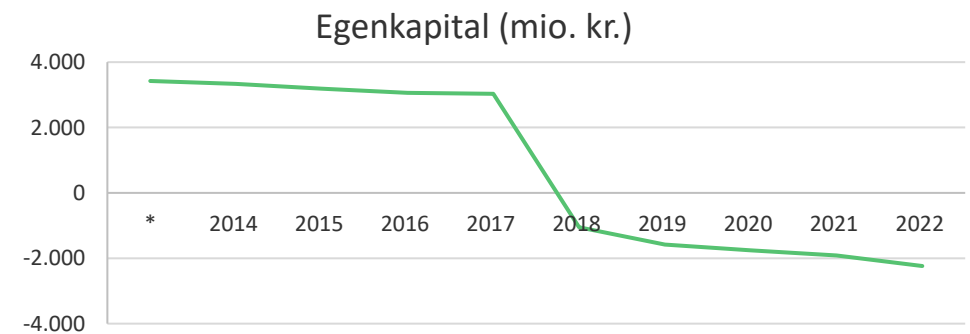
Egenkapitalens udvikling

Hovedstadens Letbane I/S blev stiftet den 19. juni 2014. Staten ved Transportministeriet, Region Hovedstaden og Lyngby-Taarbæk Kommune, Gladsaxe Kommune, Herlev Kommune, Rødovre Kommune, Glostrup Kommune, Albertslund Kommune, Brøndby Kommune, Høje-Taastrup Kommune, Hvidovre Kommune, Vallensbæk Kommune og Ishøj Kommune har i forbindelse med stiftelsen indskudt 3,5 mia. kr. Staten trådte den 1. januar 2019 ud som ejer af selskabet, og Statens indskud er overgået til at være et tilskud.

Region Hovedstaden og de 11 kommuner har overtaget samtlige aktiver, passiver, rettigheder og pligter i interessentskabet.

Selskabets regnskabsmæssige underskud på 739 mio. kr. er fragået egenkapitalen, der ultimo 2022 er negativ og udgør 2,2 mia. kr. Selskabets korrigerede egenkapital, hvor der er korrigeret for markedsværdireguleringer, er negativ og udgør 2,5 mia. kr. ultimo 2022.

Markedsværdireguleringen i 2022 har medført en regnskabsmæssig indtægt på 874 mio. kr. En negativ egenkapital på nuværende tidspunkt er i overensstemmelse med forventningerne.



* Åbningsbalance 1. januar 2014



Hovedstadens Letbane I/S er et interessentskab, hvor ejerne hæfter 100 pct. for selskabet. En eventuel negativ egenkapital i selskabet vil således ikke i sig selv medføre behov for yderligere indskud fra ejerne, når Hovedstadens Letbane I/S fortsat vil kunne servicere sin gæld som planlagt.

Kapitalforhold og langtidsoekonomi

Hovedstadens Letbane I/S har udarbejdet et opdateret langtidsbudget i december 2022. Langtidsbudgettet viser forventningerne til den langsigtede økonomiske udvikling i selskabet. Langtidsbudgettet viser, at selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2025 på ca. 4,9 mia. kr. (i løbende priser). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2059, hvilket er i overensstemmelse med tidligere forventninger. Selskabet har i 2023 igangsat en detaljeret gennemgang af projektets økonomi og budgetgrundlag.

Selskabet har opbygget en renteeksponering, så dele af de fremtidige renteomkostninger fastlåses. Dette er sket ved, at selskabet har indgået finansielle aftaler om renteaftækning, hvorved renten for en stor del af den forventede maksimale gæld er blevet aftalt. Aftalerne er indgået med henblik på at øge budgetsikkerheden i selskabets langsigtede økonomi.

Hvert år fastsættes en finansstrategi, der skal sikre en hensigtsmæssig finansforvaltning, som minimerer de langsigtede finansieringsomkostninger under hensyntagen til finansielle risici. Finansforvaltningen inden for den af bestyrelsen fastsatte strategi varetages af Sund & Bælt. Dette er forudsat og beskrevet i stiftelsesgrundlaget for Hovedstadens Letbane.

Ejerne hæfter som interessenter direkte, ubetinget og solidarisk for alle selskabets forpligtelser, herunder de lån som selskabet har optaget. Ud over de vilkår, der generelt kan opnås på kapitalmarkedet, har selskabet mulighed for at optage såkaldte genudlån i Danmarks Nationalbank. Ved genudlån forstås et direkte lån fra Danmarks Nationalbank til selskabet baseret på en konkret statsobligation og med samme vilkår, som obligationen sælges til på markedet.

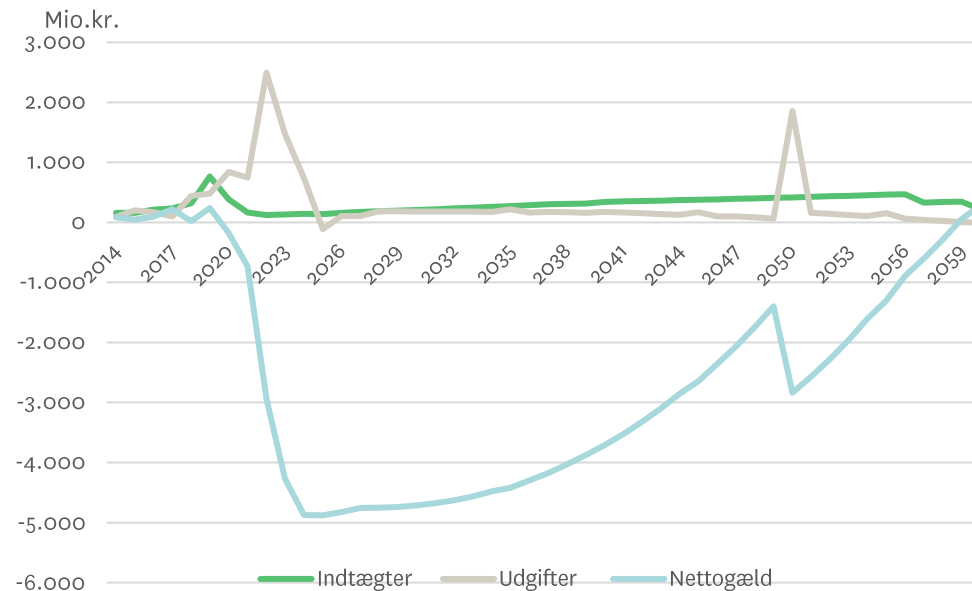
Selskabet har ved udgangen af 2022 en samlet lånoptagelse på 2,3 mia. kr. nominelt. Lånene er optaget som genudlån i Danmarks Nationalbank. Selskabet har en obligationsbeholdning på 223 mio. kr. som sikkerhedsstillelse for markedsværdien.

Investering i letbane

Der er i 2022 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 1.136 mio. kr., heraf 1.058 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 78 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

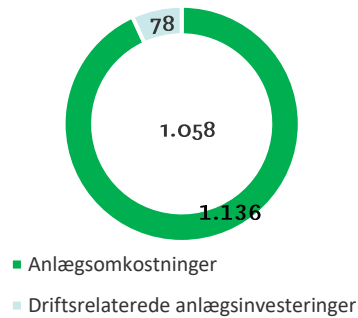
Den regnskabsmæssige værdi af letbanen er i balancen opgjort til 0 kr. som følge af, at investeringen i letbanen ikke fuldt ud vil blive genindvundet ved fremtidige indtægter i form af passagerindtægter, hvorfor anlæggets opførelse også kræver indskud fra ejerne mv. og derfor løbende nedskrives til anlæggets forventede genindvindingsværdi under hensyntagen til de planlagte anlægsinvesteringer.

Langtidsbudget

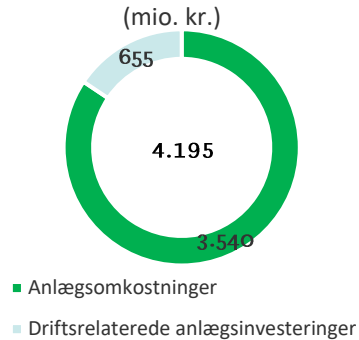




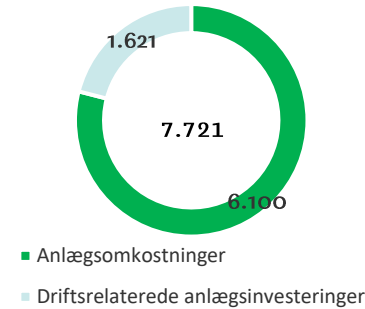
Investering i 2022
(mio. kr.)



Investering pr. 31. december
2022
(mio. kr.)



Samlet budget (2022-priser)
(mio. kr.)



