



Til interessenterne i Hovedstadens Letbane I/S:

Region Hovedstaden  
Lyngby-Taarbæk Kommune  
Gladsaxe Kommune  
Herlev Kommune  
Rødovre Kommune  
Glostrup Kommune  
Albertslund Kommune  
Brøndby Kommune  
Høje-Taastrup Kommune  
Hvidovre Kommune  
Vallensbæk Kommune  
Ishøj Kommune

### **Indkaldelse til interessenterne**

Hermed indkaldes til interessentskabsmøde i Hovedstadens Letbane I/S den 2. april 2025, kl. 11.30 – 13.30.

Interessentskabsmødet afholdes på Gladsaxe Rådhus, Rådhus Allé 7, 2860 Søborg.

Interessentskabsmødet er Hovedstadens Letbanes øverste myndighed, og interessenterne (de 11 kommuner og regionen) udøver deres beføjelser på interessentskabsmøderne. Interessenterne har beføjelse til at træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende Hovedstadens Letbane på interessentskabsmøderne.

Der er vedlagt dagsorden med tilhørende bilag til mødet.

Med venlig hilsen

Jakob Thomasen  
Bestyrelsesformand

### **Hovedstadens Letbane**

Metrovej 5  
2300 København S  
dinletbane.dk

T +45 3311 1700  
E info@dinletbane.dk

25-03-2025





Til formandskabet I Hovedstadens Letbane I/S

Jakob Thomasen, formand  
Trine Græse, næstformand  
Nicolai Kampmann, næstformand

### **Indkaldelse til formandskabet**

Hermed indkaldes til interessentskabsmøde i Hovedstadens Letbane I/S den 2. april 2025, kl. 11.30 – 13.30.

Interessentskabsmødet afholdes på Gladsaxe Rådhus, Rådhus Allé 7, 2860 Søborg.

Interessentskabsmødet er Hovedstadens Letbanes øverste myndighed, og interessenterne (de 11 kommuner og regionen) udøver deres beføjelser på interessentskabsmøderne. Interessenterne har beføjelse til at træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende Hovedstadens Letbane på interessentskabsmøderne.

Der er vedlagt dagsorden med tilhørende bilag til mødet.

Med venlig hilsen

Carsten Riis  
Administrerende direktør

**Hovedstadens  
Letbane**

Metrovej 5  
2300 København S  
dinletbane.dk

T +45 3311 1700  
E info@dinletbane.dk

25-03-2025





Til revisor i Hovedstadens Letbane I/S  
Thomas Holm Christensen  
Deloitte

### Indkaldelse til revisor

Hermed indkaldes til interessentskabsmøde i Hovedstadens Letbane I/S den 2. april 2025, kl. 11.30 – 13.30.

Interessentskabsmødet afholdes på Gladsaxe Rådhus, Rådhus Allé 7, 2860 Søborg.

Interessentskabsmødet er Hovedstadens Letbanes øverste myndighed, og interessenterne (de 11 kommuner og regionen) udøver deres beføjelser på interessentskabsmøderne. Interessenterne har beføjelse til at træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende Hovedstadens Letbane på interessentskabsmøderne.

Der er vedlagt dagsorden med tilhørende bilag til mødet.

Med venlig hilsen

Johan Emil Settergren  
Direktionssekretær

### Hovedstadens Letbane

Metrovej 5  
2300 København S  
dinletbane.dk

T +45 3311 1700  
E info@dinletbane.dk

25-03-2025





## Dagsorden til Interessentskabsmøde nr. 11 den 2. april 2025

Mødet afholdes på Gladsaxe Rådhus, Rådhus Allé 7, 2860 Søborg.

Der afholdes møde i Borgmesterforum umiddelbart inden interessentskabsmødet.

Dagsorden	Bilag
1. Velkomst og godkendelse af dagsorden	-
2. Frigivelse af ejernes reserver til aftale med Siemens Aarsleff Rail	I11-02-01
3. Godkendelse af årsrapport for Hovedstadens Letbane I/S for 2024 - Årsrapport 2024	I11-03-01 I11-03-02
4. Stadfæstelse af vedtægtsændringer af 18. december 2024 og fælles underskrift af ejeraftalen - Vedtægt - Ejerftale	I11-04-01 I11-04-02 I11-04-03
5. Hovedstadens Letbanes ledelsesdokumenter - Compliance 2025 - Opfyldelse af anbefalinger i statens ejerskabspolitik 2025 - Opfyldelse af anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse 2025 - Kompendium for god selskabsledelse 2025	I11-05-01 I11-05-02 I11-05-03 I11-05-04
6. Fremdrift for anlæg af Letbanen - Status Letbane, afrapportering februar 2025 - Status på letbanebyggeriet, februar 2025	I11-06-01 I11-06-02 I11-06-03
7. Eventuelt	-







## **Frigivelse af ejernes reserver til aftale med Siemens Aarsleff Rail**

### **Indstilling**

Det indstilles, at interessenterne frigiver af de resterende reserver i anlægsbudgettet på 136 mio. kr. til selskabets aftale med transportsystem-entreprenøren Siemens Aarsleff Rail.

### **Baggrund**

I september 2024 indgik Hovedstadens Letbane en forceringsaftale med Siemens Aarsleff Rail om den nødvendige acceleration af entreprenørens arbejder, som resulterede i en ny tidsplan med den vedtagne todeling af åbningen af Letbanen med en sydlig strækning og en nordlig. Den tilhørende aftale om kapacitetsomkostninger for Siemens Aarsleff Rail var ikke forhandlet på plads i september 2024, som tidligere beskrevet for bestyrelse og ejere.

Til aftalerne blev der i september 2024 godkendt frigivelse af bestyrelsen resterende reserver på 117 mio. kr. og 83 mio. kr. fra interessentskabets reserver, i alt 200 mio. kr.

Siden september 2024 har forhandlingerne med Siemens Aarsleff Rail fokuseret på tre spor:

1. Kapacitetsomkostninger, også kaldet Extension of Time. Dette kompenserer for tidsfristforlængelsen af projektets udførelse.
2. Akkumulerede krav og udeståender fra TS: Imens ovenstående forhandlinger er foregået, har TS-entreprenøren fået overdraget samtlige arealer, og der er på baggrund heraf rejst en række krav fra TS-entreprenøren i forbindelse med disse overdragelser.
3. Sikker idriftsættelse og todelt åbning: Selskabet har en interesse i at sikre klare økonomiske rammer og incitament, der sikrer den rettidige todelte åbning og efterfølgende god drift af systemet.

Af økonomiske og fremdriftsmæssige hensyn har selskabet de seneste måneder bestræbt sig på at samle ovenstående forhandlingsforløb og indgå én samlet aftale med Siemens Aarsleff Rail. Den færdigforhandlede aftale håndterer 1) de bagudrettede krav, 2) den igangværende kapacitetsomkostning/Extension of Time og 3) sikrer færdiggørelse med rettidig todelte åbning og gode betingelser for idriftsættelse.

### **Finansiering af aftalen med Siemens Aarsleff Rail**

Finansieringen af aftalen med Siemens Aarsleff Rail sker indenfor de nuværende rammer af langtidsbudgettet og dermed også de godkendte betalingsaftaler med selskabets ejere.

Finansieringen kræver, at ejerne godkender frigivelse af deres resterende reserver på 136 mio. kr.



### Reserver i langtidsbudgettet og udestående kontraktforhold

Såfremt ejerne godkender frigivelse af de resterende anlægsreserver, vil der ikke være flere anlægsreserver. Men der vil fortsat være reserver i langtidsbudgettet, jf. figur nedenfor.

Reserver efter aftalen med Siemens Aarsleff Rail	Mio. kr.
Ibrugtagningspulje	115
Generelle finansieringsreserver	150
<b>Total</b>	<b>265</b>

Selskabet vurderer, at niveauet af reserver efter indgåelse og finansieringen af aftalen med Siemens Aarsleff Rail er på et passende niveau. Det skal ses i lyset af, at det største kontraktuelle økonomiske udestående for selskabet herefter er voldgiften med CG Jensen.

### Risikovurdering

Risikovurderingen for 1. kvartal 2025 afspejler risikoniveauet inden indgåelse af aftaler og frigivelse af reserver. Såfremt ejerkredsen godkender frigivelse af reserver, vil det medføre en nedjustering af risici forbundet hermed i den kvartalsvise risikovurdering for 2. kvartal 2025.



## Godkendelse af årsrapport for Hovedstadens Letbane I/S for 2024

### Indstilling

Det indstilles, at interessenterne godkender årsrapporten for Hovedstadens Letbane for 2024, og at der meddeles decharge til bestyrelsen.

### Sammenfatning

I henhold til selskabets vedtægter skal bestyrelsen i Hovedstadens Letbane ./. godkende vedlagte årsrapport for Hovedstadens Letbane I/S for 2024 inden denne forelægges ejerne på selskabets årlige interessentskabsmøde. Bestyrelsen i Hovedstadens Letbane har godkendt årsrapporten for 2024 på bestyrelsesmødet den 5. marts 2025 og selskabets revisorer har forsynet årsregnskabet for 2024 med en revisionspåtegning uden forbehold eller fremhævede forhold. I henhold til selskabets vedtægter udgør årsrapporten tillige kvartalsrapport for 4. kvartal.

