

Ring 3 Letbane I/S

Årsrapport 2014



Herlev





Indhold

1.0	Velkommen	4
2.0	Ledelsesberetning	8
2.1	Årets resultat	10
2.2	Virksomhedsledelse	14
2.3	Samfundsansvar	16
2.4	Anlæg af letbane på Ring 3	18
3.0	Årsregnskab	22
3.1	Regnskabspraksis	24
3.2	Resultatopgørelse	27
3.3	Balance	28
3.4	Pengestrømsopgørelse	30
3.5	Noter	31
4.0	Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse	38
4.1	Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse	40
5.0	Påtegninger	42
5.1	Ledelsespåtegning	44
5.2	De uafhængige revisorerers erklæringer	45
6.0	Bilag til ledelsesberetningen	46
6.1	Langtidsbudget	48

1.0

Velkommen

Kære læser

2014 blev et afgørende år for den kommende letbane i hovedstadsområdet. Loven om letbanen blev vedtaget i Folketinget, og det forberedende arbejde gik i gang. Selskabet, der skal projekttere, anlægge og drive letbanen, blev stiftet, og bestyrelsen gik i gang med at skabe rammerne for den kommende letbane i hovedstadsområdet.

I foråret 2015 offentliggør Transportministeriet VVM-redegørelsen, som derefter sendes i offentlig høring. Før end det egentlige anlægsarbejde kan gå i gang, skal der udarbejdes en mere detaljeret beskrivelse af anlægsprojektet, anlægsloven skal vedtages, opgaven skal i udbud, og de vindende entreprenører skal findes.

Letbanen får afgørende betydning for borgerne i hovedstadsområdet, den kollektive transport og udviklingen i regionen. Letbanen fra Lyngby til Ishøj vil køre på tværs af S-togs-nettet med afgang hvert femte minut i dagtimerne, og det

vil sikre passagererne i hovedstaden en både hurtigere og mere enkel rejse på tværs af byfingrene. Kommunerne langs letbanen får nye muligheder for at udvikle områder, tiltrække arbejdspladser og skabe nye samlingspunkter.

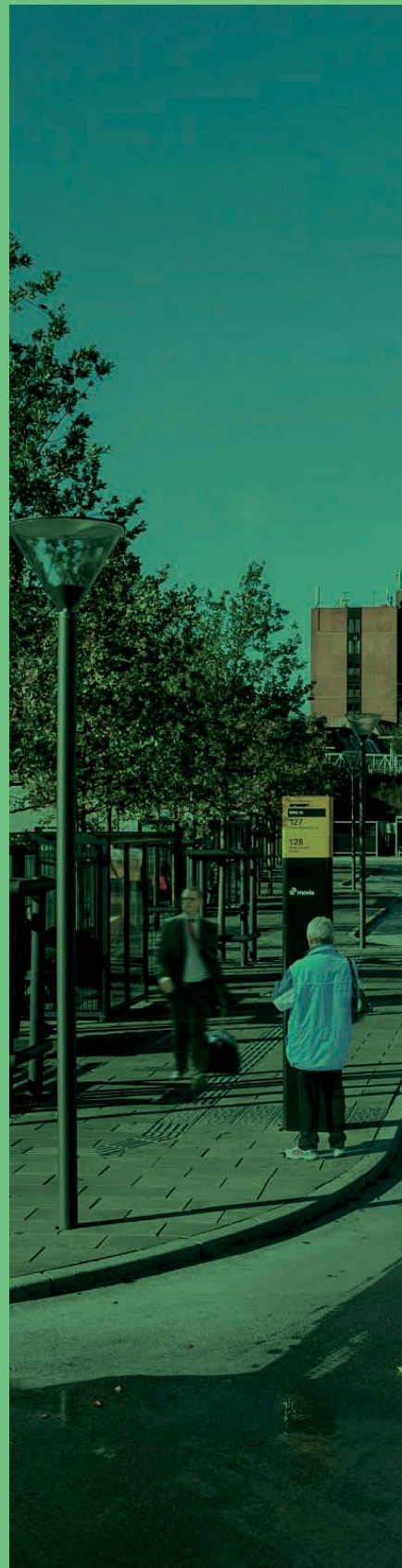
Det er unikt, at 11 kommuner, Region Hovedstaden og staten har fundet sammen om at anlægge en letbane. Det kræver stort fremsyn.

Med denne årsrapport ønsker vi at give et uddybende indblik i Ring 3 Letbane I/S' aktiviteter i 2014.

God læselyst.

Anne Grete Holmsgaard
formand for bestyrelsen

Henrik Plougmann Olsen
administrerende direktør



Ishøj



Forventede rejsetider

Lyngby station → Buddinge station

7 minutter

Buddinge station → Herlev station

11 minutter

Herlev station → Glostrup station

13 minutter

Lyngby station → Glostrup station

31 minutter

Hele strækningen vil tage cirka

55 minutter



Letbanen langs Ring 3

Den planlagte strækning bliver **27 kilometer** lang og får **27 stationer**

Der bliver omstigning til S-tog på **seks stationer** – Ishøj, Valensbæk, Glostrup, Herlev, Buddinge og Lyngby

Der kan være **200-230 passagerer** i et letbanetog. Det svarer til tre-fire bybusser.

Letbanen ruller ud på sin første tur i **2021**

2.0

Ledelsesberetning

- 2.1 Årets resultat
- 2.2 Virksomhedsledelse
- 2.3 Samfundsansvar
- 2.4 Anlæg af letbane på Ring 3



Gladsaxe



2.1

Årets resultat

Resultat før ned- og afskrivninger udgør et underskud på 1,8 mio. kr. for 2014. Ned- og afskrivninger udgør i alt 90,3 mio. kr. i 2014 og vedrører nedskrivning på anlæg af letbane. Resultatet før finansielle poster udgør herefter et underskud på 92,1 mio. kr.

Egenkapitalens udvikling

Ring 3 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. Selskabets regnskabsmæssige underskud på 92,1 mio. kr. er fragået

egenkapitalen, der ultimo 2014 udgør 3,3 mia. kr.

En konsekvens af den anvendte regnskabspraksis i Ring 3 Letbane I/S er, at nedgangen i egenkapitalen må forventes at fortsætte også i de kommende år, kulminerende i forbindelse med indgåelse af de store anlægskontrakter. Der vil i den forbindelse blive foretaget en større regnskabsmæssig hensættelse. Hensættelsen vil påvirke driftsresultatet markant for det pågældende år, ligesom den indskudte egenkapital i det væsentligste må påregnes at være disponeret på dette tidspunkt.

Ring 3 Letbane I/S er et interessentskab, hvor ejerne hæfter 100 pct. for selskabet. En eventuel negativ egenkapital ville således ikke i sig selv medføre behov for

yderligere indskud fra ejerne, når Ring 3 Letbane I/S fortsat vil kunne servicere sin gæld som planlagt.

Finansiering, herunder langtidsøkonomi

Ring 3 Letbane I/S har udarbejdet et opdateret langtidsbudget. Langtidsbudgettet viser forventningerne til den langsigtede økonomiske udvikling i selskabet. Langtidsbudgettet viser, at selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2027 på ca. 4 mia. kr. (i løbende priser). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2059, hvilket er i overensstemmelse med tidligere forventninger.