Hensættelsen 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), ligesom hensættelsen indeholder forventninger til øgede anlægsomkostninger som følge af bl.a. den globale mangel på ressourcer, materialer og mandskab som følge af bl.a. COVID-19 og krigen i Ukraine. De øgede anlægsomkostninger, der indgår i beregningen af hensættelsen, indeholder en usikkerhed i opgørelsen på 10-15 pct. af det samlede anlægsbudget.

Som led i stiftelsen foretog staten (tidligere ejere) samt selskabets nuværende ejere, Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner, indskud til finansiering af anlægsomkostningerne. Staten ved Transportministeriet finansierer herigennem ca. 1,4 mia. kr. og Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner de resterende ca. 2,1 mia. kr. (2013-priser). Tidspunkterne for indbetalingen af de respektive indskud/tilskud blev ved stiftelsen fastlagt i betalingsaftaler.

Staten og selskabets ejere har i forbindelse med finansieringen af anlægsomkostningerne reserveret en korrektionsreserve på 30 pct. i henhold til Ny AnlægsBudgettering. Den samlede korrektionsreserve udgør 1.026 mio. kr. (2013-priser). Staten og selskabets ejere har i forbindelse med godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbane på Ring 3 i marts 2018 frigivet 10 pct. af korrektionsreserven på 342 mio. kr. (2013-priser). Den resterende korrektionsreserve på 684 mio. kr. (2013-priser) er budgetmæssigt bundet, så træk på denne kun kan ske efter forelæggelse for staten og selskabets ejere.

Interessenterne har på interessentskabsmødet den 28. april 2021 godkendt frigivelse af 20 pct. korrektionsreserven med op til 417 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelsen er betinget af statens efterfølgende endelige godkendelse og medfinansiering. Staten har i maj 2022 godkendt frigivelsen af 158,5 mio. kr. og har i oktober 2022 godkendt



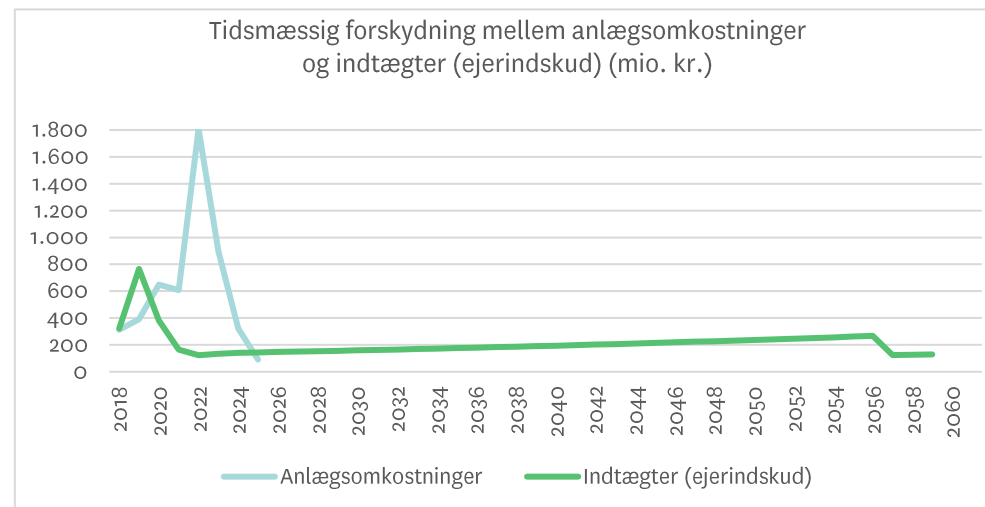
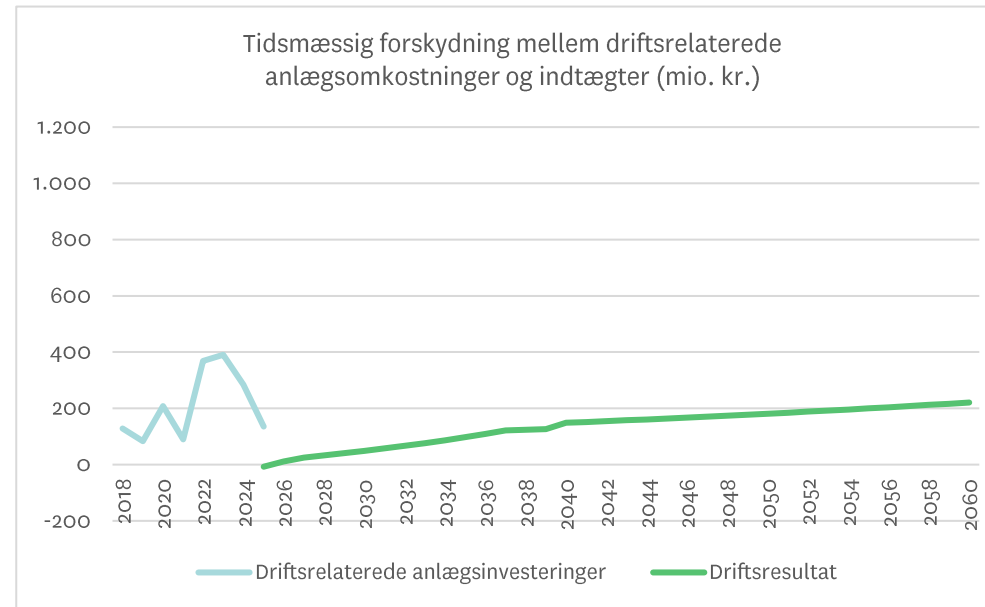


frigivelse af de resterende 258,5 mio. kr. op til de 417 mio. kr. De frigivne midler er tilgået egenkapitalen.

Interessenterne har på ekstraordinært interessentskabsmøde den 15. december 2022 godkendt frigivelse af 20 pct. korrektionsreserven med 380 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelse er betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering.

De driftsrelaterede anlægsinvesteringer omfatter investering til anskaffelse af letbanetog, et kontrol- og vedligeholdelsescenter, prøvedrift, strategiske reservedele og reinvesteringer. De driftsrelaterede anlægsinvesteringer er finansieret af Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner ved at de, når letbanen sættes i drift, foretager årlige betalinger, der med et forventet driftsoverskud udgør en samlet værdi på ca. 1,7 mia. kr.

Det fremgår af tabellerne, at såvel selskabets anlægsomkostninger som de driftsrelaterede anlægsinvesteringer forventes afholdt i perioden til og med 2025, mens den tilhørende finansiering, dels fra staten og selskabets ejere i form af afdrag på ejerindskud/tilskud og årlige indbetalinger fra driftsstart og dels fra passagerindtægterne fra driften af letbanen, forventes at tilgå selskabet ved årlige indbetalinger. I perioden indtil disse indbetalinger har betalt for den samlede letbane, finansieres differencen gennem lånoptagelse. Med udgangspunkt i det gældende langtidsbudget, der indgår som bilag til ledelsesberetningen, forventer selskabet, at lånene vil være fuldt afdraget i 2059.





Hoved- og nøgletal 2022

Alle tal i mio.kr.	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Resultat før nedskrivninger og hensættelser	-1,8	-2,0	-2,3	-2,5	-3,2	-3,9	-3,5	-4,7	-5,2
Nedskrivninger og hensættelser	-90,3	-204,6	-158,3	-99,3	-4.479,4	-115,3	119,8	-328,6	-1.954,1
Resultat før finansielle poster	-92,1	-206,6	-160,6	-101,8	-4.482,6	-119,2	116,4	-333,3	-1.959,3
Årets resultat	-92,1	-140,2	-128,0	-30,4	-4.466,3	-524,9	-166,4	-169,2	-739,4
Balancesum	3.740,0	3.725,0	4.004,3	3.923,7	3.903,9	4.433,9	3.936,8	3.746,9	3.648,3
Årets investering i letbane	90,3	208,0	160,6	101,8	441,9	474,7	855,0	698,0	1.135,7
Egenkapital	3.332,0	3.193,0	3.065,3	3.034,9	-1.054,2	-1.579,1	-1.745,4	-1.914,6	-2.237,0
Korrigeret egenkapital	3.332,0	3.193,0	3.065,3	3.034,9	-978,8	-1.087,2	-950,1	-1.309,1	-2.505,1
Soliditetsgrad	89%	86%	77%	77%	-27%	-36%	-44%	-51%	-61%
Korrigeret soliditetsgrad	89%	86%	77%	77%	-25%	-25%	-24%	-35%	-69%

Soliditetsgrad = Kapitalindestående ultimo x 100/samlede aktiver

Korrigeret soliditetsgrad = Kapitalindestående ekskl. markedsværdiregulering x 100/samlede aktiver



3

Virksomhedsledelse





Hovedstadens Letbane I/S, på daværende tidspunkt Ring 3 Letbane I/S, er stiftet i juni 2014 med hjemmel i lov nr. 165 af 26. februar 2014. Hovedstadens Letbane varetager både drift og anlæg af letbanen langs Ring 3. Lov om letbane på Ring 3 blev den 26. maj 2016 ændret til også at være en anlægslov. Anlægsloven blev fremsat på baggrund af VVM-redegørelsen og dispositionsforslaget for Hovedstadens Letbane. I 2018 blev loven ændret på baggrund af statens udtræden.