### Bæredygtighedsrapportering 2024

Årsrapporten indeholder på tilsvarende vis som i 2023 selskabets bæredygtighedsrapportering for 2024. Hovedstadens Letbane er i henhold til den nuværende regulering i EU's direktiv om bæredygtighedsrapportering (CSRD) omfattet fra 1. januar 2026. EU har imidlertid ultimo februar 2025 fremsat ændringer til lovforslaget, der vil betyde, at Hovedstadens Letbane ikke vil blive omfattet af kravene. Lovforslaget er under behandling i EU og selskabet følger denne.

I bæredygtighedsrapporteringen redegøres der for selskabets mål og resultater omfattende klima, miljø og ressourcer samt social bæredygtighed. Derudover er det i bæredygtighedsrapporteringen, at selskabet efterlever sine forpligtelser i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser om rapportering om samfundsansvar mv.



## Årsregnskab 2024

Tabel 1- Hovedtal (mio. kr.)

	Regnskab 2020	Regnskab 2021	Regnskab 2022	Regnskab 2023	Regnskab 2024
Indtægter i alt	56	53	60	73	81
Omkostninger i alt	-59	-58	-65	-75	87
<b>Resultat før nedskrivninger og hensættelser (EBITDA)</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
Regulering af hensættelse	120	-329	-1.954	-1.179	-959
Finansielle poster	21	-26	346	48	518
Markedsværdiregulering	-303	190	874	-206	-52
<b>Årets resultat</b>	<b>-166</b>	<b>-169</b>	<b>-739</b>	<b>-1.344</b>	<b>-497</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>-1.745</b>	<b>-1.915</b>	<b>-2.237</b>	<b>-2.067</b>	<b>-116</b>
<b>Korrigerede egenkapital ultimo</b>	<b>-950</b>	<b>-1.309</b>	<b>-2.505</b>	<b>-2.128</b>	<b>-126</b>
<b>Soliditetsgrad</b>	<b>-44 %</b>	<b>-51 %</b>	<b>-61 %</b>	<b>-44 %</b>	<b>-2 %</b>
<b>Korrigerede soliditetsgrad</b>	<b>-24 %</b>	<b>-35 %</b>	<b>-69 %</b>	<b>-45 %</b>	<b>-2 %</b>

Realiseret resultat før nedskrivninger og hensættelser for 2024 udgjorde et underskud på 6 mio. kr., hvilket er i niveau med det budgetterede resultat for perioden.

Nedskrivning udgjorde en udgift på 959 mio. kr. vedrørende anlæg af letbane og skyldes primært ejernes beslutning i april 2024 om finansiering af budgetudvidelsen i forbindelse med revurdering af projektets anlægsbudget og indgåelse af tillæg til betalingsaftaler.

De finansielle poster udgjorde en samlet indtægt på 518 mio. kr., heraf finansielle indtægter på 707 mio. kr. og finansielle omkostninger på 188 mio. kr. De finansielle indtægter vedrører primært rentetilskrivning og indeksering af tilgodehavender hos ejerne, der reguleres med finanslovens forudsætningsindeks for anlæg, der i 2024 udgjorde 12,4 pct. De finansielle omkostninger består af selskabets renteudgifter, der vedrører selskabets finansielle aftaler om lån og renteafdækning.

Markedsværdireguleringen udgjorde en omkostning på 52 mio. kr. i 2024. Markedsværdireguleringen kan henføres til selskabets finansielle aftaler om renteafdækning og afhænger af årets udvikling i markedrenten i forhold til renterne i selskabets aftaler om renteafdækning. Markedsværdireguleringen er alene en regnskabsmæssig registrering uden likviditetsmæssig betydning og har ikke betydning for selskabets evne til at servicere sine forpligtelser, da aftalerne beholdes til udløb.

Årets resultat udgør herefter et underskud på 497 mio. kr. Resultatet for 2024 vil tilgå selskabets egenkapital.

Ejerne har i april 2024 besluttet finansieringen af budgetudvidelsen i forbindelse med revurdering af projektets anlægsbudget og har indgået tillæg til betalingsaftalerne. Ejerindskuddet på 2,4 mia. kr. er tilgået egenkapitalen.



Egenkapitalen er negativ og udgør 116 mio. kr. ultimo 2024. Selskabets korrigerede egenkapital, hvor der er korrigeret for markedsværdireguleringen, er ligeledes negativ og udgør 126 mio. kr. ultimo 2024.

En negativ egenkapital ved udgangen af 2024 tidspunkt er i overensstemmelse med forventningerne.

Hovedstadens Letbane er et interessentskab, hvor ejerne hæfter 100 pct. for selskabet. En 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.



# Årsrapport 2024

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

Hovedstadens Letbane



# Indhold

<b>Forord</b>	<b>3</b>	<b>Selskabsledelse</b>	<b>43</b>
2024 i korte træk	5	Selskabsledelse	44
2024 i korte træk	5	Compliance	45
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>	Bestyrelsen	47
Fremdrift for anlæg af Letbanen	7	Direktionen	51
De første testkørsler	10	<b>Årsregnskab</b>	<b>52</b>
Todelt åbning	12	Regnskabspraksis	53
Driftsorganisation	14	Regnskab	55
Kommunikation og kommercielle initiativer	15	Noter	64
Letbanens faser	17	Ledelsespåtegning	77
Økonomi	18	Den uafhængige revisorsrevisorpåtegning	78
<b>Bæredygtighed</b>	<b>25</b>	<b>Bilag til ledelsesberetning</b>	<b>80</b>
Fokusområder for 2024	26	Langtidsbudget	81
Sikkerhed	28		
Lærlinge	29		
Klimavenlig drift	30		
Nøgletal	31		
Fokusområder for 2025-2026	37		
Tilgang til bæredygtighed	38		
Politikker inden for bæredygtighed	39		

Hovedstadens Letbane I/S

Metrovej 5  
2300 København S  
CVR: 36032499

E-mail: [info@dinletbane.dk](mailto:info@dinletbane.dk)  
Tlf.: 7242 4500

Læs mere om  
Hovedstadens Letbane  
på [dinletbane.dk](https://dinletbane.dk)

ISBN: 978-87-92378-62-0

Foto: Hovedstadens Letbane





# Forord

Hovedstadens Letbane nærmer sig premieren med passagerdrift, hvilket vidner om betydelig fremdrift i projektet. I 2024 er der blevet arbejdet i alle projektets faser på én gang. Der er udført anlægsarbejde et sted, lagt skinner et andet og kørt testkørsel et tredje. Alt sammen har krævet effektiv koordinering, ikke kun internt i projektet, men også med omverdenen.

I 2024 blev beslutningen om at åbne for drift af Letbanen i to dele truffet. Beslutningen blev taget efter en grundig gennemgang af projektet og tidsplanen med det formål at levere effektiv kollektiv transport til gavn for de mange borgere langs Ring 3, så snart fremdriften tillod det. I første omgang åbner 12 stationer mellem Ishøj og Rødovre Nord i efteråret 2025 og herefter følger de nordlige stationer op til Lundtofte i sommeren 2026.

Udover at borgerne langs strækningen får mulighed for at bruge Letbanen fra 2025, giver åbningen af strækningen fra Ishøj til Rødovre Nord mulighed for at indhente erfaringer i praksis frem mod den komplette åbning af strækningen. Letbaneførerne vil få erfaring i at køre med passagerer, og der kan

arbejdes på at finjustere og tilpasse tekniske elementer løbende, hvilket er med til at understøtte en så høj driftsstabilitet som muligt, når hele strækningen åbner i 2026.

Åbning og drift i både 2025 og 2026 kræver, at transportsystemet gennemgår en række tests. Letbanetog, skinner og kørestrøm skal testes, og den fase af projektet blev indledt i 2024, hvor de første testkørsler begyndte på strækningen mellem Hovedstadens Letbanes kontrol- og vedligeholdelsescenter og Glostrup Station. Fasen med testkørsel er en afgørende milepæl for projektet, og alle tests er udført med stor succes og med de forventede, positive resultater.

Testkørslerne har også betydet, at de grønne letbanetog er blevet introduceret som et nyt element i trafikken. Når man som borger færdes langs letbanestrækningen, vil der være en omstillingsperiode, hvor man som trafikant og som gående skal vænne sig til Letbanens tilstedeværelse på vejene. Her skal særligt bilisterne vænne sig til at navigere sikkert omkring letbanetogene, som de nu deler vejbane med. Derudover skal både bilister, cyklister og gående være ekstra opmærksomme på de nye signaler og



skiltning, der er indført for at sikre integrationen af Letbanen i den eksisterende trafik. At vænne sig til Letbanen i trafikken kan tage tid, og undervejs er det afgørende, at alle trafikanter udviser tålmodighed og forståelse for de nye forhold.