Investeringsbudget for Ring 3 Letbane I/S

<i>Alle tal i mio. kr.</i>	Investeringer i 2014	Investeringer pr. 31. dec. 2014	Samlet budget (2014-priser)	Samlet budget (2013-priser)
Anlægsinvesteringer	78,4	103,9	3.452	3.418
Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	11,9	11,9	1.352	1.339
I alt	90,3	115,8	4.804	4.757



13-14 mio. passagerer ventes at bruge letbanen årligt. Til sammenligning havde Kystbanen godt 10 mio. passagerer i 2011.

Investering i letbane

Der er i 2014 foretaget investeringer i anlæg af letbane på 90,3 mio. kr., heraf 78,4 mio. kr. vedrørende anlægsinvesteringer og 11,9 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer. I 2014 er der foretaget en nedskrivning på 90,3 mio. kr. vedrørende anlæg af letbane, og den regnskabsmæssige værdi af letbanen er i balancen opgjort til 0 kr. Dette som følge af, at investeringen i letbanen ikke fuldt ud vil blive genindvundet ved fremtidige indtægter i form af passagerindtægter mv. og derfor løbende nedskrives til anlæggets forventede genindvindingsværdi under hensyntagen til de planlagte anlægsinvesteringer, jf. nedenfor. Den foretagne nedskrivning er i overensstemmelse med forventningerne.

Nedskrivningen er baseret på et skøn over værdien af letbanen ud fra de forudsætninger, som selskabet har anvendt i det gældende langtidsbudget, og forventningerne til det fremtidige renteniveau (diskonteringsfaktor).

Værdien af letbanen

Årligt gennemgås den regnskabsmæssige værdi af letbanen 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. selskabets langtidsbudget, afsnit 6.1. Beregningen af genindvindingsværdien foretages ved kapitalværdimetoden. Ved opgørelsen af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi. Beregningen af genindvindingsværdien af letbanen udviser en negativ værdi, hvorfor værdien i balancen er opgjort til 0 kr.

Begivenheder efter statusdagen

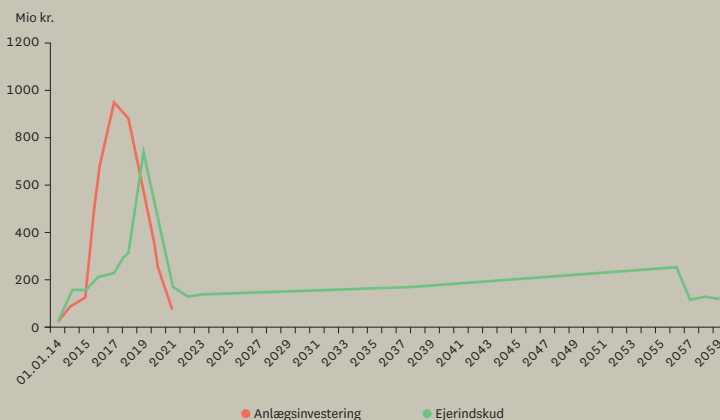
Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for årsrapporten for 2014.

Som led i stiftelsen har selskabets ejere foretaget indskud til finansiering af anlægsinvesteringen. Staten ved Transportministeriet finansierer ca. 1,4 mia. kr. og Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner de resterende ca. 2,1 mia.kr. Tidspunkterne for indbetalingen af de respektive indskud er ved stiftelsen fastlagt i betalingsaftaler med de enkelte ejere.

De driftsrelaterede anlægsinvesteringer omfatter investering til anskaffelse af letbanetog, etablering af et kontrol- og vedligeholdelsescenter, prøvedrift, strategiske reservedele og reinvesteringer. De driftsrelaterede anlægsinvesteringer finansieres af Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner ved, at de, når letbanen sættes i drift, indbetaler årlige driftstilskud til en samlet værdi af ca. 1 mia. kr. samt ved et forventet driftsoverskud til en værdi på i alt ca. 0,3 mia. kr.

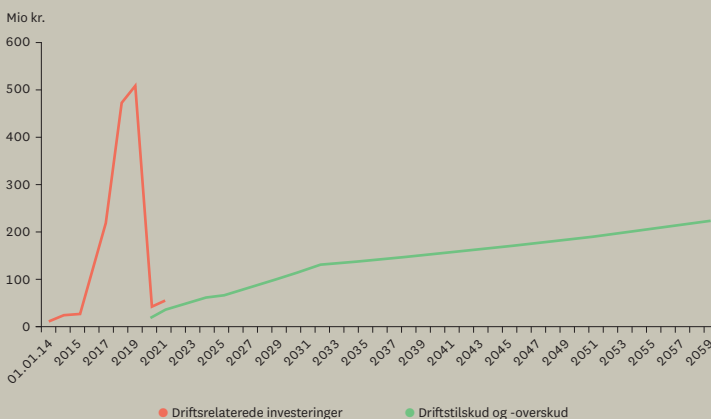
Det fremgår af tabellerne, at såvel selskabets anlægsinvesteringer som de driftsrelaterede anlægsinvesteringer forventes afholdt i perioden 2014-2021, mens den tilhørende finansiering dels fra ejerne i form af afdrag på ejerindskud og driftstilskud, dels fra passagerindtægterne fra driften af letbanen, 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.

Tidsmæssig forskydning mellem anlægsomkostninger og indtægter (ejerindskud)



- Investeringsbudgetterne og den tidsmæssige fordeling af investeringerne opdateres ved indgåelse af de store anlægskontrakter.
- Betaling af ejerindskud er aftalt i betalingsaftaler.

Tidsmæssig forskydning mellem driftsrelaterede anlægsomkostninger og indtægter (driftstilskud og -overskud)



- Investeringsbudgetterne og den tidsmæssige fordeling af investeringerne opdateres ved indgåelse af de store anlægskontrakter.
- Driftstilskuddet er aftalt i betalingsaftaler og opdateres senest et år før statens udtræden af interessentskabet.
- Driftsoverskuddet afhænger af antal passagerer, taksten, driftomkostninger mv.

Hoved- og nøgletal

Alle tal i mio. kr.	2014	Åbningsbalance 01.01.2014
Resultat før af- og nedskrivninger	-1,8	0
Af- og nedskrivninger	-90,3	0
Resultat før finansielle poster	-92,1	0
Årets resultat	-92,1	0
Balancesum	3.740	3.804
Årets investering i letbanen	90,3	25,5
Egenkapital	3.332	3.424
Soliditetsgrad	89 %	90 %

4.000 daglige personture forventes at flytte fra biler og over i letbanen, når den åbner.



2.2

Virksomhedsledelse

Organisation

Ring 3 Letbane I/S ejes af staten ved Transportministeriet, Region Hovedstaden, Lyngby-Taarbæk Kommune, Gladsaxe Kommune, Herlev Kommune, Albertslund Kommune, Rødovre Kommune, Glostrup Kommune, Brøndby Kommune, Hvidovre Kommune, Valensbæk Kommune, Ishøj Kommune og Høje-Taastrup Kommune.