Hovedstadens Letbane ejes fra 2019 og frem af Region Hovedstaden og 11 kommuner: Lyngby-Taarbæk Kommune, Gladsaxe Kommune, Herlev Kommune, Rødovre Kommune, Glostrup Kommune, Albertslund Kommune, Brøndby Kommune, Høje-Taastrup Kommune, Hvidovre Kommune, Vallensbæk Kommune og Ishøj Kommune.

I henhold til den ændrede letbanelov står det kommuner og region frit for at sammensætte en bestyrelse i Hovedstadens Letbane. På det ekstraordinære interessentskabsmøde den 22. februar 2019 har kommunerne og Region Hovedstaden således udpeget en bestyrelse bestående af ni medlemmer; tre kommunale medlemmer udpeget

af kommunerne, tre regionale medlemmer udpeget af regionen og tre øvrige medlemmer. De tre øvrige medlemmer af bestyrelsen er udpeget i fællesskab af regionen og Borgmesterforum, som består af de 11 kommuner.

Senest har Borgmesterforum og Region Hovedstaden genudpeget sine tre repræsentanter til bestyrelsen inklusive formanden. Alle tre medlemmer er genudpeget på interessentskabsmødet den 29. marts 2023.

I 2022 er der afholdt fire møder i bestyrelsen, et ordinært og et ekstraordinært interessentskabsmøde samt tre kvartalsmøder for Hovedstadens Letbanes interessenter.

I overensstemmelse med Hovedstadens Letbanes vedtægter sender bestyrelsen kvartalsrapporter til interessenterne (inkl. staten som tilskudsmyndighed) efter hvert regnskabsmæssigt kvartal, og efterfølgende afholdes kvartalsmøde mellem ejerne og bestyrelsens formandskab, hvor staten kan deltage som observatør. Kvartalsrapporterne er offentligt tilgængelige på dinletbane.dk.

De 11 kommuner har ved stiftelsen af Hovedstadens Letbane indgået en ejerftale vedrørende etablering af et Borgmesterforum. Borgmesterforum koordinerer kommunernes valg af repræsentanter til bestyrelsen samt forbereder kommunernes deltagelse på kvartalsmøder, interessentskabsmødet og bestyrelsesmøder. Kommunerne udgør dermed tilsammen én interessent modsvarende regionen. Der er i 2022 afholdt fem møder i Borgmesterforum.

Hovedstadens Letbane deler organisation med Metroselskabet, og i henhold til lovgivningen stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed for varetagelse af Hovedstadens Letbanes virksomhed, herunder til udførelse af finansierings-, administrations-, projekterings- og udbuds- og kontraktopgaver vedrørende letbanen på Ring 3.

Hovedstadens Letbane betaler Metroselskabet for at varetage de nævnte opgaver baseret på kostpris baseret på en bekendtgørelse udstedt af transportministeren.



Compliance og CSR-rapport

Hovedstadens Letbane fremlagde sammen med årsregnskabet for 2022 en compliancetest for god selskabsledelse såvel som en CSR-rapport vedrørende samfundsansvar.

God selskabsledelse

Hovedstadens Letbane har kortlagt de dokumenter, som udgør reguleringen af Hovedstadens Letbanes selskabsledelse, og foretaget en compliancetest af disse op imod de seneste anbefalinger, der er til god selskabsledelse i forhold til statens ejerskabspolitik og Anbefalinger for god Selskabsledelse fra Komiteen for God Selskabsledelse. Formålet med compliancetesten er at få udpeget de områder, hvor selskabets ledelsesdokumenter, herunder vedtægterne, bestyrelsens forretningsorden, direktionsinstruks og en række finansielle instrukser og politikker, ikke lever op til anbefalingerne. Den generelle konklusion på compliancetesten er, at selskabets ledelsesdokumenter opfylder kravene og lever op til anbefalingerne for god selskabsledelse. Gennemgangen af selskabsdokumenterne er tilgængelige på selskabets hjemmeside dinletbane.dk.

Samfundsansvar

Hovedstadens Letbane har udarbejdet selskabets CSR-rapport for 2022, der beskriver Hovedstadens Letbanes arbejde med bæredygtighed og fremtidige ambitioner for, hvor selskabet ønsker at bevæge sig hen på området. Medio 2016 tiltrådte Hovedstadens Letbane FN Global Compact, og af-rapportering om samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a og § 99b fremgår af Hovedstadens Letbanes CSR-rapport. I Hovedstadens Letbanes CSR-rapport kan du læse mere om selskabets arbejde med området i 2022, samt hvilke områder selskabet vil have fokus på i 2023. Hovedstadens Letbanes CSR-rapport er tilgængelig på www.dinletbane.dk/om-os/selskabsdokumenter.

Ansatte

Hovedstadens Letbane er oprettet som et selvstændigt selskab. Der er i henhold til lov om Hovedstadens Letbane kun én ansat i selskabet, nemlig den administrerende direktør, der er den til enhver tid siddende administrerende direktør i Metroselskabet.

Cirka 30 pct. af Metroselskabets medarbejdere arbejder del- eller heltids for letbaneprojektet.

De repræsenterer et bredt udsnit af kompetencer fra design, projektering, anlæg og drift til bæredygtighed, digitalisering, kommunikation og borgerinddragelse. Ved at Metroselskabet og Hovedstadens Letbane deler kompetencer og erfaringer opnår begge parter synergi og et stærkere fagligt miljø, der er attraktivt for medarbejderne og selskabernes interessenter.

Kønsfordelingen i Metroselskabets direktørgruppe består af 60 pct. kvinder og 40 pct. mænd. Hovedstadens Letbanes bestyrelse består af 78 pct. mænd og 22 pct. kvinder. Bestyrelsen udpeges af selskabets ejere, jf. ovenfor. Hovedstadens Letbane er en vidensbaseret virksomhed, der løser komplekse opgaver inden for drift, planlægning og etablering af bæredygtig transport. Kompetencemæssigt spænder medarbejderne, der er beskæftiget med letbane-projektet, bredt med en række forskellige uddannelsesmæssige baggrunde, og mange af medarbejderne er specialister med meget lang erfaring. En del medarbejdere har en baggrund som ingeniør, konstruktør eller lignende teknisk baggrund, men derudover er der stor variation hos øvrige specialister eller administrative medarbejdere.



Dataetik

Som følge af selskabskonstruktionen nævnt ovenfor er Hovedstadens Letbane underlagt Metroselskabets arbejde med øget digitalisering og dermed øget brug af datadrevne beslutninger, som giver anledning til overvejelser om brugen af data, jf.

kravet i årsregnskabsloven om en dataetisk politik. Metroselskabet har ikke udarbejdet en dataetisk politik, da det er selskabets vurdering, at det ikke er aktuelt på nuværende tidspunkt. Metroselskabet overvejer løbende et eventuelt behov for en dataetisk politik.

De data, der anvendes i regi af Hovedstadens Letbane, er primært data om anlægget, især økonomi og projekteringsdata. Heri behandles der ikke forhold mellem teknologier og personer. På den baggrund er det vurderet, at der er et begrænset behov for etiske vurderinger.





SIEMENS

DOT

L3-101 A

L3-101 A



Hovedstadens Letbanes bestyrelse



Jakob Thomasen

Bestyrelsesformand

Tiltrådt den 12. marts 2019

Genudpeget på ordinært interessentskabsmøde den 29. marts 2023. Perioden udløber senest ved ordinært interessentskabsmøde i 2027

Udpeget af Borgmesterforum og Region Hovedstaden

Administrerende direktør og stifter, Thomasen Safety ApS (tidligere JBT Consult IVS)

Fødselsår: 1962

Vederlag i 2022: 300.000 kr.

Tillidserhverv:

- Bestyrelsesformand, DHI Group
- Bestyrelsesformand, ESVAGT A/S
- Bestyrelsesformand, RelyOn Nutec (tidligere Falck Safety Services)
- Bestyrelsesmedlem, Orrön Energy, Sverige
- Bestyrelsesmedlem, Arcadia eFuels
- Formand, Hempel CoaST Research Center Advisory Board, DTU



Trine Græse

Næstformand

Tiltrådt den 24. august 2017

Genudpeget pr. 1. januar 2022
Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025

Udpeget af Borgmesterforum

Borgmester, Gladsaxe Kommune
Formand for Borgmesterforum

Fødselsår: 1961

Vederlag i 2022: 200.000 kr.

Tillidserhverv:

- Medlem af Det regionale Arbejdsmarkedsråd for Hovedstaden (2. næstformand)
- Medlem af bestyrelsen for BIOFOS A/S
- Medlem af bestyrelsen for NOVAFOS Holding A/S
- Medlem af bestyrelsen for DAB s.m.b.a.