Sikkerhed er afgørende for Hovedstadens Letbane. Så for at sikre den mest gnidningsfrie tilvænnning har det i 2024 været et stort fokusområde for selskabet at informere særligt borgere i Glostrup Kommune om testkørslerne opstart. Borgerne er gjort opmærksomme på testkørslerne gennem en kampagne udviklet til formålet, hvis budskaber har været delt på blandt andet busbagsider og udendørs reklamestandere, i lokalpressen og via sociale medier. De erfaringer, der er indhentet i forbindelse med kampagnen, indarbejdes, når samme kommunikationsindsats bredes ud i de resterende kommuner, som testkørslerne skrider frem i løbet af 2025 og 2026.

Mens der testkøres og klargøres til testkørsel på den sydlige del af strækningen, går det fremad med de resterende anlægsarbejder i nord. Arbejdet på den nordlige strækning har også i 2024 været

årsag til mange, langvarige trafikomlægninger, hvor særligt anlægsarbejdet i Gladsaxe Kommune har givet ekstraordinært store udfordringer for projektet, herunder især arbejdet med broerne over Hillerød motorvejen. Selvom 2025 fortsat byder på anlægsarbejde i nord, bliver både arbejdets omfang og indflydelse på trafikken mindre. En lang række af de mere komplicerede anlægsarbejder er færdiggjort, og arbejdet med Letbanens strøm og skinner, der følger efter, vil i høj grad foregå der, hvor Letbanen skal køre, og vil ikke genere trafikken.

I 2024 har overgangen mellem anlægsarbejdet og arbejdet med Letbanens transportsystem også skabt behovet for et særskilt fokus med hensyn til sikkerhed. Det omfatter blandt andet implementeringen af et system for arbejdstilladelser, som sikrer, at anlægsentreprenører kan færdes sikkert i områder med kørestrømsanlæg og testkørsler. De igangsatte indsatser har betydet et fald i ulykkesfrekvensen på letbanebyggeriet. Hvor der i 2023 var 16 ulykker med fravær på projektet, har der i 2024 været 9 ulykker med fravær.

Faldet i ulykker vidner om, at indsatsene har skabt forandring, men kan ikke afhjælpe de udfordringer med sikkerhed, projektet har haft i hele sin løbetid. At alle skal kunne gå sikkert hjem fra arbejde hver dag, er stadig målet, som selskabet – i tæt samarbejde med sine entreprenører – vil stræbe efter at leve op til i 2025.

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

God læselyst!

Jakob Thomasen  
Formand for bestyrelsen

Carsten Riis  
Administrerende direktør



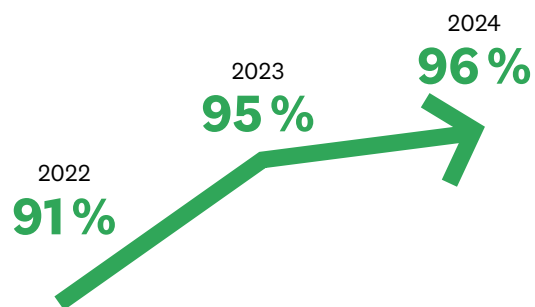
Jakob Thomasen



Carsten Riis

# 2024 i korte træk

## Kendskab til Letbanen

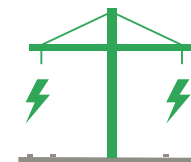


## Skinnelægning

Skinnelægning er i gang eller afsluttet i alle otte kommuner



## I 2024 fik vi ...



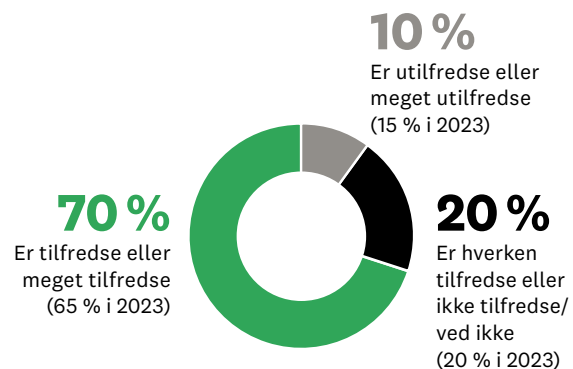
... tændt for kørestrømmen på en del af strækningen



... sendt de første tog ud på testkørsler

## Tilfredshed med information

Blandt naboer og virksomheder i 1. og 2. række til Letbanen



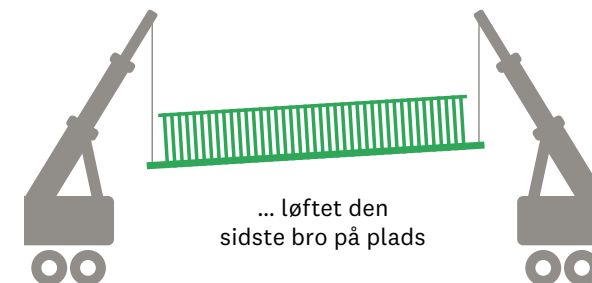
## Arbejdsulykker med fravær

2023  
16

2024  
9



Svarende til en ulykkesfrekvens på  
15,8



... løftet den sidste bro på plads



... skinner lagt i alle vejkryds



# Ledelses- beretning

1

# Fremdrift for anlæg af Letbanen

I 2024 har alle faser af letbaneprojektet været i gang på samme tid.

Mens afsluttende ledningsarbejder blev udført på dele af strækningen, nærmede store anlægsopgaver sig deres afslutning, skinner blev lagt, og kørestrømsledninger blev trukket ud. På en del af strækningen er infrastrukturen færdigudført, så de første tog nu testkører på selve strækningen og ude i den blandede trafik.

Dermed er projektets kompleksitet lige så tydelig som fremdriften i projektet.



## Færdig delstrækning og testkørsel

Strækningen mellem Hovedstadens Letbanes kontrol- og vedligeholdelsescenter og Glostrup Station har igennem projektet været planlagt til tidlig færdiggørelse med henblik på, at netop den delstrækning ville kunne benyttes til de første testkørsler på selve strækningen.

I juli blev hele infrastrukturen meldt færdiggjort på de godt seks kilometer. Det vil sige skinner, kørestrømsmaster og -ledninger, transformerstationer, stationer og signalanlæg til lysreguleringer.

Og med udgangen af juli måned blev der tændt for kørestrømsanlægget.

Udover at det gav anledning til en markant oplysningskampagne om forholdsregler omkring det aktive anlæg rettet mod offentligheden, var det også genstand for omfattende tests af, om anlægget fungerede efter hensigten.

Endelig den 15. august blev testkørslerne igangsat på strækningen, og togene blev synlige for medtrafikanter og naboer, hvilket markerede en af de tydeligste milepæle i projektets forløb.

De første testkørsler er uddybet i et separat afsnit på side 10.

## Klargøring til testkørsler i syd

Imens de første tog ruller ud på strækningen, fortsætter banearbejdet på resten af strækningen. Særligt i syd er det synligt, at letbanearbejdet er ved at være i sin afsluttende fase. I den sidste del af 2024 er skinnelægningen fuldført i kommunerne Ishøj, Vallensbæk og Brøndby. Og med udgangspunkt i syd tilføres strækningen kørestrømsmaster og køreledninger. Sideløbende med det praktiske arbejde med at etablere banens infrastruktur er opgaven med at sikre godkendelse for testkørslerne på strækningen fra Glostrup til Ishøj undervejs. Det sker i et tæt samarbejde mellem de kommunale vejmyndigheder, Vejdirektoratet, politi og beredskab, som bygger videre på de erfaringer, der er opbygget med godkendelse for testkørsler i Glostrup Kommune.

## Særlige udfordringer i Gladsaxe Kommune

Anlægsarbejdet i Gladsaxe og Buddinge har givet ekstraordinært store udfordringer for letbaneprojektet, især arbejdet med broerne over Hillerød-motorvejen, som har været kompliceret både i forhold til konstruktionen og på grund af de forlængede trafikoplægninger, der har været nødvendige for at sikre de trafikale forhold for øvrige trafikanter. Derudover har uforudsete problemer som blødbundsjord og mangel på nødvendigt og specialiseret materiel og ressourcer også forsinket arbejdet.

## Den sidste Letbanebro er på plads

Hovedstadens Letbane krydser flere S-togslinjer, motorveje og en jernbanelinje. For at Letbanen og trafikken på samme strækning i fremtiden kan passere dem sikkert, er flere broer blevet udvidet. Natten til den 14. august blev den sidste udvidelse af en bro på strækningen udført; broen, der krydser Hillerød motorvejen mellem Herlev og Gladsaxe, fik tilføjet den anden af to stibroer på siden af den eksisterende bro. Den 38 meter lange, 5 meter brede og 65 ton tunge bro blev løftet på plads af entreprenøren med kompetent hjælp fra en underentreprenør og skal i fremtiden – sammen med den tilsvarende stibro på den anden side af broen – give passage over Hillerød motorvejen for gående og cyklister.