Interessentskabsmødet er selskabets øverste myndighed, og der afholdes interessentskabsmøde hvert år inden udgangen af april. På det ordinære interessentskabsmøde fremlægges og behandles selskabets årsrapport. Selskabet blev stiftet i juni 2014, og der er derfor ikke afholdt interessentskabsmøde i 2014.

I henhold til selskabets vedtægter fremsender bestyrelsen kvartalsrapportering til interessenterne efter afslutning af hvert regnskabsmæssige kvartal, og efterfølgende afholdes kvartalsmøde mellem ejerne af selskabet og bestyrelsens formandskab. På kvartalsmødet drøftes

økonomirapportering og fremdrift. Til kvartalsmødet har de enkelte ejere mulighed for at stille med medlemmer af byråd/kommunalbestyrelse/regionsråd ud over borgmestrene. Der træffes ikke formelle beslutninger på kvartalsmødet. Der er afholdt to kvartalsmøder i 2014.

De 11 kommuner har ved stiftelsen af selskabet indgået aftale om etablering af Borgmesterforum. Borgmesterforum koordinerer kommuners valg af repræsentanter til bestyrelsen samt forbereder de 11 kommuners deltagelse på interessentskabsmødet og bestyrelsesmøder. Der er i 2014 afholdt tre møder i Borgmesterforum.

Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse er selskabets øverste ledelse og har ansvaret for, at Ring 3 Letbane I/S opfylder de formål, lovgivningen har opstillet. Bestyrelsen består af syv medlemmer, der udpeges for en periode på fire år. Staten udpeger tre medlemmer, mens Region Hovedstaden udpeger to medlemmer, og kommunerne i fællesskab – i Borgmesterforum – ligeledes udpeger to medlemmer. I løbet

af 2014 er der afholdt seks møder i Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse, herunder tre som interimbestyrelse inden juni 2014. Bestyrelsen i Ring 3 Letbane I/S består af 57 pct. kvinder og 43 pct. mænd.

Direktionen i selskabet består af administrerende direktør Henrik Plougmann Olsen. Efter aftale stiller Metroselskabet I/S de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed for varetagelse af Ring 3 Letbane I/S' virksomhed, herunder til udførelse af administrations-, projekterings- og udbuds- og kontraktopgaver vedrørende letbanen på Ring 3. Med hjemmel i loven betaler Ring 3 Letbane I/S Metroselskabet for at varetage de nævnte opgaver baseret på kostpris.

Forretningsgange i forbindelse med regnskabsaflæggelse og anvendelse af IT

Letbanens bestyrelse har fastlagt de overordnede procedurer og kontroller på de væsentligste områder i relation til regnskabsaflæggelsen. Den gældende regnskabsinstruks beskri-

ver den regnskabsmæssige organisering og tilrettelæggelse af regnskabsopgaverne, herunder oplysninger om ansvars- og kompetencefordelingen. Rapporteringen omfatter kvartalsvis økonomirapportering og ajourføring af forventningerne for året. Rapporteringen omfatter ud over resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter tillige beskrivelse af den aktuelle status på anlæg af letbanen samt finansielle forhold.

Finansieringsinstruksen beskriver rammerne for håndteringen af finansielle transaktioner bl.a. med henblik på at sikre den ønskede risikoprofil.

Kapitalforhold

I forbindelse med selskabets budgetlægning for 2015 er der udarbejdet et opdateret langtidsbudget, herunder det forventede tilbagebetalingstidspunkt for gælden. Langtidsbudgettet viser forventningerne til den langsigtede økonomiske udvikling for letbanen. Langtidsbudgettet er baseret på en række forudsætninger, der tager udgangspunkt i det i forbindelse med principaftalen udarbejdede langtidsbudget. Beskrivelsen er baseret på en række forudsætninger og er forbundet med den usikkerhed, der altid må gælde vurderinger af fremtidige forhold. Budgettet er blandt andet baseret på forudsætninger om udviklingen i antal passagerer, renteudviklingen og indeksudviklingen.

Nettogælden forventes i det gældende langtidsbudget 2015 at nå sit maksimum i 2027 på ca. 4 mia. kr. (i løbende priser). Gælden forventes at være tilbagebetalt i 2059, hvilket er i overensstemmelse med tidligere forventninger. Ibrugtagningstidspunktet for letbanen har betydning for muligheden for tilbagebetaling af selskabets gæld. For yderligere informationer herom henvises til omtalen under selskabets langtids-

budget, afsnit 6.1, der indgår som bilag til ledelsesberetningen.

Hvert år fastsættes en finansstrategi, der skal sikre en hensigtsmæssig finansforvaltning, som minimerer de langsigtede finansieringsomkostninger under hensyntagen til finansielle risici. Varetagelsen af finansforvaltningen inden for den fastsatte strategi varetages af Sund og Bælt Partner, hvilket er forudsat og beskrevet i stiftelsesgrundlaget.

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 hæfter som fælles ejere af Ring 3 Letbane I/S direkte, ubetinget og solidarisk for alle selskabets forpligtelser, herunder for de af selskabet optagne lån. På grund af den danske stats solidariske hæftelse er selskabet indirekte kreditvurderet som staten, hvilket vil sige AAA. Det betyder, at selskabet generelt kan opnå vilkår i kapitalmarkedet, der er sammenlignelige med statens vilkår. Herudover har selskabet mulighed for at optage såkaldte genudlån i Danmarks Nationalbank. Med genudlån forstås et direkte lån fra Nationalbanken på vegne af staten til selskabet, baseret på en konkret statsobligation og med de samme vilkår, som obligationen sælges til på markedet.

Finansielle risici

Ring 3 Letbane I/S håndterer en række finansielle risici. Ring 3 Letbane I/S' lånoptagelse og anvendelse af finansielle instrumenter (renteafdækning, swaps mv.) er reguleret ved en trepartsaftale mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet og Ring 3 Letbane I/S.

Valutarisici

Trepartsaftalen 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.

Modpartsrisici

Placering af likviditet kan alene ske 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, der fastlægger principperne for opgørelse af disse risici samt et maksimum for, hvor store risici der accepteres på en enkelt 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. Ring 3 Letbane I/S er, på grund af den danske stats solidariske hæftelse, indirekte kreditvurderet som staten, hvilket vil sige AAA.

2.3

Samfundsansvar

Indledning

Ring 3 Letbane I/S tager ansvar for at skabe en god og sikker fremtidig kollektiv trafik i hovedstadsområdet, men Ring 3 Letbane I/S' ansvar strækker sig ud over at transportere personer. Ring 3 Letbane I/S vil i de kommende år også fokusere på det samfundsmæssige ansvar, selskabet har for at udvikle en letbane med sigte på færrest mulige gener for miljø og omgivelser.