Nicolai Kampmann

Næstformand

Tiltrådt den 1. januar 2022

Udpeget pr. 1. januar 2022
Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025

Udpeget af Region Hovedstaden

Konsulent & rådgiver, Willmore
Regionsrådsmedlem, Region Hovedstaden

Fødselsår: 1969

Vederlag i 2022: 200.000 kr.

Tillidserhverv:

- Medlem af udvalget for Trafik og Regional Udvikling, Region Hovedstaden



Peter Westermann

Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt den 1. januar 2022

Udpeget pr. 1. januar 2022

Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025

Udpeget af Region Hovedstaden

Regionsrådsmedlem, Region Hovedstaden

Fødselsår: 1985

Vederlag i 2022: 100.000 kr.

Tillidserhverv:

- Medlem af Forretningsudvalget, Region Hovedstaden
- Formand for Social- og Psykiatriudvalget, Region Hovedstaden
- Medlem af bestyrelsen i Danske Regioner
- Medlem af Europa-Nævnet



Martin Geertsen

Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt den 22. februar 2019

Genudpeget pr. 1. januar 2022

Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025

Udpeget af Region Hovedstaden

Regionsrådsmedlem, Region Hovedstaden

Fødselsår: 1970

Vederlag i 2022: 100.000 kr.

Tillidserhverv:

- Medlem af Forretningsudvalget, Region Hovedstaden
- Medlem af bestyrelsen i Danske Regioner
- Medlem af bestyrelsen for KommuneKredit



Henrik Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt den 1. januar 2018

Genudpeget pr. 1. januar 2022

Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025

Udpeget af Borgmesterforum

Borgmester, Vallensbæk Kommune

Fødselsår: 1971

Vederlag i 2022: 100.000 kr.

Tillidserhverv:

- Formand for Copenhagen Business Hub, Erhvervshus Hovedstaden
- Formand i bestyrelsen for Strandparken I/S
- Medlem af bestyrelsen for VEKS
- Medlem af bestyrelsen for Vestforbrænding I/S
- Medlem af bestyrelsen for HOFOR Vand Holding A/S og HOFOR Spildevand A/S
- Medlem af bestyrelsen for BIOFOS Holding A/S



Leo Larsen

Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt den 12. marts 2019

Genudpeget på ordinært interessentskabsmøde den 29. marts 2023. Perioden udløber senest ved ordinært interessentskabsmøde i 2027

Udpeget af Borgmesterforum og Region Hovedstaden

Fødselsår: 1946

Vederlag i 2022: 100.000 kr.

Tillidserhverv:

- Bestyrelsesmedlem, Det Nationale Sorgcenter I Børn, Unge og Sorg
- Formand for Ejendomsfonden Block/44Møen



Simon Pihl Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt den 22. februar 2019

Genudpeget pr. 1. januar 2022
Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025

Udpeget af Borgmesterforum

Medlem af kommunalbestyrelsen, Lyngby-Taarbæk Kommune

Fødselsår: 1966

Vederlag i 2022: 100.000 kr.

Tillidserhverv:

- Formand for Skoleudvalget, Lyngby-Taarbæk Kommune
- Medlem af Økonomiudvalget, Lyngby-Taarbæk Kommune
- Medlem af Teknikudvalget, Lyngby-Taarbæk Kommune



Birgitte Brinch Madsen

Bestyrelsesmedlem

Tiltrådt den 10. november 2016

Fratrådt den 31. december 2018
Genudpeget den 12. marts 2019 og igen på ordinært interessentskabsmøde den 29. marts 2023. Perioden udløber senest ved ordinært interessentskabsmøde i 2027

Udpeget af Borgmesterforum og Region Hovedstaden siden 2019, inden da af Staten fra 2016-2018

Direktør

Fødselsår: 1963

Vederlag i 2022: 100.000 kr.

Tillidserhverv:

- Bestyrelsesformand i Oreco A/S
- Bestyrelsesformand i RUM A/S
- Bestyrelsesformand i DELPRO A/S
- Bestyrelsesmedlem i Metroselskabet I/S
- Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Dansk Invest og tilhørende fonde
- Bestyrelsesmedlem i Milton House A/S
- Bestyrelsesnæstformand i DEIF A/S
- Bestyrelsesmedlem i Arkil Holding
- Bestyrelsesmedlem i John Wood plc.
- Bestyrelsesmedlem Holte Fjernvarme a.m.b.a.



Oversigt over deltagelse på bestyrelsesmøder i 2022

Bestyrelsesmøder, fire i alt (8. marts, 2. juni, 1. september og 1. december)

Jakob Thomasen	4/4
Trine Græse	4/4
Nicolai Kampmann	4/4
Peter Westermann	4/4
Martin Geertsen	3/4
Henrik Rasmussen	4/4
Simon Pihl Sørensen	4/4
Leo Larsen	4/4
Birgitte Brinch Sørensen	4/4





Hovedstadens Letbanes direktion

Carsten Riis

Administrerende direktør

Hovedstadens Letbane I/S og Metroselskabet I/S
Tiltrådt den 1. august 2022

Tillidshverv:

Ingen

**Selskabets direktion supporteres af en direktør-
gruppe bestående af:**

Erik Skotting

Direktør

Rebekka Nymark

Direktør

Konstitueret administrerende direktør fra 1. maj
2022 til 31. juli 2022

Louise Høst

Direktør

Hanne Tærsebøl Schmidt

Direktør

Direktion fratrådt i 2022

Henrik Plougmann Olsen

Administrerende direktør

Fratrådt den 30. april 2022

Tillidshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Rejsekort A/S
- Bestyrelsesmedlem i DGI-byen
- Medlem af Repræsentantskabet, Københavns
Universitet





4

Årsregnskab





Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hovedstadens Letbane I/S er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for klasse D-virksomheder. Resultatopgørelsens opstilling er tilpasset for bedre at vise resultatdannelsen.

Regnskabsperioden er den 1. januar – 31. december 2022. Årsrapporten er aflagt i tusinder DKK. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde interessentskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå interessentskabet, og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og passiver til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det følgende.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Værdiregulering af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes tillige i resultatopgørelsen.

Omregning fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og forpligtelser.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.



Resultatopgørelsen

Indtægter

Værdi af eget arbejde omfatter de i året medgåede personaleomkostninger og andre omkostninger, der på grundlag af et skøn kan henføres til anlæg af letbane. Beløbet er indregnet i kostprisen for anlæg af letbane.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger består af bestyrelseshonorar.

Andre eksterne omkostninger

Under andre eksterne omkostninger indgår omkostninger til administration, herunder kontorhold mv. og varetagelse af bygherreorganisationen.

Finansielle poster

Finansielle poster indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt værdireguleringer af interessentskabets lån, placeringer og afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Selskabsskat

Interessentskabet er ikke skattepligtigt.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Anlæg af letbane

Anlæg af letbane måles til medgåede omkostninger til forundersøgelser samt værdi af eget arbejde, indtil det tidspunkt aktivet er klar til brug. Der afskrives ikke på anlæg af letbane i

etableringsfasen, men der foretages årligt nedskrivning under hensyntagen til genindvindingsværdien, jf. afsnittet om værdiansættelse af anlægsaktiver.

Værdiansættelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien er den højeste af enten nettosalgsprisen fratrukket sagsomkostninger eller kapitalværdien. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi.

Nedskrivningen indregnes som udgangspunkt i resultatopgørelsen. I de tilfælde hvor nedskrivningen kan henføres til en allerede indregnet hensat forpligtelse og derved allerede indregnet i resultatopgørelsen, modregnes nedskrivningen i de hensatte forpligtelser som et udtryk for en anvendelse heraf.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender samt værdipapirer med en restløbetid på anskaffelsestidspunktet på under tre måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvider, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer. Værdipapirer og placeringer måles til dagsværdi på balancedagen.

Passiver

Langfristede gældsforpligtelser

Langfristet gæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gæld til amortiseret kostpris, medmindre der foretages sikring af gældsforpligtelsernes dagsværdi.

Gældsforpligtelser, der er sikret for ændringer i dagsværdien, og effektiviteten af denne sikring kan dokumenteres, måles efterfølgende til dagsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af sikringsinstrumenterne.

Kortfristet del af langfristet gæld indregnes under afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser, der omfatter banklån, kreditorer og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når interessentskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse som følge af en begivenhed i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre træk på interessentskabets ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser måles til nutidsværdi.

Det fremgår af principperne beskrevet under afsnittet om værdiansættelse af anlægsaktiver, at

værdien af letbanen nedskrives under hensyntagen til den beregnede genindvindingsværdi for letbanen. Såfremt nedskrivningen imidlertid ikke kan foretages inden for den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, foretages en regnskabsmæssig hensættelse til dækning af den resterende forpligtelse.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for interessentskabet præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt interessentskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultat reguleret for ikke-kontante driftsposter.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med anlæg af letbane og investeringer i værdipapirer.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i tilgodehavender, leverandørgæld og anden gæld samt nettofinansieringsomkostninger.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer.