## Fremkommelighed

Til trods for den gennemgribende overgang fra anlægsarbejde til banearbejde har trafikken langs den kommende letbanestrækning også i 2024 været påvirket af spærringer, omlægninger og omkørsler. Det gælder særligt i Gladsaxe, hvor krydsombygninger stadig udføres, og hvor monteringen af stibroer på broen over Hillerød motorvejen gennem året har været årsag til afspærringer af såvel vejbaner over broen som til- og frakørsler til motorvejen. Men trafikanter på andre dele af strækningen har også oplevet gener, selvom anlægsarbejdet i store træk er afsluttet. På Søndre Ringvej i

Vallensbæk har leveringsudfordringer vanskeliggjort færdiggørelsen af skinnelægningen i enkelte vejkryds, hvilket har forlænget de trafikale gener på den del af strækningen. Samtidig har udlægningen af det sidste slidlag asfalt skabt hyppige afspærringer af varierende varighed i Ishøj, Vallensbæk, Brøndby, Glostrup, Rødovre, Herlev og Lyngby, selv om arbejdet hovedsageligt er udført som nat- og weekendarbejde.

## Færdiggørelse af anlægs-kontrakter

Per Aarsleff A/S har haft anlægskontrakten på delstrækningerne i kommunerne Vallensbæk, Brøndby, Glostrup og Lyngby-Taarbæk. Tilsammen udgør det godt 16 kilometer af den samlede letbanestrækning. Den opgave er nu afsluttet i det omfang, at der kun udestår mindre justeringer. Undervejs har de monteret 13 stålbroer, støbt 5.500 m<sup>3</sup> beton, lagt over 200.000 m<sup>2</sup> asfalt på veje og cykelstier, bygget fundamentet til 17 letbanestationer, placeret mere end 3.600 betonplader, som skinner kan monteres på eller i (slabtracks), og sat godt 60 km kantsten. Anlægskontrakten for Ishøj Kommune blev varetaget af MJ Eriksson, som overdrogede strækningen i 2023, og i kommunerne Rødovre, Herlev og Gladsaxe varetages kontrakten af CG Jensen, der fortsætter anlægsarbejdet.





### Form på stationer – og stationsforpladser

Der er nu monteret perrongulv på samtlige af de 29 kommende letbane-stationer. Flere står helt færdige, mens arbejdet med at montere rækværk, info-skærme, belysning og bænke fortsætter på de øvrige. Stationerne udgør den helt nære del af infrastrukturen omkring Letbanen og opføres af Hovedstadens Letbanes entreprenører. Arealet umiddelbart udenom udføres af de relevante kommuner. Her er der på tværs af strækningen igangsat planlægning, høringer, afsluttende design og udførelse af stationsforpladserne. Det er den afsluttende byudvikling, der sørger for et samspil mellem stationerne og de byområder, de ligger i. Det vil sige infrastruktur omkring busholdepladser, korttidsparkering af biler, cykelparkering, kunstinstallationer og beplantning. Det er en opgave, som ved nogle stationer er nær ved afslutningen, mens andre stationsforpladser fortsat er under udvikling.

### Aktivitet på kontrol- og vedligeholdelsescenter

På Letbanens kontrol- og vedligeholdelsescenter er Letbanens driftsoperatør Metro Service i gang med ansættelse af de letbaneførere, der skal uddannes. I første omgang ansættes 80 letbaneførere med henblik på at gennemføre test- og prøvekørsler for at kunne betjene Letbanen på den sydlige del af strækningen fra efteråret 2025. Test- og prøvekørslerne udføres desuden i et omfang, der nødvendiggør vedligeholdelse af togene, og værkstedet samt vaskehal er derfor også færdiggjort og i drift. Siemens udfører denne opgave som underleverandør til driftsoperatøren. I togene, på udvalgte steder af strækningen og på alle Letbanens stationer er der kameraer til overvågning af sikkerheden, så denne del også er på plads i forbindelse med idriftsættelsen. Det gælder både i forhold til trafikken og til passagerernes sikkerhed i togene og på og omkring stationerne. Alt sammen kan overvåges fra Letbanens kontrolrum, der er placeret i kontrol- og vedligeholdelsescentret. Allerede fra sensommeren 2024 blev kontrolrummet færdiggjort og bemandedt døgnet rundt for at overvåge, at systemet fungerer, som det skal, og for at holde øje med forholdene i trafikken omkring den strækning, hvor Letbanen bliver testkørt.



# De første testkørsler

## Fakta om testkørsler

### Testkørslerne foregår mellem Letbanens kontrol- og vedligeholdelsescenter og Glostrup Station

- Det er en strækning på godt 6 km, som er prioriteret og færdiggjort, så testkørsler kunne indledes her

### Under testkørslerne undersøges

- Om toget kommer uhindret forbi stationer og andre installationer
- Køreledningernes placering i forhold til togets strømaftager
- Acceleration, bremseevne og andre køreegenskaber
- Driver Assistent systemet
- Lydanlæg
- Signalanlæg
- Tests af døre, informationssystem, belysning og ventilation

Den 15. august 2024 nåede Hovedstadens Letbane en af de største milepæle i projektets forløb. Her kørte et tog ud fra det indhegnede skinneanlæg på kontrol- og vedligeholdelsescenteret og indledte de første testkørsler på selve letbanestrækningen. Den godt 6 km lange testkørselsstrækning gik fra kontrol- og vedligeholdelsescenteret, sydpå til Glostrup Station og tilbage.

Denne del af strækningen har været planlagt til færdiggørelse forud for resten af strækningen for netop at kunne benyttes som ramme for de første testkørsler, hvor letbanetoget, af mærket Siemens Avenio, typegodkendes til at køre på letbanestrækningen.

### Forsigtig kørsel indleder test

Den første testkørsel foregik i et forsigtigt tempo – med 5-10 kilometer i timen og var en såkaldt profiltest. Under en profiltests sikrer man, at toget kan komme forbi installationer, stationsperroner og lignende uden sammenstød.

Under senere testkørsler blev det afprøvet, om køreledningerne er monteret korrekt. Køreledningernes placering er afgørende for, at togets strømaftager har den rette kontakt og ikke beskadiger køreledningerne under kørsel.

Med denne sikkerhed for at infrastrukturen er forsvarligt bygget, kunne hastigheden på testkørslerne øges, så togets acceleration, fart og bremseevne kunne testes.

I samme forbindelse er signalsystemet, der viser togenes placering på strækningen, afprøvet.

Derudover er der udført statiske tests af toget. Ved statiske tests undersøges det blandt andet, om togets døre, informationssystem, belysning og ventilation fungerer efter hensigten.

### Succesfulde tests baner vej for udvidelse

Alle tests er forløbet som forventet, idet togene har præsteret efter forventningerne og infrastrukturen er opført, som forudsat i designet.

Det omfattende testprogram fortsætter og afløses af prøvekørsler af Letbanen.

Senere – i 2025 – udvides den del af strækningen, hvor der kan udføres tests og prøvekørsler til også at omfatte letbanestrækningen i kommunerne Ishøj, Vallensbæk og Brøndby. Og endelig i 2026 indledes test- og prøvekørsler mellem Rødovre Nord og Lundtofte.





# Todelt åbning

## Hovedstadens Letbane åbner i to etaper

I 2024 blev det besluttet, at Hovedstadens Letbane åbner i to etaper. Beslutningen blev truffet efter en grundig gennemgang af projektets kompleksitet og tidsplan og med det formål at sikre en hurtig, effektiv og gradvis ibrugtagning af Letbanen.

Den todelte åbning betyder, at den sydlige del af banen mellem Ishøj og Rødovre Nord forventes at åbne for passagerer i efteråret 2025, mens den resterende del af Letbanen fra Rødovre Nord til Lundtofte forventes at åbne i sommeren 2026. Den etapevise åbning gør det muligt at drage fordel af og indhente erfaringer med Letbanen på den sydlige strækning, mens resten af banen i de nordlige kommuner gøres færdig.

Med åbningen fra Ishøj til Rødovre Nord vil Letbanen betjene 12 stationer, halvdelen af strækningens 28 kilometer, tre ud af seks S-togsstationer og ca. en tredjedel af de passagerrejser, der forventes at være på hele strækningen. Det forventes, at driften vil foregå med et 10-minutters interval, indtil hele strækningen er i drift i 2026.

Den nordlige del af letbanestrækningen vil blive betjent med højfrekvent busdrift, indtil Letbanen åbner i sin fulde længde.

## Driftserfaringer vil sikre kvalitet fra dag ét

Åbningen af strækningen fra Ishøj til Rødovre Nord vil give mulighed for at indhente værdifulde erfaringer frem mod den fulde åbning af Letbanen. Letbaneførerne får rutine i at køre med passagerer, samtidig med at der kan gennemføres tekniske optimeringer og tilpasninger. Disse erfaringer vil danne et solidt grundlag for at sikre den højest mulige driftsstabilitet, når den resterende del af strækningen åbner i sommeren 2026.

## Endelig myndighedsgodkendelse og åbningsdato

Inden letbanetogene kan begynde at køre på strækningen mellem de første 12 stationer, skal det sidste anlægs- og skinnearbejde gøres færdigt. Derudover skal der gennemføres flere testkørsler. Disse testkørsler er afgørende for at opnå den endelige myndighedsgodkendelse, som Trafikstyrelsen skal give for at tilslutte passagerkørsel. Denne godkendelse

er betinget af, at alle tests og den nødvendige dokumentation er tilfredsstillende. Godkendelsen kan først udstedes kort før, Letbanen er klar til åbning. Derfor vil den præcise åbningsdato for første etapeåbning af Hovedstadens Letbane først blive offentliggjort i sommeren 2025.