Arbejdsklausuler og sociale klausuler

Ring 3 Letbane I/S vil i det kommende år tage stilling til, hvordan selskabet vil anvende arbejdsklausuler og sociale klausuler i kontrakterne vedrørende etablering af letbanen, idet klausulerne skal være en del af det kommende udbud. Arbejdsklausuler og sociale klausuler skal i videst muligt omfang tage højde for den aktuelle og fremtidige udvikling på arbejdsmarkedet og erfaringer fra andre store byggeprojekter. Hertil kommer, at kontraktens klausuler skal udformes under hensyntagen til de nye statslige og kommunale regler for disse.

I forbindelse med udbud af rådgivningsydelse har der været indskrevet en social klausul om tilvejebringelse af lærlinge. Rådgivningsydelse består fortrinsvis af arbejde, der ikke involverer fag omfattet af uddannelsesforløb i medfør af lovbekendtgørelse nr. 987 af 16. august 2010 om erhvervsgrunduddannelser mv. samt i medfør af lovbekendtgørelse nr. 171 af 2. marts 2011 om erhvervsuddannelser. Der har været indgået aftale om at engagere i alt 8 praktikanter i forbindelse med designperioden. Dette krav er opfyldt af rådgiverne.

Miljø

Inden der kan etableres en letbane på Ring 3, skal transportministeren ifølge Lov om letbane på Ring 3 gennemføre en VVM-proces for projektet. VVM-redegørelsen skal indeholde en beskrivelse af projektets forventede væsentlige miljøpåvirkninger fra letbanens drift såvel som fra anlægsfasen. I forbindelse med udarbejdelsen af VVM-redegørelsen vurderes det, hvilke hensyn der skal tages under projektets anlægs- og driftsfase for at forebygge eller begrænse påvirkninger på miljøet. På den baggrund fastlægges projektets afværgeforanstaltninger. Samlet set giver VVM-redegørelsen myndighederne grundlag for at træffe miljømæssigt hensigtsmæssige beslutninger.



Letbanen
kører hvert
5. minut i
dagtimerne
på hverdage

Arbejdet med at udarbejde en VVM-redegørelse for letbanen på Ring 3 har i 2014 omfattet følgende aktiviteter:

- Specifikation, udbud, tilbudsevaluering og kontraktindgåelse vedrørende rådgiverydelser.
- Scoping af miljøvurderingerne i samarbejde med Transportministeriet.
- En forhøring, hvor projektidéen blev præsenteret, og der blev indkaldt idéer og forslag til, hvad der skal undersøges i VVM-redegørelsen, blev afholdt fra den 23. april til den 30. maj 2014. Der indkom i alt 31 høringssvar fordelt på 2 myndigheder, 4 virksomheder og 25 borgere, heraf 2 boligforeninger.
- Etablering af tværkommunale arbejdsgrupper indenfor relevante emner i VVM-redegørelsen (jordhåndtering, klimatilpasning, trafik, støj og myndighedsforhold) med henblik på at understøtte og forenkle tilrettelæggelsen af den senere myndighedsbehandling.
- Udarbejdelse af projektbeskrivelse, vurderingsmetode og specifikke og tværfaglige miljøvurderinger.



2.4

Anlæg af letbane på Ring 3

Lov om letbane på Ring 3, der blev vedtaget af Folketinget den 26. februar 2014, giver hjemmel til at projekttere og gennemføre forberedende arbejder på letbanen på Ring 3. Parterne stiftede med hjemmel i loven den 19. juni 2014 selskabet Ring 3 Letbane I/S.

I løbet af 2014 har Ring 3 Letbane I/S udbudt rådgiverydelserne i projektet, og der er efterfølgende indgået kontrakter med henblik på at bistå med bl.a. projektdesign, udbud og kontrahering af letbanens anlægsopgaver.

I foråret 2014 blev arbejdet med en yderligere detaljering af projektet i et dispositionsforslag indledt. De 11 kommuner, Region Hovedstaden, Vejdirektoratet, DSB og Banedanmark samt øvrige relevante aktører har været inddraget i denne proces. Dispositionsforslaget skal danne udgangspunkt for udarbejdelse af udbudsmateriale samt forslag til anlægslov.

I efteråret 2014 har projektet desuden været i dialog med kommunerne om ønsker til tilkøb. En række tilkøb er forudsat allerede i udredningen. Herudover har kommunerne i den efterfølgende proces fremsat ønsker om yderligere tilkøb, som er medtaget i dispositionsforslaget og i VVM-redegørelsen. Desuden omfatter dispositionsforslaget og VVM-redegørelsen – ud over hovedlinjeføringen – et muligt tilkøb af en alternativ linjeføring ved DTU.

Hver passager forventes at rejse gennemsnitligt **5,5 km** på en letbanetur.

I Bergen i Norge har man siden 2010 haft en letbane, kaldet Bybanen. Denne letbane minder meget om den kommende letbane langs Ring 3.







Letbanen får en gennemsnitshastighed på **30 km/t**, inkl. stop ved stationer



Forventninger til 2015

Et udkast til VVM-redegørelsen er sendt i høring hos kommunerne og Region Hovedstaden i februar og marts 2015. I samme periode tager kommunerne stilling til eventuelle tilkøb. Herefter vil kommunerne, Region Hovedstaden og Transportministeriet få forelagt dispositionsforslaget, ligesom øvrige berørte parter vil blive hørt på relevante områder. VVM-redegørelsen forventes sendt i offentlig høring i maj 2015. VVM-redegørelsen samt dispositionsforslaget med tilhørende tilkøb skal danne grundlag for udarbejdelse af forslag til anlægslov og udbudsprojekt. I den forbindelse skal ejerkredsen træffe beslutning om linjeføring ved DTU. Vedtagelsen af anlægsloven forventes omkring årsskiftet 2015/2016.

Behovet for arealerhvervelser og ledningsomlægninger er under planlægning og forberedelse. I den forbindelse er kommunerne i dialog om at oprette et fælles myndighedskontor for de kommunale tilladelser, som er nødvendige. Formålet er bl.a. at sikre koordinering vedrørende trafikafvikling på tværs af kommunerne for at sikre fremkommeligheden og undgå nedbrud i trafikken under arbejdet med ledningsomlægninger. Der vil også i 2015 være fokus på dialog med både ejerkredsen, lednings- og grundejere samt offentligheden om projektet.



Kommunikationsindsats

Kommunikation med naboer, borgere og interessenter er en vigtig og integreret del af opgaven med at opføre en letbane. Letbanen er en ny transportform i hovedstadsområdet, og kendskabet til denne, dens perspektiver og betydning skal kommunikeres til omgivelserne. Der er i 2014 således blevet udarbejdet en samlet kernefortælling og kommunikationsstrategi i samarbejde med ejerkredsen. På den baggrund er der udviklet en visuel identitet med logo m.m. til brug for kommunikation mellem selskabet og omgivelserne. Således er der skabt grundlag for den kendskabsopbyggende kommunikation og den kommunikation, der vil finde sted i forbindelse med VVM-høringen i 2015.

Bestyrelsen i Ring 3 Letbane I/S har i 2014 igangsat et arbejde med at ændre navn for selskabet til "Hovedstadens Letbane". En ændring af selskabets navn kræver dog en ændring af loven. En eventuel ændring vil kunne ske i forbindelse med vedtagelsen af anlægsloven, der forventes at ske omkring årsskiftet 2015/2016.