Resultatopgørelse

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2022 (alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2022	2021
Indtægter			
Værdi af eget arbejde		59.737	53.357
Indtægter i alt		59.337	53.357
Omkostninger			
Personaleomkostninger	1	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger		-63.636	-56.785
Omkostninger i alt		-64.936	-58.085
Resultat før nedskrivninger og hensættelser		-5.199	-4.727
Nedskrivninger og hensættelser			
Hensættelser	2	-1.954.138	-328.582
Nedskrivninger og hensættelser i alt		-1.954.138	-328.582
Resultat før finansielle poster		-1.959.337	-333.309
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	3	420.289	3.317
Finansielle omkostninger	3	-73.924	-29.070
Finansielle poster i alt		346.366	-25.753
Resultat før markedsværdiregulering		-1.612.971	-359.062
Markedsværdiregulering	3	873.558	189.885
Årets resultat		-739.414	-169.177



Balance

Aktiver pr. 31. december 2022 (alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2022	2021
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
Anlæg af letbane	4	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		0	0
Finansielle anlægsaktiver			
Afledte finansielle instrumenter	14	370.973	172.904
Finansielle anlægsaktiver i alt		370.973	172.904
Anlægsaktiver i alt		370.973	172.904
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender Region Hovedstaden	5	1.159.910	1.015.843
Tilgodehavender kommunerne	5	1.547.273	1.306.227
Andre tilgodehavender	5	72.169	54.646
Værdipapirer	6	223.348	859.776
Likvide beholdninger	6	274.624	337.529
Omsætningsaktiver i alt		3.277.324	3.574.021
AKTIVER I ALT		3.648.295	3.746.925



Passiver pr. 31. december 2022 (alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2022	2021
KAPITALINDESTÅENDE			
Primo		-1.914.616	-1.745.438
Årets tilgang		-322.414	-169.177
Kapitalindestående i alt		-2.237.030	-1.914.616
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristet gæld	7	2.448.185	2.816.513
Hensættelser	2	3.171.423	2.347.818
Langfristede gældsforpligtelser i alt		5.619.609	5.164.330
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Kortfristet del af langfristet gæld	7	203.655	352.859
Leverandørgæld		47.741	137.658
Anden gæld	8	14.319	6.693
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		265.715	497.210
Gældsforpligtelser i alt		5.885.324	5.661.540
PASSIVER I ALT			
Forslag til resultatdisponering	9		
Begivenheder efter statusdagen	10		
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	11		
Revisions- og rådgivningshonorar	12		
Nærtstående parter	13		
Valuta-, rente- og modpartsrisiko	14		
Specifikation af lån og afledte finansielle instrumenter	15		



Egenkapitalopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	Indskud	Ikke indbetalt ejerindskud	Overført resultat inden MVR	Kapitalindestående ekskl. MVR	Markedsværdiregulering (MVR)	I alt
Primo 2021	1.440.539	2.388.526	-4.779.144	-950.078	-795.361	-1.745.438
Kapitalindskud	165.604	-165.604	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	-359.062	-359.062	189.885	-169.177
Primo 2022	1.606.143	2.222.922	-5.138.206	-1.309.140	-605.476	-1.914.616
Kapitalindskud	199.013	217.987	0	417.000	0	417.000
Overført fra årets resultat	0	0	-1.612.971	-1.612.971	873.558	-739.414
Ultimo	1.805.156	2.440.909	-6.751.178	-2.505.112	268.082	-2.237.030

	Gældende ejerandel	Indskud
Specifikation af ejerindskud		
Region Hovedstaden	43,00%	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%	71.609
Ishøj Kommune	3,62%	83.350
Indskud i alt	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 statsligt 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
Indskud i alt	1.698.052	1.104.263	1.443.750	4.246.065



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 anlægsomkostninger 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 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 korrektionsreserve 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. L165 af 26. februar 2014, og lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og Udviklingsselskabet By & Havn I/S, og lov om trafikkselskaber, 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 interessentskabsmødet 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 maj 2022 godkendt frigivelse af 158,5 mio. kr. fra korrektionsreserven og har i oktober 2022 godkendt frigivelsen af de resterende 258,5 mio. kr. op til de 417 mio. kr. Beløbet er tilgået selskabets egenkapital.

Interessenterne har på ekstraordinært interessentskabsmøde den 15. december 2022 godkendt frigivelse af 20 pct. korrektionsreserven med 380 mio. kr. til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelse er betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering.

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.)

	Note	2022	2021
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Personaleomkostninger		-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger		-63.636	-56.785
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt		-64.936	-58.085
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Investeringer i anlæg af letbane		-1.070.796	-640.557
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)		632.102	111.911
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt		-438.694	-528.645
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Lånoptagelse, netto (ekskl. værdiregulering)		400.000	600.000
Langfristede gældsforpligtelser		3.807	-1.269
Indskud for ejere		166.800	0
Tilgodehavender		-402.635	135.267
Kortfristet gæld		-82.291	16.127
Nettofinansieringsomkostninger		355.044	-6.935
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt		440.724	743.190
Ændring i likvider		-62.906	156.460
Likvider primo		337.529	181.070
Likvider ultimo		274.624	337.529

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.



Noter

Note 1 Personalemkostninger

Direktionen i Metroselskabet er tillige direktion i Hovedstadens Letbane. Direktionen oppebærer ikke vederlag i Hovedstadens Letbane.

Selskabet har i året ikke beskæftiget medarbejdere ud over direktionen. Metroselskabet stiller de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed for varetagelse af Hovedstadens Letbanes virksomhed, herunder til udførelse af administrations-, projekterings- og udbuds- og kontraktopgaver vedrørende letbanen på Ring 3 og varetagelse af Hovedstadens Letbanes gælds- og formueforvaltning. Der afregnes administrationshonorar herfor.

I personaleomkostninger indgår gager til selskabets bestyrelse med 1.300 t.kr.

Note 2 Nedskrivninger og hensættelser

(alle tal i 1.000 kr.)

	2022	2021
Nedskrivning anlægsomkostninger	1.053.774	605.134
Nedskrivning driftsrelaterede anlægsinvesteringer	76.758	88.780
Årets tilgang anlæg-A og anlæg-D	-3.084.671	-1.022.496
Nedskrivninger og hensættelser i alt	-1.954.138	-328.582
Primo	2.347.818	2.713.150
Årets regulering	1.954.138	328.582
Anvendt hensættelse i året anlæg-A og anlæg-D	-1.130.533	-693.914
Hensættelse i alt ultimo (genindvindingsværdi)	3.171.423	2.347.818

Den regnskabsmæssige værdi af letbane på Ring 3 gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer på værdiforringelse.

De fremtidige pengestrømme, der indgår i genindvindingsværdien, er baseret på selskabets gældende langtidsbudget og dets indarbejdede forventninger til fremtiden, jf. bilag til ledelsesberetningen. Beregningen af genindvindingsværdien fortages efter kapitalværdimetoden. Ved opgørelsen efter kapitalværdimetoden tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdien.

Det forudsatte renteniveau (diskonteringsfaktoren) udgør den væsentligste usikkerhed i det foretagne skøn af værdien af letbane på Ring 3. Selskabet har i værdiansættelsen anvendt en renteforventning, hvor der er indregnet et såkaldt risikotillæg for således at imødegå usikkerheden i renteutviklingen. Havde selskabet i stedet taget udgangspunkt i den aktuelle lavere markedsrente, ville værdien af anlægsaktiverne have været højere, og årets resultat ville have været bedre. Tilsvarende ville resultatet have været lavere, såfremt der var anvendt en højere renteforventning. Følsomhedsberegningerne for renteforventningen fremgår af note 4.

Derudover indeholder beregningen forventninger til øgede anlægsomkostninger som følge af den globale mangel på ressourcer, materialer og mandskab som følge af COVID-19 og krigen i Ukraine. De øgede anlægsomkostninger, der indgår i beregningen af hensættelsen, indeholder en usikkerhed på 10-15 pct. af det samlede anlægsbudget.

**Note 3 Finansielle poster**

(alle tal i 1.000 kr.)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Finansielle indtægter	420.289	3.317
Finansielle omkostninger	-73.924	-29.070
Finansielle poster i alt	346.366	-25.753
Markedsværdiregulering i alt	873.558	189.885

Markedsværdireguleringer kan henføres til selskabets finansielle aftaler om renteafdækning, som er indgået med henblik på at øge budgetsikkerheden i selskabets langsigtede økonomi. Markedsværdireguleringen afhænger af renteutviklingen og er alene en regnskabsmæssig registrering, som ikke har nogen likviditetsmæssig virkning, set i lyset af at lånene beholdes til udløb.