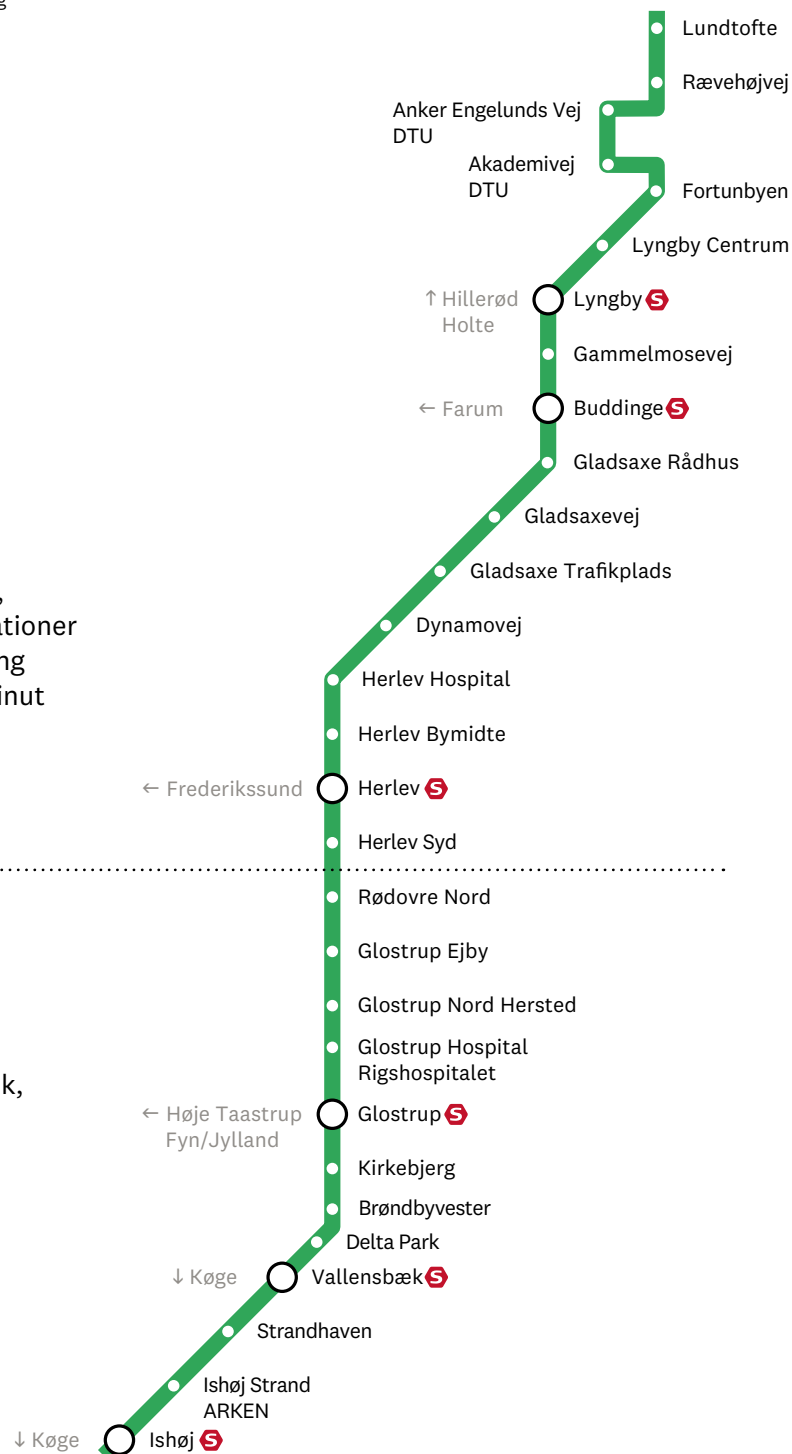
# Letbanens åbninger

## Den nordlige strækning – sommer 2026

Strækningen går igennem kommunerne Rødovre, Herlev, Gladsaxe og Lyngby-Taarbæk. Ved åbningen tages 17 stationer i brug, og den fulde drift af Letbanen indledes med afgang hvert 5. minut i hver retning i dagtimerne og hvert 10. minut om aftenen, på søndage og helligdage.

## Den sydlige strækning – efterår 2025

Strækningen går igennem kommunerne Ishøj, Vallensbæk, Brøndby, Glostrup og ind i Rødovre. Ved åbningen tages 12 Letbanestationer i brug, og Letbanen kører hvert 10. minut fra 05-24.



# Driftsorganisation

I december 2023 besluttede Hovedstadens Letbanes ejerkreds at udpege Metroselskabet som forretningsfører for Hovedstadens Letbane, når Letbanen går i drift.

Beslutningen blev truffet på baggrund af en rapport udfærdiget for ejerkredsen, der konkluderede, at Metroselskabet har de bedste forudsætninger for at sikre en god overgang mellem anlæg og drift – med mindre kompleksitet i overgangsfasen sammenlignet med andre aktører.

Lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og Udviklingselskabet By & Havn I/S og lov om trafikelskaber (L11) blev endeligt vedtaget i Folketinget den 28. november 2024.

Opgaven som forretningsfører indebærer løbende kontraktstyring og driftsopfølgning i forhold til de udbudte kontrakter. Dertil kommer den tværgående myndigheds- og ejerkoordinering, som følge af den antalmæssige store ejerkreds og høje antal vej- og banemyndigheder. Derudover vil organisationen varetage en række selskabsopgaver, der bl.a. omhandler servicering af bestyrelse, økonomistyring, formue- og gældspleje, lovgivning, rekruttering, HR, ledelse mv.

Endeligt vil der være opgaver relateret til forbedring af passageroplevelsen, markedsføring, kommunikation, pressehåndtering og lignende.

## Fakta om organisationens opgaver

Opgaven som forretningsfører indebærer:

- Kontraktstyring og driftsopfølgning
- Tværgående myndigheds- og ejerkoordinering
- Forbedring af passageroplevelsen
- Markedsføring
- Kommunikation og pressehåndtering
- Selskabsopgaver
  - Servicering af bestyrelse
  - Økonomistyring
  - Formue- og gældspleje
  - Juridisk bistand
  - Rekruttering og HR
  - Ledelse



# Kommunikation og kommercielle initiativer

I et år med stor påvirkning af naboer og ikke mindst trafikanter på hele letbane-strækningen har selskabet løbende haft omfattende kommunikationsaktiviteterne via kanalerne: hjemmeside, infoservice-mails, fysiske opslag, lokalmedier og sociale medier. Selskabet har i særlig grad formidlet sikkerhedsrelaterede budskaber om, at der i Glostrup Kommune blev tændt for strømmen til letbane-anlægget og foretaget testkørsler af togene. Under overskriften ”Grøn i trafikken” er budskabet om testkørsler delt gennem kampagner på busbagsider og plakatstandere ved busstoppesteder, i lokale medier, via digital post, på selskabets hjemmeside samt via fysisk omdelte breve. Alt sammen for at sikre, at borgerne er opmærksomme i trafikken.

Selskabet har desuden deltaget ved flere af ejerkommunernes arrangementer, f.eks. Herlev Festuge, Gladsaxe Dagen, Grøn Dag i Albertslund, Liv i Lyngby og åbent hus på Herlev Hospital. Her har selskabet været i dialog med borgere og offentlighed om både generne ved anlægsarbejdet og Letbanens fordele. Derudover har selskabet for tredje gang afholdt et åbent hus-arrangement på kontrol- og vedligeholdelsescentret i Glostrup Kommune, hvor flere end

1.900 borgere mødte op for at se kontrol- og vedligeholdelsescenterets faciliteter, stille spørgsmål til fagspecialister og ikke mindst komme ind i togene.

## Kommerciel strategi

I 2024 har Hovedstadens Letbane udarbejdet en kommerciel strategi, der skal sikre prioritering af initiativer, der understøtter passagervæksten i de første fem driftsår og dermed etablerer et solidt fundament for at indfri selskabets mål for billetindtægter. Indtægterne, som udgør selskabets eneste indtægtskilde, afhænger af en kombination af rejsevolumen, kundernes billetvalg og rejsemønstre, hvilket gør det essentielt for Hovedstadens Letbane at skabe et robust kommercielt afsæt.

For at sikre en høj passagertilgang fra start er der identificeret en række initiativer og tiltag, der forventes at kunne tiltrække passagerer eller har potentiale til generelt at løfte passagertallet, når Letbanen er indarbejdet i passagerernes vaner.

Selskabet besluttede i 2024 at forsøge at etablere strategiske partnerskaber med nogle af de største private og offentlige virksomheder nær Letbanestationerne

for at øge medarbejdernes kendskab til Letbanen. Tiltaget skal appellere til daglige pendlere og understøtte bæredygtig pendling.