3.0

Årsregnskab

- 3.1 Regnskabspraksis
- 3.2 Resultatopgørelse
- 3.3 Balance
- 3.4 Pengestrømsopgørelse
- 3.5 Noter



Lyngby-Taarbæk



3.1

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ring 3 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.

Årsrapporten er interessentselskabets første. Regnskabsperioden er den 1. januar - 31. december 2014. Årsrapporten er aflagt i tusinder DKK.

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 resultatop-

gørelsen 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 klassifi-

ceret 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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 bestyrerseshonorar.

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.

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.

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

Omsætningsaktiver

Ejendomme

Ejendomme måles som udgangspunkt til kostpris eller genanskaffelsværdi, hvor denne afviger væsentligt fra kostprisen.

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.

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.

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 hvor 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 nominal værdi.

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.

Nøgletal

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Kapitalindestående ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

3.2

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse

For perioden 1. januar - 31. december 2014

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2014
Indtægter		
Værdi af eget arbejde		17.271
Indtægter i alt		17.271
Omkostninger		
Personaleomkostninger	1	-1.100
Andre eksterne omkostninger	2	-17.926
Omkostninger i alt		-19.026
Resultat før ned- og afskrivninger		-1.755
Ned- og afskrivninger		
Nedskrivninger	4	-90.301
Ned- og afskrivninger i alt		-90.301
Resultat før finansielle poster		-92.056
Finansielle poster		
Finansielle indtægter	3	0
Finansielle omkostninger	3	-1
Finansielle poster i alt		-1
Årets resultat		-92.057
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år		-92.057

3.3

Balance

Aktiver

Pr. 31. december 2014

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2014	Åbningsbalance 01.01.2014
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Anlæg af letbane	4	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		0	0
Anlægsaktiver i alt		0	0
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender, Staten	5	1.386.957	1.478.957
Tilgodehavender, Region Hovedstaden	5	1.001.236	1.001.236
Tilgodehavender, kommunerne	5	1.243.797	1.309.308
Andre tilgodehavender	5	23.839	14.126
Periodeafgrænsningsposter		174	0
Likvide beholdninger	6	84.479	0
Omsætningsaktiver i alt		3.740.482	3.803.626
Aktiver i alt		3.740.482	3.803.626

Passiver

Pr. 31. december 2014

(alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2014	Åbningsbalance 01.01.2014
Kapitalindestående			
Primo		3.423.803	3.423.803
Årets resultat		-92.057	0
Kapitalindestående i alt	7	3.331.746	3.423.803
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	8	377.323	377.323
Langfristede gældsforpligtelser i alt		377.323	377.323
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandørgæld		25.822	0
Periodeafgrænsningsposter		3.660	0
Anden gæld	9	1.931	2.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		31.413	2.500
Gældsforpligtelser i alt		408.736	379.823
Passiver i alt		3.740.482	3.803.626
Eventualforpligtelser	10		
Revisions- og rådgivningshonorar	11		
Nærtstående parter	12		

3.4

Pengestrømsopgørelse

(alle tal i 1.000 kr.)

	2014
Pengestrømme fra driftsaktivitet	
Personaleomkostninger	-1.100
Andre eksterne omkostninger	-17.926
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-19.026
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	
Investeringer i anlæg af letbane	-73.030
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-73.030
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	
Tilgodehavender	147.625
Kortfristet gæld	28.913
Nettofinansieringsomkostninger	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	176.537
Ændring i likvider	84.479
Likvider primo	0
Likvider ultimo	84.479

3.5

Noter

Note 1

Personaleomkostninger

Direktionen i Metroselskabet I/S er tillige direktion i Ring 3 Letbane I/S. Direktionen oppebærer ikke vederlag i Ring 3 Letbane I/S.

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

I personaleomkostninger indgår gager til selskabets bestyrelse med 1.100 t.kr.

Note 2

Andre eksterne omkostninger

(alle tal i 1.000 kr.)

	2014
Administrationsomkostninger	16.993
Øvrige omkostninger	933
Andre eksterne omkostninger i alt	17.926

Note 3

Finansielle poster

(alle tal i 1.000 kr.)

	2014
Finansielle indtægter	0
Finansielle omkostninger	-1
Finansielle poster i alt	-1

Note 4

Anlæg af letbane

(alle tal i 1.000 kr.)

	Anlægs- investeringer	Driftsrelaterede anlægs- investeringer	I alt
Anskaffelsessum			
Åbningsbalance 01.01.2014	25.481	0	25.481
Årets netto tilgang	78.447	11.854	90.301
Ultimo	103.928	11.854	115.782
Ned- og afskrivninger			
Åbningsbalance 01.01.2014	-25.481	0	-25.481
Årets nedskrivninger	-78.447	-11.854	-90.301
Ultimo	-103.928	-11.854	-115.782
Bogført primoværdi	0	0	0
Bogført ultimoværdi	0	0	0

Anlæg af letbane består af de medgåede omkostninger til de forberedende arbejder og omfatter blandt andet udarbejdelse af udredning og udarbejdelse af udbuds-materiale.

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 anlægsinvesteringer.

Note 5

Tilgodehavender, omsætningsaktiver

(alle tal i 1.000 kr.)

	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
Åbningsbalance 01.01.2014	1.478.957	1.001.236	1.309.308	3.789.501
Årets afgang (afdrag)	-92.000	0	-65.511	-157.511
Ultimo	1.386.957	1.001.236	1.243.797	3.631.990
Specifikation af tilgodehavender				
Staten				1.386.957
Region Hovedstaden				1.001.236
Lyngby-Taarbæk Kommune				273.632
Gladsaxe Kommune				274.842
Herlev Kommune				146.765
Rødovre Kommune				43.513
Glostrup Kommune				156.701
Albertslund Kommune				70.914
Brøndby Kommune				90.902
Høje-Taastrup Kommune				18.626
Hvidovre Kommune				19.891
Vallensbæk Kommune				68.386
Ishøj Kommune				79.626
Tilgodehavender, i alt				3.631.990

Note 5 (fortsat)

Ved stiftelse af interessentskabet er indgået aftaler om indbetaling af statens, Region Hovedstadens og kommunernes indskud. De heri aftalte finansieringsbidrag bliver årligt indeksreguleret med forudsætningsindekset for anlæg frem til driftsstart og herefter med nettoprisindekset.

Tilgodehavende pr. 31. december 2014 er jf. regnskabspraksis opgjort til regnskabsmæssig kostpris angivet i 2014-priser. Af tilgodehavendet pr. 31. december 2014 forfalder 3.473 mio. kr. til betaling senere end 31. december 2015.

Under tilgodehavender indgår desuden tilgodehavende moms med 21 mio. kr.

Note 6

Likvide beholdninger

(alle tal i 1.000 kr.)

	2014	Åbningsbalance 01.01.2014
Likvide midler	84.479	0
Likvide beholdninger i alt	84.479	0

Note 7

Egenkapital

(alle tal i 1.000 kr.)