Den regnskabsmæssige følsomhed vedrørende markedsværdireguleringen kan udtrykkes ved basis point value (BPV). Med selskabets nuværende finansielle portefølje (SWAP) udgør BPV 4 mio. kr., hvilket betyder, at et fald i renteniveauet på 1 pct. vil medføre en stigning i markedsværdireguleringen og dermed en belastning af resultatet på 400 mio. kr. Tilsvarende vil en stigning i renteniveauet på 1 pct. medføre en forbedring af resultatet med 600 mio. kr.

Ændringen i markedsværdireguleringen fra 2021 til 2022 skyldes, at renteniveauet er steget i perioden.



Note 4 Anlæg af letbane

(alle tal i 1.000 kr.)	<i>Anlægsomkost- ninger</i>	<i>Driftsrelaterede anlægsinvesteringer</i>	I alt
ANSKAFSELSESSUM			
Primo	2.460.781	572.958	3.033.738
Årets nettotilgang	1.053.774	76.758	1.130.533
Ultimo	3.514.555	649.716	4.164.271
NED- OG AFSKRIVNINGER			
Primo	-2.460.781	-572.958	-3.033.738
Årets nettotilgang	-1.053.774	-76.758	-1.130.533
Ultimo	-3.514.555	-649.716	-4.164.271
Bogført primoværdi	0	0	0
Bogført ultimoværdi	0	0	0

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 4,1 pct. i de første 20 år stigende til 4,7 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. 250 mio. kr. højere. Omvendt ville anvendelse af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et lavere resultat på ca. 200 mio. kr.



Note 5 Tilgodehavender omsætningsaktiver

(alle tal i 1.000 kr.)	Region		I alt
	Hovedstaden	Kommunerne	
Primo	1.15.843	1.306.227	2.322.069
Årets tilgang (rentetilskrivning)	51.152	58.782	109.934
Årets tilgang (tilkøbsaftaler)	22.592	108.315	130.907
Årets afgang (afdrag)	-59.889	-92.294	-152.183
Regulering tidligere år	130.212	166.243	296.455
Ultimo	1.159.910	1.547.273	2.707.182
Specifikation af tilgodehavender:		2022	2021
Region Hovedstaden		1.159.910	1.015.843
Kommunerne		1.547.273	1.306.227
Tilgodehavender i alt		2.707.182	2.322.069

Hovedstadens Letbane har i forbindelse med stiftelse af interessentskabet indgået betalingsaftaler med staten (tidligere ejere) samt selskabets nuværende ejere Region Hovedstadens og de 11 kommuner om årlige indskud. Indskuddene betales af ejerne i henhold til indgåede betalingsaftaler.

Staten har indgået betalingsaftale om betaling af deres 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 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, jf. regnskabspraksis, opgjort til amortiseret kostpris.

Regulering vedrørende tidligere år er regulering af renteindtægter. Reguleringen har ingen likviditetsmæssig effekt og påvirker ikke betalingsaftalerne med ejerne.

Note 6 Værdipapirer og likvide beholdninger

(alle tal i 1.000 kr.)	2022	2021
Værdipapirer over 3 måneder	223.348	859.776
Værdipapirer i alt	223.348	859.776
Likvide midler	274.624	337.529
Likvide beholdninger i alt	274.624	337.529

Værdipapirer omfatter køb af obligationer til sikkerhedsstillelse af markedsværdierne på selskabets finansielle instrumenter. Pr. 31. december 2022 er 631 mio. kr. stillet til sikkerhed.

Af tilgodehavendet pr. 31. december 2022 forfalder 2.565 mio. kr. til betaling senere end 31. december 2023.

Under tilgodehavender indgår desuden tilgodehavende moms med 21 mio. kr. og periodiserede renter med 41 mio. kr.



Note 7 Langfristet gæld og kortfristede del af langfristet gæld

(alle tal i 1.000 kr.)	Lån (langfristet)	Afledte finansielle instrumenter (ne- gativ værdi)	Indskudt korrektions- tillæg	I alt
Anskaffelsessum				
Primo	1.900.000	0	460.200	2.360.200
Årets tilgang (lånoptagelse/rentetilskrivning)	750.000	0	3.807	753.807
Årets afgang	-350.000	0	-250.200	-600.200
Ultimo	2.300.000	0	213.807	2.513.807
Værdireguleringer				
Primo	179.691	629.480	0	809.170
Årets værdiregulering	-377.902	-293.236	0	-671.137
Ultimo	-198.211	336.244	0	138.033
Regnskabsmæssig primoværdi	2.079.691	629.480	460.200	3.169.371
Regnskabsmæssig ultimoværdi	2.101.789	336.244	213.807	2.651.840
Specifikation af indskudt korrektionsreserver			2022	2021
Region Hovedstaden			92.903	199.672
Kommunerne			120.904	260.528
Indskudt korrektionsreserver i alt			213.807	460.200

I 2022 har selskabet optaget lån for 400 mio. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. december 2022. Markedsværdireguleringen af finansielle instrumenter er indregnet i resultatopgørelsen.

Selskabets lån, finansielle instrumenter mv. er i overensstemmelse med "liste over acceptable lånetyper" i den indgåede aftale mellem Danmarks Nationalbank, Finansministeriet, Transportministeriet og Hovedstadens Letbane.

Af selskabets langfristede gældsforpligtelser forfalder 1.450 mio. kr. (nominel værdi) efter 5 år.

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. Regionens og kommunernes korrektionsreserver samt 10 pct. af statens 30 pct. korrektionsreserve er indskudt i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne.

Korrektionsreserverne er budgetmæssigt bundet, så træk på disse kun vil kunne ske i samme forhold som parternes ejerandele og kun efter forelæggelse for ejerne. Selskabets ejere har i forbindelse med ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for indgåelse af de store kontrakter på letbanen på Ring 3 i marts 2018 frigivet 10 pct. korrektionsreserverne, der således er overført til egenkapitalen.

Interessenterne har på interessentskabsmødet den 28. april 2021 godkendt frigivelse af korrektionsreserven på 417 mio. kr., betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i 2022 godkendt frigivelse af 417 mio. kr., som er tilgået selskabets egenkapital. Statens andel udgør 166,8 mio. kr., og Region Hovedstadens og de 11 kommuners andel udgør 250,2 mio. kr.

Når de samlede anlægsomkostninger er endeligt opgjort, vil den uforbrugte del af korrektionsreserverne skulle tilbagebetales til ejerne i samme forhold som deres respektive ejerforhold og indskudte korrektionsreserver.



Note 8 Anden gæld

(alle tal i 1.000 kr.)	2022	2021
Skyldig A-skat mv.	159	149
Renteperiodiseringer	14.160	6.544
Anden gæld i alt	14.319	6.693

Note 9 Forslag til resultatdisponering

(alle tal i 1.000 kr.)	2022	2021
Overført til næste år	-739.414	-169.177

Note 10 Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for årsrapporten for 2022.

Note 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Kontraktlige forpligtelser

De indgåede igangværende kontrakter med entreprenørerne vedrørende anlæg af letbane på Ring 3 har en samlet restværdi på 2.819 mio. kr.

Vedrørende driften af letbane på Ring 3 er der indgået kontrakt med en samlet værdi på 2.674 mio. kr. i en 15-årig periode fra letbanens driftsstart.

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. ud over, hvad der allerede er aftalt i de indgåede kontrakter. Pr. 31. december 2022 er der rejst krav fra selskabets entreprenører på ca. 122 mio. EUR (ca. 907 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. 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.



Note 12 Revisions- og rådgivningshonorar

(alle tal i 1.000 kr.)	2022	2021
Deloitte	239	235
Lovpligtig revision i alt	239	235
Deloitte	12	10
Andre erklæringer i alt	12	10
Deloitte anden rådgivning	0	0
Rådgivningshonorar, i alt	0	0

Note 13 Nærtstående parter

Hovedstadens Letbanes nærtstående parter omfatter selskabets ejere, bestyrelsen, direktionen og Metroselskabet.

Samhandel med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Hovedstadens Letbane har i 2022 betalt administrationshonorar til Metroselskabet vedrørende Metroselskabets administration og varetagelse af bygherreorganisation for Hovedstadens Letbane jf. bekendtgørelse om afregning mellem Hovedstadens Letbane I/S og Metroselskabet I/S. Metroselskabet stiller de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed for varetagelse af Hovedstadens Letbanes virksomhed.

Note 14 Valuta-, rente- og modpartsrisiko

Finansielle risici

Hovedstadens Letbane håndterer en række finansielle risici. Hovedstadens Letbanes lånoptagelse og anvendelse af finansielle instrumenter (renteafdækning, swaps mv.) er reguleret ved en aftale mellem Danmarks Nationalbank, Finansministeriet, Transportministeriet og Hovedstadens Letbane.

Valutarisici

Aftalen indeholder retningslinjer for, hvilke typer finansielle instrumenter og låneaftaler, der kan indgå i låneporteføljen. I henhold til disse retningslinjer vil lån alene blive eksponeret i DKK og EUR.