For at sikre det nødvendige kendskab til Letbanens grundprodukt, linjeføring og skiftestationer til S-tog hos borgere, der bor, studerer og arbejder langs Letbanen, iværksættes markedsførings- og brandingkampagner op mod, under og efter de to åbninger i 2025 og 2026. Kampagnerne vil bygge på viden om målgrupper og kundebehov fra kundeanalyserne som selskabet udarbejdede i 2024. Efter åbningerne i 2025 og 2026 justeres marketingindsatserne på baggrund af de erfaringer, selskabet indhenter.

Gratis cykelmedtagning blev besluttet i 2024. Det er forventningen, at ca. 80 pct. af rejserne med Letbanen vil foregå i kombination med andre typer kollektiv transport som f.eks. bus eller S-tog. Og ved at tilbyde gratis cykelmedtagning får Letbanens passagerer samme muligheder som i busser og S-tog. Det styrker sammenhængen i den kollektive transport og gør det nemt for endnu flere passagerer at komme til og fra arbejde, studie og fritidsaktiviteter. Tiltaget evalueres i 2028.



Selskabet undersøger desuden flere modeller for at understøtte passagervæksten ved at tilbyde fribilletter til Letbanen i en periode efter åbningen. Fribilletterne er tiltænkt de geografisk nærmeste, potentielle kunder med det formål at motivere til at rejse mere og tidligere med Letbanen og samtidig øge deres kendskab til Letbanen. Fribilletter er et velegnet redskab hertil, inspireret af de positive erfaringer fra Metroselskabets fribilletkampagne ifm. åbningen af M4 Sydhavn.

## Kendskab og tilfredshed hos naboer

Hovedstadens Letbane har siden 2019 arbejdet målrettet med kommunikationen ud fra fire målepunkter, der benyttes til evaluering. Seneste måling fra efteråret 2024 viste, at selskabet opfylder alle målsætninger og fastholder det høje niveau fra 2023.

Antallet af klager er faldet markant i 2024 – i takt med at byggeriet skrider frem. De præcise klageantal fremgår på side 35.

Fra 2025 indstilles kendskab- og nabomålingerne, da målepunkterne hovedsageligt relaterer sig til kommunikation om anlægsarbejde, hvilket fremover vil blive markant mindre. I stedet udføres

målinger, der relaterer sig til kunderettet kommunikation, som den kommercielle strategi vil danne udgangspunkt for.

## Sociale medier

I løbet af 2024 har der været en stigning i 'visninger' på tværs af selskabets sociale medieplatforme. Mest markant på Facebook, som fra 2022 til efteråret 2024 er steget med godt 1.400.000 'visninger'. Dertil opnåede siden i 2024 10.000

følgere. I 2024 har selskabet bragt flere opslag med fokus på de muligheder, Letbanen skaber, når den kommer i drift – frem for anlægstekniske opslag. En tendens, der vil fortsætte i 2025.

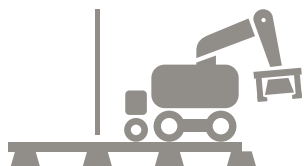
I efteråret 2024 lancerede selskabet en LinkedInSide, der er dedikeret til indhold om projektets fremdrift, fundament og vision, herunder samarbejdet med entreprenører, operatører og andre kommercielle interessenter.

## Kendskabs- og nabomålinger 2020-2024

Måling	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Målsætning 1</b>					
Mindst 90 pct. af virksomheder, handelsdrivende, borgere og naboer har kendskab til letbaneprojektet.	84 %	90 %	91 %	95 %	<b>96 %</b>
<b>Målsætning 2</b>					
Mindst 60 pct. af naboer og handelsdrivende i 1. og 2. række til letbaneprojektet er tilfredse eller meget tilfredse med den information, de modtager om letbaneprojektet.	57 % er tilfredse	65 % er tilfredse	67 % er tilfredse	65 % er tilfredse	<b>70 % er tilfredse</b>
<b>Målsætning 3</b>					
Maks. 15 pct. af naboer og handelsdrivende i 1. og 2. række til letbaneprojektet er utilfredse eller meget utilfredse med den information, de modtager om letbaneprojektet.	17 % er utilfredse	13 % er utilfredse	14 % er utilfredse	15 % er utilfredse	<b>10 % er utilfredse</b>
<b>Målsætning 4</b>					
Mindst 50 pct. af virksomheder, handelsdrivende og borgere i letbanekommunerne, der benytter eksisterende kanaler til trafikinformation, har kendskab til, at trafikanter får information om trafiksituationen på letbanestrækningen via disse kanaler.	43 %	49 %	49 %	53 %	<b>52 %</b>



# Letbanens faser



## 2022-2026 Transportsystem etableres

Skinner  
Kørestrømsmaster  
Signalsystemer  
Transformerstationer



## 2024-2025 Test- og prøvekørsler

**Sydlig delstrækning**  
Test af transportsystemet  
Test af letbanetog  
Sikkerheds- og myndighedsgodkendelser

## Efterår 2025 Åbning

**Sydlig delstrækning**  
Ishøj til  
Rødovre Nord

2022

2023

2024

2025

2026

## 2018-2025 Anlægsarbejder

Omlægning af vejkryds  
Udvidelse af veje  
Opbygning af vej- og sporkasser  
Konstruktioner

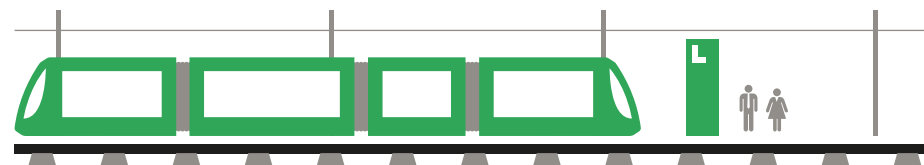


## 2025-2026 Test- og prøvekørsler

**Nordlig delstrækning**  
Test af transportsystemet  
Test af letbanetog  
Sikkerheds- og myndighedsgodkendelser

## Sommer 2026 Åbning

**Nordlig delstrækning**  
Rødovre Nord til  
Lundtofte



# Økonomi

## 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 denne metode, som også kendes fra Storebæltsbroen, Øresundsbroen, Københavns Metro og Femern Bæltforbindelsen.

Resultat før nedskrivninger og hensættelser for 2024 udgjorde et underskud på 6 mio. kr. og har været i overensstemmelse med forventningerne. Årets regnskabsmæssige resultat udgjorde et underskud på 497 mio. kr. for 2024 og var primært påvirket af nedskrivninger vedrørende anlæg af Letbane, finansielle indtægter og markedsværdireguleringer af lån og renteaftaler.

Nedskrivningen vedrører anlæg af Letbane og skyldes primært ejernes beslutning i april 2024 om finansiering af budgetudvidelsen i forbindelse med

revurdering af projektets anlægsbudget og indgåelse af tillæg til betalingsaftalerne med ejerne. Ændringen har i årsregnskabet for 2024 betydning for selskabets beregning af genindvindingsværdien, der således har resulteret i en regnskabsmæssig nedskrivning i anlægsaktiverne med i alt 959 mio. kr. Nedskrivningen er alene en regnskabsmæssig registrering, som ikke har nogen likviditetsmæssig virkning.

Finansielle indtægter udgjorde 707 mio. kr. i 2024 og vedrører primært rentetilskrivning og indeksering af tilgodehavender hos ejerne. Der indekseres med finanslovens forudsætningsindeks for anlæg.

Markedsværdireguleringen, der primært kan henføres til selskabets finansielle aftaler om renteaftækning, udgjorde en udgift på 52 mio. kr. Reguleringen afhænger af årets udvikling i markedrenten i forhold til renterne i selskabets aftaler om renteaftækning. Afdækningen er foretaget med henblik på at øge budgetsikkerheden i selskabets langsigtede økonomi. 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, Region Hovedstaden, 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 tilskud. Region Hovedstaden og de 11 kommuner har overtaget samtlige aktiver, passiver, rettigheder og pligter i interessentskabet.

I forbindelse med ejernes behandling og godkendelse på et ekstraordinært interessentskabsmøde den 22. juni 2023 af den opdaterede totaløkonomi, har ejerne; Region Hovedstaden og de

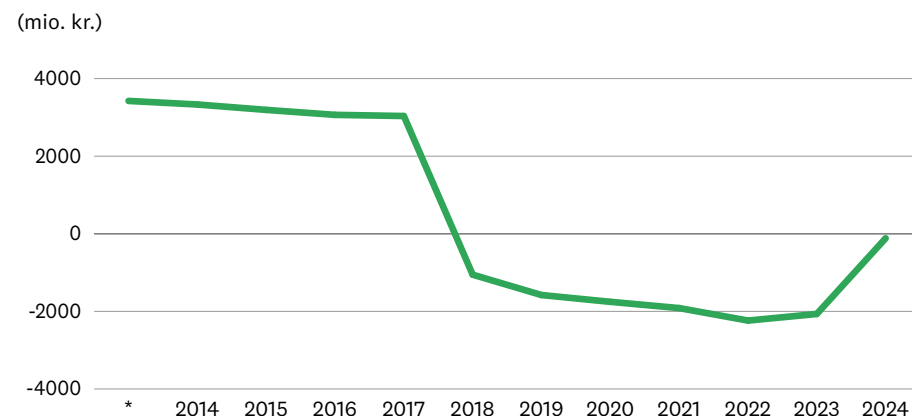
11 involverede kommuner indskudt yderligere 1,1 mia. kr. til finansiering af forhøjelsen af anlægsbudgettet.