	Ejerindskud	Nedskrivning anlægsaktiver	Stiftelses- omkostninger	Overført resultat	I alt
Åbningsbalance 01.01.2014	3.451.784	-25.481	-2.500	0	3.423.803
Kapitalindskud	0	0	0	0	0
Overført fra årets resultat	0	0	0	-92.057	-92.057
Ultimo	3.451.784	-25.481	-2.500	-92.057	3.331.746

Specifikation af ejerindskud	Ejerandel	Indskud
Staten	40%	1.380.476
Region Hovedstaden	26%	897.567
Lyngby-Taarbæk Kommune	7,48%	258.223
Gladsaxe Kommune	7,51%	259.397
Herlev Kommune	4,01%	138.501
Rødovre Kommune	1,19%	41.081
Glostrup Kommune	4,28%	147.891
Albertslund Kommune	1,94%	66.903
Brøndby Kommune	2,48%	85.683
Høje-Taastrup Kommune	0,51%	17.606
Hvidovre Kommune	0,54%	18.780
Vallensbæk Kommune	1,87%	64.556
Ishøj Kommune	2,18%	75.119
Ejerindskud i alt	100%	3.451.784

Parterne har i Principaftale om anlæg og drift af en letbane på Ring 3 af 20. juni 2013 aftalt at bidrage til finansieringen af anlægsomkostningerne. Finansieringen af anlægsomkostninger er fastlagt ud fra ejerforholdene ved stiftelsen. Ejerforholdene fastholdes frem til driftsstart.

Region Hovedstaden og kommunerne indskyder desuden, fra letbanens overgang til passagerdrift, årlige indskud til dækning af de årlige driftsomkostninger, inklusive driftsrelaterede anlægsinvesteringer, modregnet passagerindtægterne. Region Hovedstaden finansierer 43 pct. af driftstilskuddet og kommunerne 57 pct. Kommunerne har, jf. principaftalen, endnu ikke aftalt fordelingen af driftstilskuddet. Når fordelingen mellem kommunerne er aftalt, vil denne fordeling danne grundlag for fastlæggelse af kommunernes årlige driftstilskud.

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

Note 7 (fortsat)

(alle tal i 1.000 kr.)

	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
Indskud jf. § 1 stk. 3	1.794.738	1.001.236	1.309.308	4.105.282
Indbetalt korrektionsreserve	-138.087	-103.669	-135.567	-377.323
Anlægsreserve i statlig regi	-276.174	0	0	-276.174
Indskud i alt	1.380.476	897.567	1.173.741	3.451.784

Parterne har i Principaftale om anlæg og drift af en letbane på Ring 3 af 20. juni 2013 aftalt, at staten afsætter en korrektionsreserve på 30 pct. i overensstemmelse med statens regler for ny anlægsbudgettering. Kommunerne og regionen afsætter en korrektionsreserve på 15 pct. inklusiv en aftalt målsat besparelse på 3 pct. Regionens og kommunernes korrektionsreserver samt 10 af statens 30 pct. korrektionsreserve indskydes i interessentskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne.

Korrektionsreserven er budgetmæssigt bundet, således at træk på denne reserve kun vil kunne ske i samme forhold som parternes ejerandele og kun efter forelæggesse for ejerne.

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

Note 8

Langfristet gæld

(alle tal i 1.000 kr.)

	Indbetalt korrektionsreserve	I alt
Åbningsbalance 01.01. 2014	377.323	377.323
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Ultimo	377.323	377.323

Specifikation af langfristet gæld		
Staten		138.087
Region Hovedstaden		103.669
Lyngby-Taarbæk Kommune		29.825
Gladsaxe Kommune		29.960
Herlev Kommune		15.997
Rødovre Kommune		4.745
Glostrup Kommune		17.081
Albertslund Kommune		7.727
Brøndby Kommune		9.896
Høje-Taastrup Kommune		2.034
Hvidovre Kommune		2.169
Vallensbæk Kommune		7.456
Ishøj Kommune		8.676
Langfristet gæld i alt		377.323

Langfristet gæld pr. 31. december 2014 er jf. regnskabspraksis opgjort til regnskabsmæssig kostpris angivet i 2014-priser.

Note 9

Anden gæld

(alle tal i 1.000 kr.)

	2014	Åbningsbalance 01.01.2014
Skyldig A-skat mv.	133	0
Skyldige omkostninger	1.799	2.500
Anden gæld i alt	1.931	2.500

Skyldige omkostninger vedrører omkostninger ved stiftelse af interessentskabet.

Note 10

Eventualforpligtelser

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

Note 11

Revisions- og rådgivningshonorar

(alle tal i 1.000 kr.)

	2014	Åbningsbalance 01.01.2014
Rigsrevisionen	40	135
Deloitte	26	150
Lovpligtig revision i alt	66	285
Deloitte	0	0
Andre erklæringer i alt	0	0
Deloitte moms- og skatterådgivning	0	42
Deloitte anden rådgivning	0	0
Rådgivningshonorar i alt	0	42

Note 12

Nærtstående parter

Ring 3 Letbane I/S' nærtstående parter omfatter selskabets ejere, bestyrelsen, direktionen og Metroselskabet I/S.

Samhandel med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter og Ring 3 Letbane I/S i perioden:

Interessentskabets bestyrelse har modtaget vederlag i form af bestyrelshonorar jf. note 1

Ring 3 Letbane I/S har i 2014 betalt administrationshonorar til Metroselskabet I/S. Metroselskabet I/S stiller de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed for varetagelse af Ring 3 Letbane I/S' virksomhed.

Der kører letbaner i mange europæiske storbyer. Her er et udsnit.



Bergen



Strasbourg



Valencia



Besançon

Prisen på letbanen er ca. **4 mia. kr.** Hertil kommer ca. 1,3 mia. kr. til indkøb af tog mm.



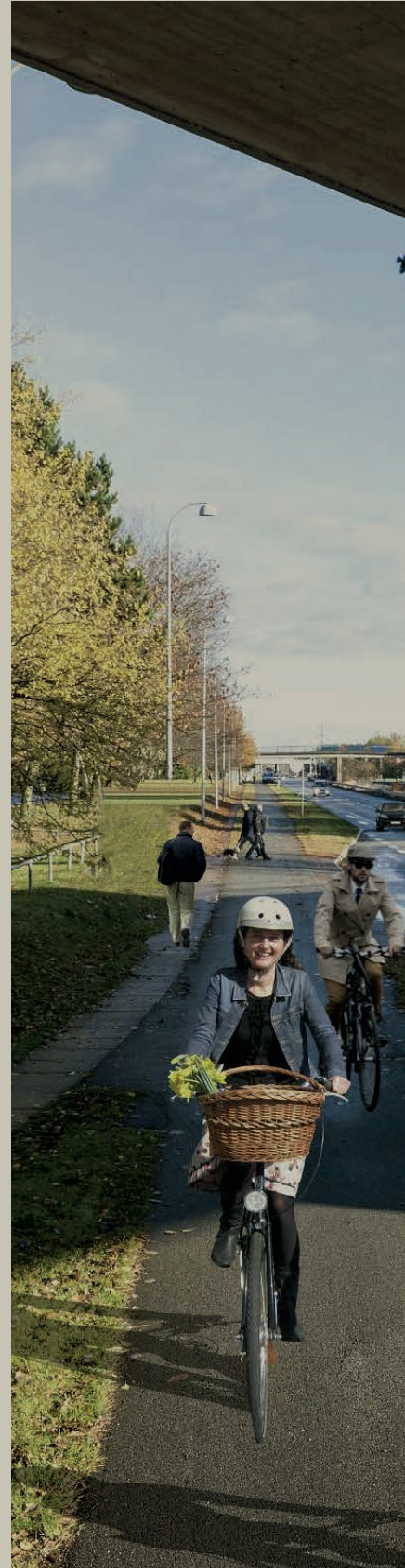
11 kommuner, Region Hovedstaden og staten står bag Ring 3 Letbane I/S. Kommunerne er Lyngby-Taarbæk, Gladsaxe, Herlev, Albertslund, Rødovre, Glostrup, Brøndby, Hvidovre, Vallensbæk, Ishøj og Høje-Taastrup.