Renterisici

Renterisici styres ved både at låne og placere penge til variabel og fast rente. Årsresultatet er påvirket af udsving i den såkaldte markedsværdiregulering, som overordnet set bestemmes af udviklingen i det generelle renteniveau. Hvis renten eksempelvis falder, stiger kursværdien af en fastforrentet obligation og omvendt. BPV (Basis Point Value) angiver kursfølsomheden. Ultimo 2021 er BPV 6 mio. kr., hvilket betyder, at et fald i renteniveauet på 1 procent vil medføre en stigning i markedsværdien på 600 mio. kr. og omvendt.

Modpartsrisici

Placering af likviditet sker alene i de mest kreditværdige danske og udenlandske institutioner, så risikoen på modparten i videst muligt omfang begrænses. Denne risiko styres og overvåges løbende i et særligt line- og limitsystem. Systemet fastlægger principperne for opgørelse af disse risici samt et maksimum for, hvor store risici der accepteres på en enkel modpart. Sidstnævnte udmåles i forhold til modpartens ratings hos de internationale ratingbureauer. Risici søges endvidere reduceret ved anvendelse af hensigtsmæssig aftaledokumentation. Der indgås i den forbindelse særlige aftaler om



sikkerhedsstillelser – såkaldte CSA-aftaler – med modparter.

Rating

Internationale kreditvurderingsbureauer giver virksomheder en såkaldt rating, der udtrykker deres kreditværdighed. Ratingen – eller karakteren – er inddelt i en skala, hvor AAA er det bedste, AA det næstbedste og så videre. Hovedstadens Letbane er på grund af statens solidariske hæftelse indirekte kreditvurderet som staten, hvilket vil sige AAA.

Finansielle nettopassiver

(alle tal i 1.000 kr.)

	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi 2022	Regnskabsmæssig værdi 2021
Værdipapirer og aftaleindskud	223.095	223.348	859.776
Periodiserede renter, værdipapirer og aftaleindskud	0	0	0
Værdipapirer og aftaleindskud i alt	223.095	223.348	859.776
Lån	-2.300.000	-2.101.789	-2.079.691
Periodiserede renter, lån	0	-1.899	-2.012
Lån i alt	-2.300.000	-2.103.688	-2.081.703
Finansielle instrumenter, aktiv	-	370.973	172.904
Finansielle instrumenter, passiv	-	-336.244	-629.480
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	-	28.412	28.829
Finansielle instrumenter i alt	-	63.140	-427.747
Nettopassiver i alt	-2.076.905	-1.817.201	-1.649.674

Periodiserede renter er optaget i balancen under henholdsvis aktiver, tilgodehavender med 41 mio. kr. og passiver, anden gæld med 14 mio. kr.

Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. december 2022, regnskabsmæssig værdi

(alle tal i mio. kr.)

	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-204	0	-204
DKK > 1 år	0	-1.900	63	-1.837
EUR < 1 år	223	0	0	223
EUR > 1 år	0	0	0	0
I alt	223	-2.104	63	-1.817



Renterisiko

Rentebinding pr. 31. december 2022, regnskabsmæssig værdi

(alle tal i mio. kr.)

	DKK	EUR	Total
0-1 år	-204	223	19
2-5 år	-651	0	-651
6-10 år	-1.213	0	-1.213
11-20 år	-137	0	-137
> 20 år	165	0	165
I alt	-2.040	223	-1.817

Modpartsrisiko

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 ratingbureauer (Moody's, Standard & Poor's og Fitch/IBCA). Endvidere søges risici reduceret ved anvendelse af en hensigtsmæssig aftaledokumentation.

Modpartsrisiko fordelt på ratingkategori pr. 31. december 2022

Total modpartseksponering (regnskabsmæssig værdi, mio. kr.)

	Værdipapirer og aftale- indskud	Lån	Finansielle instru- menter	Nettoposition
AAA	223	-2.104	0	-1.881
AA	0	0	-160	-160
A	0	0	223	223
A	0	0	0	0
I alt	223	-2.104	63	-1.817

Modparterne til aftalerne er omfattet af sikkerhedsstillelsesaftaler. Hovedstadens Letbanes netto-sikkerhedsstillelse pr. 31.12.2022 udgør 24 mio. kr.



Note 15 Specifikation af lån og afledte finansielle instrumenter

Opførelse af Hovedstadens Letbanes anlæg finansieres primært med fastforrentede lån optaget i Danmarks Nationalbank. Den regnskabsmæssige behandling af sikringsforhold sker ud fra to principper.

1) Når selskabet optager lån, omlægges størstedelen straks efter låneoptagelsen til variabel rente ved indgåelse af renteswaps. Da omlægningen til variabel rente anses for en effektiv sikring, indregnes ændringer i dagsværdien af såvel det sikrede lån som renteswappen i resultatopgørelsen (dagsværdisikring), jf. anvendt regnskabspraksis. Disse reguleringer udligner i al væsentlighed hinanden. Lån, der ikke omlægges til variabel rente, indregnes til amortiseret kostpris.

2) Som en del af Hovedstadens Letbanes finansieringsstrategi har selskabet foretaget renteafdækning (omlægning fra variabel rente til fast nominel rente eller fast realrente) for ca. 2/3 af den forventede maksimale nettogæld. Renteafdækningen er foretaget med henblik på at afdække en del af renterisikoen og dermed øge budgetsikkerheden i selskabets langtidsøkonomi. Renteafdækningen er udtryk for sikring af fremtidige pengestrømme i form af de rentebetalinger, der forventes gennemført fremadrettet. Da der ikke er direkte sammenhæng mellem de enkelte lån og de enkelte sikringsinstrumenter, anses sikringen regnskabsteknisk ikke for effektiv, og derfor indregnes regulering i dagsværdi af renteafdækning foretaget på porteføljebasis over resultatopgørelsen, jf. anvendt regnskabspraksis. Det er denne regulering, der primært udgør årets markedsværdiregulering.

Tabellen nedenfor viser Hovedstadens Letbanes samlede lånoptagelser fordelt på løbetid samt hvor stor en andel af lånene, der er swappet til variabel rente, jf. punkt 1 ovenfor.

	Fast	CIBOR 6M	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022
Løbetid < 1 år			
Lån	-200	0	-204
Renteswap (fast til variabel)	0	0	0
Nettoeksponering	-200	0	-204
Løbetid 2-5 år			
Lån	-650	0	-635
Renteswap (fast til variabel)	300	-300	-16
Nettoeksponering	-350	-300	-651
Løbetid 6-10 år			
Lån	-1.250	0	-1.014
Renteswap (fast til variabel)	1000	-1.000	-199
Nettoeksponering	-250	-1.000	-1.213
Løbetid 11-20 år			
Lån	-200	0	-251
Renteswap (fast til variabel)	200	-200	55
Nettoeksponering	0	-200	-196
Lån			-2.104
Renteswap (fast til variabel)			-160
Total			-2.264



For lån optaget med en hovedstol på 800 mio. kr. er der således ikke indgået aftale om en omlægning af renten fra fast til variabel. Disse lån er i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis indregnet til amortiseret kostpris.

Tabellen nedenfor viser Hovedstadens Letbanes samlede aftaler vedrørende renteafdækning, jf. punkt 2 ovenfor.

	CIBOR 6M	CPI + Fast	Fast	Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022
Løbetid 11-20 år				
Renteswap (variabel til fast)	0	-1.000	1.000	143
Renteswap (fast til real)	-483	483	0	-84
Nettoeksponering	-483	-517	1.000	59
Løbetid 21-30 år				
Renteswap (variabel til fast)	0	-1.200	1.200	164
Nettoeksponering	0	-1.200	1.200	164
Renteswap (real til fast)				0
Renteswap (variabel til fast)				307
Renteswap (fast til real)				-84
Total				223
* CPI = Consumer price index				
Finansielle aftaler (dagsværdisikring)				-160
Finansielle aftaler (fremtidige pengestrømme)				223
Finansielle aftaler i alt				63

Markedsværdien på lån med tilknyttede finansielle instrumenter og de finansielle instrumenter fastlægges som kursværdien ved tilbagediskontering af fremtidige kendte og forventede betalingsstrømme med de relevante diskonteringsrenter. Diskonteringsrenterne fastlægges med baggrund i aktuelle markedsrenter.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Hovedstadens Letbane I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) og

København den 9. marts 2023

Direktion

Carsten Riis

Bestyrelse

Jakob Thomasen
Bestyrelsesformand

Martin Geertsen
Bestyrelsesmedlem

Simon Pihl Sørensen
Bestyrelsesmedlem

vedtægternes bestemmelser om regnskabsaflægelse. Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme. Samtidig er det vores

Trine Græse
Næstformand

Peter Westermann
Bestyrelsesmedlem

Henrik Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til interessenternes godkendelse.