Selskabets regnskabsmæssige underskud på 497 mio. kr. er fragået egenkapitalen, der ultimo 2024 er negativ og udgjorde 116 mio. kr. Egenkapitalen var negativ og udgjorde 2,1 mia. kr. i 2023. Ændringen i egenkapitalen skyldes udover årets resultat ejernes indskud i 2024 på 2,4 mia. kr. som følge af ejernes beslutning i april 2024 om finansiering af budgetudvidelsen i forbindelse med revurdering af projektets anlægsbudget og indgåelse af tillæg til betalingsaftalerne med ejerne. Selskabets korrigerede egenkapital, hvor der er korrigeret for markedsværdireguleringer, er negativ og udgjorde 126 mio. kr. ultimo 2024.

En negativ egenkapital på nuværende tidspunkt er i overensstemmelse med forventningerne.

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

Figur 1  
**Egenkapital**



\* Åbningsbalance 1. januar 2014

## Kapitalforhold og langtidsøkonomi

Hovedstadens Letbanes økonomi er tilrettelagt som en samlet økonomi, der inkluderer både udgifter til anlægsomkostninger (anlæg af bane), driftsrelaterede anlægsomkostninger (f.eks. køb af tog og kørestrømsmaster), reinvesteringer, driftsomkostninger og passagerindtægter.

Hovedstadens Letbane I/S har udarbejdet et opdateret langtidsbudget i december 2024. Langtidsbudgettet viser forventningerne til den langsigtede økonomiske udvikling i selskabet. Langtidsbud-

gettet viser, at selskabets nettogæld forventes at nå sit maksimum i 2037 på ca. 8,2 mia. kr. (i løbende priser), og gælden forventes at være tilbagebetalt i 2072.

Selskabet har opbygget en renteesponering, så dele af de fremtidige rentekomkostninger 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 Partner. Dette er forudsat og beskrevet i stiftelsesgrundlaget for Hovedstadens Letbane.

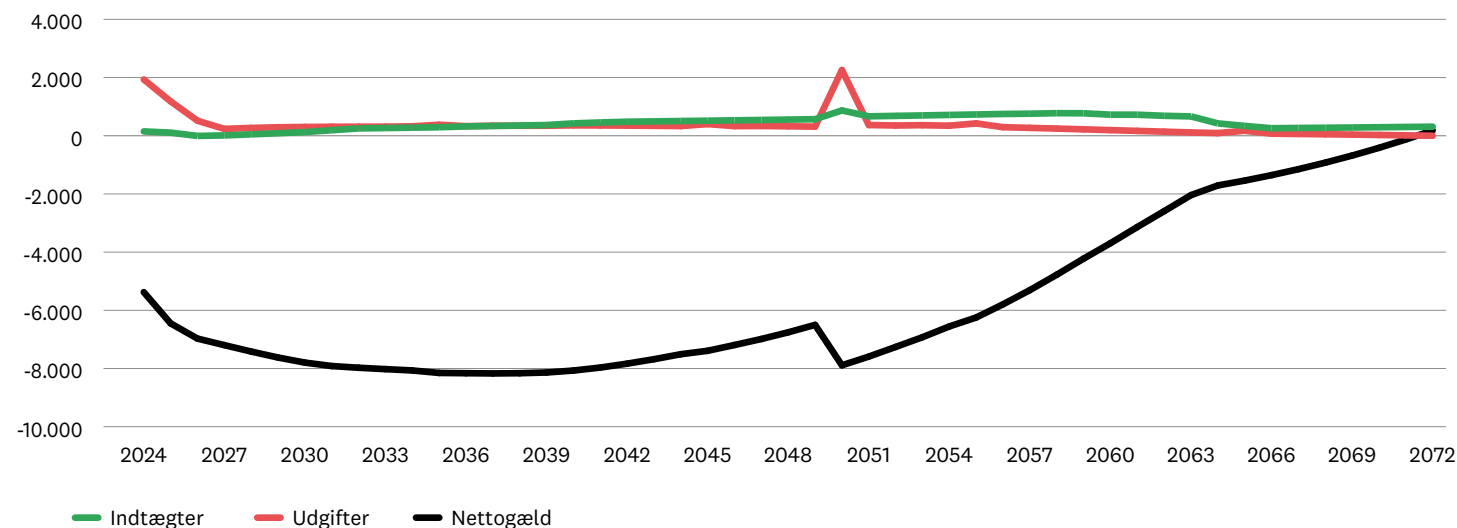
Ejerne hæfter som interessenter direkte, ubetinget og solidarisk for alle selskabets forpligtelser, herunder de lån som selskabet har optaget. Ud over de vilkår, der generelt kan opnås på kapitalmarkedet,

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 2024 en samlet lånoptagelse på 6,2 mia. kr. nominelt. Lånene er optaget som genudlån i Danmarks Nationalbank. Selskabet har en obligationsbeholdning på 336 mio. kr., hvoraf 203 mio. kr. er stillet som sikkerhed for markedsværdien.

Figur 2  
Langtidsbudget

(mio. kr.)



## Investering i letbane

Der er i 2024 foretaget investeringer i anlæg af Letbanen på 1.517 mio. kr., heraf 1.172 mio. kr. vedrørende anlægsomkostninger og 345 mio. kr. vedrørende driftsrelaterede anlægsinvesteringer.

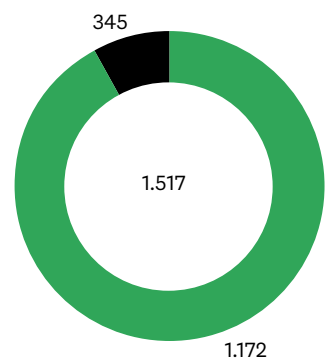
Den regnskabsmæssige værdi af Letbanen er i balancen opgjort til 0 kr.

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.

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).

Figur 3  
Investering i 2024

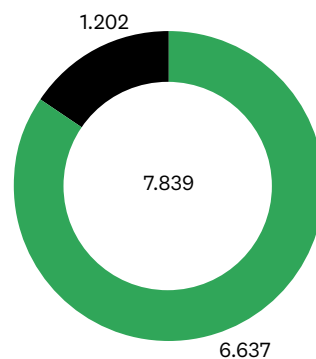
(mio. kr.)



■ Anlægsomkostninger  
■ Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

Figur 4  
Investering  
pr. 31. december 2024

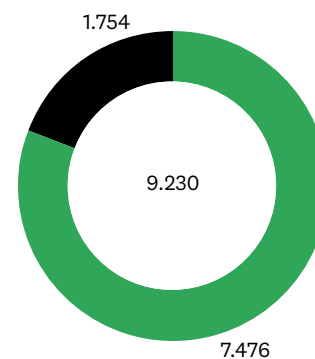
(mio. kr.)



■ Anlægsomkostninger  
■ Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

Figur 5  
Samlet anlægsbudget

(mio. kr.)



■ Anlægsomkostninger  
■ Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

De driftsrelaterede anlægsinvesteringer omfatter investering til anskaffelse af letbanetog, et kontrol- og vedligeholdelsescenter, prøvedrift, strategiske reservedele og reinvesteringer.

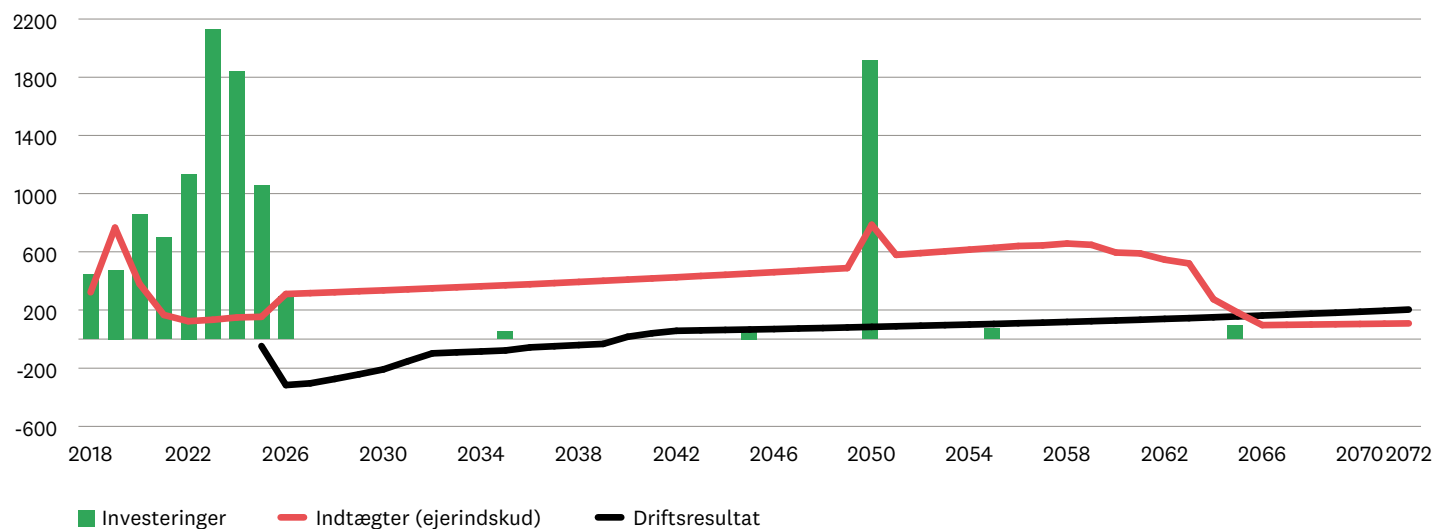
De driftsrelaterede anlægsinvesteringer er finansieret af Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner ved at de fra 2026, når Letbanen er sat i drift, foretager årlige indbetalinger.