4.0

Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse

4.1 Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse



Vallensbæk



4.1

Ring 3 Letbane I/S' bestyrelse



Anne Grete Holmsgaard

(bestyrelsesformand)

Udpeget af Transportministeriet
Direktør, Biorefining Alliance

Tillidshverv:

Formand for Energifonden.net
Formand for interessentforum under
Energinet.dk

Karin Søjberg Holst

(næstformand)

Udpeget af Borgmesterforum
Borgmester, Gladsaxe Kommune

Tillidshverv:

Formand for Gladsaxe Erhvervsråd
Bestyrelsesmedlem i Vestforbrænding I/S
Bestyrelsesmedlem i HMN Naturgas I/S

Kenneth Kristensen Berth

(næstformand)

Udpeget af Region Hovedstaden
Regionsrådsmedlem, Region Hovedstaden
Specialkonsulent i Dansk Folkepartis
Pressetjeneste

Tillidshverv:

Medlem af Forretningsudvalget,
Region Hovedstaden
Medlem af kommunalbestyrelsen,
Vallensbæk Kommune
Medlem af Repræsentantskabet for
Wonderful Copenhagen
Medlem af Rådet for Menneskerettighe-
der – udpeget af Dansk Folkeparti



Dorthe Vinther

Udpeget af Transportministeriet
HR-direktør, Energinet.dk

Johnny Hansen

Udpeget af Transportministeriet
Grundlægger og direktør, umove A/S

Tillidshverv:

Medlem af bestyrelsen for HandicapBe-
fordring A/S
Formand for bestyrelsen, HTS fonden
Medlem af Advisory Board, PA Consulting
Medlem af Danmarks Vækstråd

Annie Hagel

Udpeget af Region Hovedstaden
Regionsrådsmedlem, Region Hovedstaden
Freelancejournalist

Tillidshverv:

Medlem af Sundhedskoordinationsudval-
get, Region Hovedstaden

Søren P. Rasmussen

Udpeget af Borgmesterforum
Medlem af kommunalbestyrelsen,
Lyngby-Taarbæk Kommune
Civilingeniør

Tillidshverv:

Medlem af Økonomiudvalget, Lyngby-
Taarbæk Kommune
Medlem af Social- og Sundhedsudvalget,
Lyngby-Taarbæk Kommune
Medlem af Teknik- og Miljøudvalget,
Lyngby-Taarbæk Kommune
Medlem af Kultur- og Fritidsudvalget,
Lyngby-Taarbæk Kommune

5.0

Påtegninger

- 5.1 Ledespåtegning
- 5.2 De uafhængige revisorers erklæringer



Albertslund



5.1

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Ring 3 Letbane I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) og vedtægternes bestemmelser om regnskabsaflæggelse.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til interessenternes godkendelse.

København d. 9. april 2015

Direktion

Henrik Plougmann Olsen

Bestyrelse

**Anne Grete
Holmsgaard**
formand

Karin Søjberg Holst
næstformand

Kenneth Kristensen Berth
næstformand

Dorthe Vinther

Johnny Hansen

Annie Hagel

**Søren P.
Rasmussen**

5.2

De uafhængige revisorers erklæringer

Til interessenterne i Ring 3 Letbane I/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ring 3 Letbane I/S for perioden 1. januar til 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder.

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, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Herudover er det ledelsens ansvar, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i

overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt god offentlig revisionsetik, jf. lov om revision af statens regnskaber mv. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for Ring 3 Letbane I/S' udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Ring 3 Letbane I/S' interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

København d. 9. april 2015

Rigsrevisionen

Lone Strøm
rigsrevisor

Morten
Brødstrup-Holm
kontorchef

Revisionen omfatter desuden en vurdering af, om der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Ring 3 Letbane I/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Ring 3 Letbane I/S' aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Deloitte

Lynge Skovgaard
statsautoriseret revisor

Ulrik Benedict Vassing
statsautoriseret revisor

6.0

Bilag til ledelsesberetningen

6.1 Langtidsbudget



Glostrup



6.1

Langtidsbudget

Nedenstående langtidsbudget 2015 er vedtaget i december 2014.

Forudsætninger for langtidsbudgettet

Langtidsbudgettet er angivet i løbende priser:

Anlægsinvesteringer

1. Anlægsomkostningerne til etablering af en letbane på Ring 3 er fastlagt med udgangspunkt i anlægsoverslaget, der lå til grund for principaftalen om anlæg og drift af en letbane på Ring 3. Dette anlægsoverslag var på 3,4 mia. kr. i 2013-priser. Anlægsomkostningerne er opreguleret til 2015-priser baseret på Finansministeriets anlægsindeks. Den tidsmæssige fordeling af omkostningerne er baseret på tidsplanen fra principaftalen.
2. Reinvesteringerne i forbindelse med letbanen 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 2015-priser og er baseret på Finansministeriets anlægsindeks.

Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

3. De driftsrelaterede anlægsomkostninger i forbindelse med etablering af en letbane på Ring 3 er fastlagt med udgangspunkt i udredningsrapporten om letbane på Ring 3. Dette budgetoverslag var på 1,3 mia. kr. i 2013-priser. Budgetoverslaget er opreguleret til 2015-priser baseret på Finansministeriets anlægsindeks. Den tidsmæssige fordeling af omkostningerne er baseret på tidsplanen fra principaftalen.

Driftsresultat

4. Passagertallene er fastlagt med udgangspunkt i OTM-beregningerne fra udredningen. Principaftalen er baseret på passager-scenariet med høj byvækst. Der er forudsat et trafikalt indsving i de to første driftsår på henholdsvis 85 pct. og 95 pct.
5. Ved takstforudsætningerne er der taget udgangspunkt i principaftalen. Prisen pr. påstiger er baseret på forventningerne til takstudviklingen i perioden 2009-2020 og fremskrevet til 8,81 kr. pr. passager i 2020 i 2013-priser. Tilsvarende er gennemsnitsindtægten pr. passager i 2032 beregnet til 10,14 kr.

i 2013-priser. Takstindtægten er reguleret til 2015-priser med udgangspunkt i en generel prisfremskrivning på 2 pct. p.a.