Nicolai Kampmann
Næstformand

Leo Larsen
Bestyrelsesmedlem

Birgitte Brinch Madsen
Bestyrelsesmedlem



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til interessenterne i Hovedstadens Letbane I/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hovedstadens Letbane I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Hovedstadens Letbanes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af Hovedstadens Letbanes aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, idet revisionen

udføres på grundlag af bestemmelserne i Lov om letbane på Ring 3. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”.

Vi er uafhængig af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere Hovedstadens Letbanes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere Hovedstadens Letbane, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, jf. Lov om letbane på Ring 3, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har



indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt standarderne for offentlig revision, jf. Lov om letbane på Ring 3, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af Hovedstadens Letbanes interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om Hovedstadens Letbanes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Hovedstadens Letbane ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabslovens regler. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.



Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

Ledelsen er ansvarlig for, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ledelsen er også ansvarlig for, at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af de virksomheder, der er omfattet af årsregnskabet. Ledelsen har i den forbindelse ansvar for at etablere

systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at gennemføre juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af udvalgte emner i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. I vores juridisk-kritiske revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed for de udvalgte emner, om de undersøgte dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt indgåede aftaler og sædvanlig praksis. I vores forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om

de undersøgte systemer, processer eller dispositioner understøtter skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften, der er omfattet af årsregnskabet.

Hvis vi på grundlag af det udførte arbejde konkluderer, at der er anledning til væsentlige kritiske bemærkninger, skal vi rapportere herom i denne udtalelse.

Vi har ingen væsentlige kritiske bemærkninger at rapportere i den forbindelse.

København, den 9. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR: 33963556

Lars Kronow
Statsautoriseret revisor
MNE-nummer: 19708

Bryndís Símonardóttir
Statsautoriseret revisor
MNE-nummer: 40064



5

Bilag til ledelsesberetning





Langtidsbudget

Nedenstående langtidsbudget 2023 er vedtaget af bestyrelsen i december 2022.

Forudsætninger for langtidsbudgettet

Langtidsbudgettet er angivet i løbende priser:

Anlægsomkostninger

1. Anlægsomkostningerne til etablering af en letbane på Ring 3 er fastlagt med udgangspunkt i ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for gennemførelse af letbanen på Ring 3. Totaludgiften er på 6,5 mia. kr. i 2023-priser (5,3 mia. kr. i 2013-priser). Anlægsomkostningerne er opreguleret til 2023-priser baseret på kontraktindeks.
2. De årlige indbetalinger til finansiering af anlægsomkostningerne er reguleret til 2023-priser med udgangspunkt i finanslovens forudsætningsindeks for anlæg samt konsekvenser af den ekstraordinære inflationsudvikling i 2022. Forskellen mellem indeksering af anlægsomkostninger og indbetalingerne til finansiering heraf forudsættes afregnet, når anlægget er færdiggjort.
3. Reinvesteringerne i forbindelse med letbanen på Ring 3 er baseret på

forudsætningerne i principaftalen og udgør hvert 10. år 30 mio. kr. og hvert 25. år 834 mio. kr. i 2013-priser. Reinvesteringerne er opregnet til 2023-priser baseret på Finansministeriets anlægsindeks.

Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

4. De driftsrelaterede anlægsinvesteringer i forbindelse med etablering af en letbane på Ring 3 er fastlagt med udgangspunkt i ejernes godkendelse af det økonomiske grundlag for gennemførelse af letbanen på Ring 3. Dette budgetoverslag er på 1,7 mia. kr. i 2023-priser (1,4 mia. kr. i 2013-priser). Budgetoverslaget er opreguleret til 2023-priser baseret på kontraktindeks.

Driftsresultat

5. Passagertallene er fastlagt med udgangspunkt i OTM-beregningerne fra udredningen. Principaftalen er baseret på passagerscenariet med høj byvækst. Der er forudsat et trafikalt indsving i de to første driftsår på henholdsvis 85 pct. og 95 pct.
6. Ved takstforudsætningerne er der taget udgangspunkt i principaftalen. Driftsstart er forudsat til 2025. Prisen på

påstiger er baseret på forventningerne til realtakstudviklingen i perioden 2009-2020 (udredningen). Taksten er fremskrevet til 8,81 kr. pr. passager i 2025 i 2013-priser. Tilsvarende er gennemsnitsindtægten pr. passager i 2037 beregnet til 10,14 kr. i 2013-priser. Takstindtægten er reguleret til 2023-priser med udgangspunkt i en generel prisfremskrivning på 2 pct. p.a. samt konsekvenser af den ekstraordinære inflationsudvikling i 2022.

7. Ved letbanens overgang til passagerdrift er indarbejdet en årlig betaling til dækning af driftsrelaterede anlægsinvesteringer modregnet passagerindtægter. Kommunernes samlede driftstilskud udgør 44 mio. kr. i 2013-priser, og Region Hovedstadens driftstilskud udgør 34 mio. kr. i 2013-priser. De årlige betalinger er reguleret til 2023-priser med udgangspunkt i finanslovens forudsætningsindeks for anlæg samt konsekvenser af den ekstraordinære inflationsudvikling i 2022.
8. Driftsudgifterne er fastlagt med udgangspunkt i de indgåede driftskontrakter.

Øvrige forhold



9. Indskud svarer til de i forbindelse med selskabets stiftelse indgåede betalingsaftaler med staten og ejerne om indskud til finansiering af anlægsomkostningerne. Indbetalingerne er opregnet til 2023-priser med finanslovens forudsætningsindeks for anlæg.
10. Letbanen er momsregistreret, hvorfor selskabets nettoindtægter fra drift af letbanen er fratrukket moms, mens momsudgifter ved anlæg af letbanen afløftes.
11. Det er forudsat, at selskabets øvrige driftskreditter ikke er rentebærende.
12. Det forudsættes, at overskudslikviditet forrentes med en realrente på 2 pct. p.a. Ved forrentning af gæld tages højde for selskabets aftaler om renteaftækning.
13. Det forudsættes, at alle priser fra 2023 stiger med 2 pct. p.a.
- Gæld ud over renteaftækning forrentes med en realrente på 4 pct. p.a. På kort sigt tages endvidere hensyn til selskabets faktiske renteforventninger. Renterne indeholder forrentning af selskabets lånoptagelse og likvide beholdninger.

Langtidsbudget for 2023 for Hovedstadens Letbane – december 2022 (mio.kr.) løbende priser

Realrente (gæld)	4%
Rente (indestående)	2%
Inflation	2%

Årstal	Tilgodehaver	Anden gæld mv.	Indskud til finansiering af anlægsinvesteringer			Korrektionsreserver	Anlægsomk.	Indeks-forskel	Driftsinv.	Driftsresultat	Likviditet	Rente	Bevægelse	Nettogæld primo	Nettogæld ultimo
			Staten	Region	Kommuner										
Ultimo 2013	-12	-3	40	-	-	-	-25	0	-	-	0	0	0	0	0
2014	-12	31	92	0	66	-79	1	-13	0	84	0	84	0	84	
2015	3	9	92	0	67	-179	4	-29	0	-36	0	-36	84	48	
2016	15	-21	144	0	68	-143	-8	-17	0	46	0	46	48	94	
2017	2	-10	171	0	63	-93	1	-9	0	124	-1	123	94	217	
2018	-11	-63	257	0	65	-313	2	-129	0	-194	-1	-195	217	22	
2019		-69	507	194	65	-392	1	-83	0	221	-4	217	22	240	
2020		65	287	28	66	-647	23	-208	0	-410	-8	-418	240	-178	
2021		1	43	56	66	-609	-23	-90	0	-532	-23	-555	-178	-733	
2022			0	56	67	167	-1.809	-266	-369	0	-2.154	-50	-2.204	-733	-2.938
2023			0	61	72		-897	-132	-391	0	-1.287	-50	-1.337	-2.938	-4.274
2024			0	65	77		-322	-47	-284	0	-511	-88	-599	-4.274	-4.873
2025	170		0	66	78	-426	-91	445	-135	-8	100	-106	-6	-4.873	-4.880
2026			0	68	80		0	0	0	11	159	-106	53	-4.880	-4.827
2027			0	69	81		0	0	0	25	175	-104	71	-4.827	-4.756



2051	0	111	131	0	0	0	185	426	-158	269	-2.839	-2.570
2052	0	113	133	0	0	0	188	435	-141	294	-2.570	-2.277
2053	0	115	136	0	0	0	192	443	-123	320	-2.277	-1.956
2054	0	118	139	0	0	0	196	452	-104	349	-1.956	-1.608
2055	0	120	142	-68	0	0	200	393	-85	309	-1.608	-1.299
2056	0	122	144	0	0	0	204	471	-64	407	-1.299	-892
2057	0	125	0	0	0	0	208	333	-44	289	-892	-603
2058	0	127	0	0	0	0	212	339	-26	313	-603	-290
2059	0	130	0	0	0	0	216	346	-5	342	-290	52
2060	0	0	0	0	0	0	221	221	6	227	52	279