6. Ved letbanens overgang til passagerdrift er indarbejdet et årligt driftstilskud til dækning af de årlige driftsomkostninger, inkl. driftsrelaterede anlægsinvesteringer modregnet passagerindtægter. Kommunernes samlede årlige driftstilskud udgør 44 mio. kr. i 2013-priser og Region Hovedstadens årlige driftstilskud udgør 34 mio. kr. i 2013-priser. Driftstilskuddene er reguleret til 2015-priser med udgangspunkt i en generel prisfremskrivning på 2 pct. p.a.
7. Driftsudgifterne er fastlagt med udgangspunkt i udredningsrapporten om letbane på Ring 3. Driftsomkostningerne er anslået til 162 mio. kr. årligt i 2013-priser. Driftsomkostningerne er reguleret til 2015-priser med udgangspunkt i en generel prisfremskrivning på 2 pct. p.a.

Øvrige forhold

- 8.** Indskud svarer til de, i forbindelse med selskabets stiftelse, indgåede betalingsaftaler med ejerne om indskud til finansiering af anlægsomkostningerne. Indbetalingerne er opregnet til 2015-priser med forudsætningsindekset for anlæg.
- 9.** Letbanen er momsregistreret, hvorfor selskabets nettoindtægter fra drift af letbanen er fratrukket moms, mens momsudgifter ved anlæg af letbanen afløftes.
- 10.** Det er forudsat, at "anden gæld", der ikke er rentebærende, vokser til ca. 50 mio. kr., når anlægsarbejderne er på det højeste for igen at falde til ca. 10 mio. kr.
- 11.** Det forudsættes, at overskudslikviditet forrentes med en realrente på 2 pct. p.a., mens nettogæld forrentes med en realrente på 4 pct. p.a. På kort sigt tages endvidere hensyn til selskabets faktiske renteforventninger. Renterne indeholder alene forrentning af selskabets lånoptagelse og likvide beholdninger og ikke indeksering af selskabets mellemværende med ejerne.
- 12.** Det forudsættes, at alle priser fra 2015 stiger med 2 pct. p.a.

Langtidsbudget 2015 for Ring 3 Letbane I/S (løbende priser)

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

(mio.kr.)

Årstal	Tilgodehavender	Andengæld	Indskud til finansiering af anlægsinvesteringer			Gæld til ejere	Anlægsinvesteringer	Driftsinvesteringer	Driftsresultat	Likviditet	Rente	Bevægelse	Primo kasse	Ultimo kasse
			Staten	Region	Kommuner									
Ultimo 2013	-12	-3	40	0	0	0	-25	0	0	0	0	0	0	0
2014	9	8	92	0	66	0	-96	-18	0	60	0	60	0	60
2015		10	92	0	67	0	-132	-24	0	13	0	13	60	73
2016		13	144	0	68	0	-668	-121	0	-563	-6	-569	73	-496
2017		13	172	0	63	0	-963	-224	0	-939	-56	-995	-496	-1.491
2018		13	255	0	65	0	-881	-480	0	-1.029	-116	-1.145	-1.491	-2.636
2019		-10	510	167	66	0	-603	-516	0	-386	-153	-539	-2.636	-3.175
2020		-10	290	57	67	-425	-254	-34	15	-295	-205	-500	-3.175	-3.674
2021		-10	45	58	68		-69	-46	31	78	-218	-140	-3.674	-3.814
2022		-10	0	59	70		0	0	44	163	-226	-63	-3.814	-3.877
2023			0	60	71		0	0	50	182	-229	-47	-3.877	-3.924
2024			0	62	73		0	0	57	192	-231	-40	-3.924	-3.964
2025			0	63	74		0	0	65	202	-233	-31	-3.964	-3.995
2026			0	64	76		0	0	73	213	-235	-22	-3.995	-4.017
2027			0	65	77		0	0	81	224	-236	-12	-4.017	-4.029
2028			0	67	79		0	0	90	235	-236	0	-4.029	-4.029
2029			0	68	80		0	0	99	248	-235	12	-4.029	-4.017
2030			0	69	82		-41	0	109	219	-235	-16	-4.017	-4.033
2031			0	71	83		0	0	119	274	-235	39	-4.033	-3.994
2032			0	72	85		0	0	130	287	-232	56	-3.994	-3.939
2033			0	74	87		0	0	133	293	-228	65	-3.939	-3.874
2034			0	75	89		0	0	135	299	-224	75	-3.874	-3.799
2035			0	77	90		0	0	138	305	-219	86	-3.799	-3.713
2036			0	78	92		0	0	141	311	-214	97	-3.713	-3.616
2037			0	80	94		0	0	144	317	-208	110	-3.616	-3.506
2038			0	81	96		0	0	147	324	-201	123	-3.506	-3.383
2039			0	83	98		0	0	149	330	-193	137	-3.383	-3.246
2040			0	85	100		-50	0	152	287	-186	101	-3.246	-3.146
2041			0	86	102		0	0	155	343	-178	165	-3.146	-2.981
2042			0	88	104		0	0	159	350	-168	182	-2.981	-2.798
2043			0	90	106		0	0	162	357	-157	201	-2.798	-2.598
2044			0	92	108		0	0	165	365	-144	220	-2.598	-2.378
2045			0	93	110		-1.553	0	168	-1.182	-178	-1.359	-2.378	-3.737
2046			0	95	112		0	0	172	379	-212	167	-3.737	-3.570
2047			0	97	115		0	0	175	387	-202	185	-3.570	-3.384
2048			0	99	117		0	0	179	395	-190	204	-3.384	-3.180
2049			0	101	119		0	0	182	402	-178	225	-3.180	-2.955
2050			0	103	122		-61	0	186	350	-166	184	-2.955	-2.771
2051			0	105	124		0	0	190	419	-152	266	-2.771	-2.505
2052			0	107	127		0	0	193	427	-136	291	-2.505	-2.214
2053			0	109	129		0	0	197	436	-118	318	-2.214	-1.896
2054			0	112	132		0	0	201	444	-99	346	-1.896	-1.550
2055			0	114	134		0	0	205	453	-77	376	-1.550	-1.175
2056			0	116	137		0	0	209	462	-55	408	-1.175	-767
2057			0	118	0		0	0	213	332	-38	294	-767	-473
2058			0	121	0		0	0	218	338	-20	318	-473	-155
2059			0	123	0		0	0	222	345	-2	343	-155	188
2060			0	0	0		-74	0	227	152	5	157	188	346

Design og layout

Aller Client Publishing

Fotografer

Torben Eskerød/Cenario

Eivind Senneset

Pelle Rink

Eisenbahn Kurier

Vejdirektoratet

Tekster

Ring 3 Letbane I/S

Tryk

Reklametryk

-

Adresse

Ring 3 Letbane I/S

Metrovej 5

2300 København S

Tlf.: 33 11 17 00

CVR-nummer: 36032499