Det fremgår af tabellerne, at såvel selskabets anlægsomkostninger som de driftsrelaterede anlægsinvesteringer, forventes afholdt i perioden til og med 2026, mens den tilhørende finansiering fra selskabets ejere og fra passagerindtægterne fra driften af Letbanen kommer 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 2072.

Figur 6  
**Tidsmæssig forskydning mellem investeringer og indtægter (ejerindskud og driftsresultat)**

(mio. kr.)



## Risikostyring

I forbindelse med anlæggelsen af Hovedstadens Letbane arbejdes der systematisk og kontinuerligt med risikostyring.

Risikostyring i anlægsprojektets nuværende stadie har først og fremmest til formål at prioritere og minimere risici typisk via mitigerende tiltag for at sikre fremdrift og færdiggørelse. For letbaneprojektet er der opbygget en proces for risikostyring, hvor der for hver enkelt risiko er udpeget en risikoejer, der vurderer risici og har til opgave at sikre, at risici forebygges, håndteres og rapporteres under de enkelte fagområder.

Risici rapporteres til projektets ledelse, der derefter vurderer og kvalitetssikrer den samlede risikoeksponering og de indkomne forslag til risikomitigering for at understøtte, at risici løbende håndteres.

På den baggrund udarbejdes der kvartalsvist et samlet risikobillede for anlægsprojektet (økonomi og forsinkelse), der afrapporteres til selskabets bestyrelse og ejere.

### Forventninger til 2025

Delstrækningen fra Ishøj til Rødovre Nord forventes at åbne i efteråret 2025. Selskabet forventer 100.000 passagerer i 2025.

Selskabets taktsindtægter forventes at udgøre ca. 1 mio. kr., og resultatet før af- og nedskrivninger forventes at udgøre et underskud på 43 mio. kr.



## Hoved- og nøgletal 2024

Alle tal i mio. kr.	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Resultat før nedskrivninger og hensættelser	-2,0	-2,3	-2,5	-3,2	-3,9	-3,5	-4,7	-5,2	-5,8	-5,8
Nedskrivninger og hensættelser	-204,6	-158,3	-99,3	-4.479,4	-115,3	119,8	-328,6	-1.954,1	-1.179,3	-958,7
Resultat før finansielle poster	-206,6	-160,6	-101,8	-4.482,6	-119,2	116,4	-333,3	-1.959,3	-1.185,2	-964,5
Finansielle poster	66,4	32,6	71,4	91,7	10,8	20,7	-25,8	346,4	47,0	518,8
Resultat før markedsværdiregulering	-140,2	-128,0	-30,4	-4.390,9	-108,4	137,1	-359,1	-1.613,0	-1.137,7	-445,7
Markedsværdiregulering	0,0	0,0	0,0	-75,4	-416,5	-303,5	189,9	873,6	-206,3	-51,6
Årets resultat	-140,2	-128,0	-30,4	-4.466,3	-524,9	-166,4	-169,2	-739,4	-1.344,0	-497,3
Balancesum	3.725,0	4.004,3	3.923,7	3.903,9	4.433,9	3.936,8	3.746,9	3.648,3	4.703,4	7.532,5
Årets investering i letbane	208,0	160,6	101,8	441,9	474,7	855,0	698,0	1.135,7	2.127,7	1.517,5
Langfristede gæld	493,0	784,1	803,2	894,9	2.296,4	2.840,9	2.816,9	2.448,2	4.218,6	5.250,1
Egenkapital	3.193,0	3.065,3	3.034,9	-1.054,2	-1.579,1	-1.745,4	-1.914,6	-2.237,0	-2.066,5	-116,2
Korrigeret egenkapital	3.193,0	3.065,3	3.034,9	-978,8	-1.087,2	-950,1	-1.309,1	-2.505,1	-2.128,3	-126,4
Soliditetsgrad	86 %	77 %	77 %	-27 %	-36 %	-44 %	-51 %	-61 %	-44 %	-2 %
Korrigeret soliditetsgrad	86 %	77 %	77 %	-25 %	-25 %	-24 %	-35 %	-69 %	-45 %	-2 %

Soliditetsgrad = kapitalindestående ultimo x 100/samlede aktiver

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





# Bæredygtighed

# 2

# Fokusområder for 2024

Selskabets bæredygtighedsindsats har i 2024 haft fire fokusområder – sikkerhed, lærlinge, nabokommunikation og en drift, der tager hensyn til klima og natur.

Selskabet har i godt samarbejde med entreprenørerne på projektet haft held med fortsat at tiltrække nye lærlinge til projektet, og ved udgangen af 2024 havde 121 årsværk været i lære på projektet.

Det overstiger langt selskabets samlede mål på mindst 58 lærlingeårsværk på projektet, der blev nået allerede i starten af 2022.

I forhold til nabokommunikation opnåede selskabet for anden gang alle tre målsætninger for nøgletallene fra den årlige naboundersøgelse. På alle tre parametre er resultatet en forbedring i forhold til 2023. Læs mere om nabokommunikation i afsnittet Kommunikationsindsats på side 15.










I 2024 er ulykkesfrekvensen reduceret i forhold til det foregående år. Resultatet fra 2024 ender på 15,8, hvilket er lavere end i 2023 (25,1). Resultat er opnået efter en langsigtet og dedikeret indsats for at højne projektets sikkerhedskultur og reducere antallet af ulykker. Læs mere om indsatserne i afsnittet Sikkerhed på side 28.

I 2023 screenede selskabet mulighederne for bedre biodiversitet på Letbanens arealer, og har på det grundlag i 2024 etableret en 5-årsplan for biodiversitet frem mod idriftsættelsen og i de indledende driftsår.

På næste side er en samlet oversigt over resultaterne for årets mål og fokusområder. Dette afsnit udgør desuden selskabets afrapportering om samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a, § 99b og § 107d.





Fokusområde	Mål	Målopfyldelse
<b>Sikkerhed</b>	<b>Hovedformål - Ulykkesfrekvens</b> Reduktion af projektets ulykkesfrekvens.	
	<b>Delmål 1 - Træning</b> Der udvikles og afholdes et kursus for formænd og andre nøglemedarbejdere på projektet. Kurset skal styrke sikkerhedskulturen og samarbejdet på projektet, samtidig med at der trænes i værktøjer som intervention, anerkendelse og effektiv planlægning af arbejdet.	
	<b>Delmål 2 - Sikkerhed i projektets afsluttende faser</b> Der gennemføres kampagner og arrangementer ud fra selskabets <i>Finish Safely</i> -koncept. Det skal sikre, at fokus på sikkerhed opretholdes i projektets afsluttende faser.	
<b>Nabokommunikation</b>	<b>Kendskab til letbanen</b> Mindst 90 pct. af virksomheder, handelsdrivende, borgere og naboer i letbanekommunerne har kendskab til letbaneprojektet inden åbningen.	
	<b>Tilfredshed med information</b> Mindst 60 pct. af naboer og handelsdrivende i første og anden række til letbaneprojektet er tilfredse med den information, de modtager om letbaneprojektet, og maks. 15 pct. er utilfredse.	
	<b>Kendskab til trafikinformation</b> Mindst 50 pct. af virksomheder, handelsdrivende og borgere i letbanekommunerne, der benytter eksisterende kanaler til trafikinformation, har kendskab til, at trafikanter får information om trafiksituationen på letbanestrækningen via disse kanaler.	
<b>Lærlinge</b>	<b>Lærlinge i driftsfasen</b> Fra 2025 træder kravet om fem årlige lærlingeårsværk i kraft for driften af Letbanen. Som følge af den delvise åbning af Letbanen, er driftsoperatøren og Hovedstadens Letbane dog i dialog omkring nedsættelse af lærlingeårsværk fra fem til tre i 2025. Kravet om fem lærlingeårsværk gælder fortsat fra åbningen af Letbanens fulde strækning i sommeren 2026. Hovedstadens Letbane vil fortsat arbejde for, at driftsoperatøren er klar til at have lærlinge fra driftens start (fortsat mål).	
<b>En drift, der tager hensyn til klima og natur</b>	<b>Energiforbrug</b> Afdække og prioritere initiativer, der på sigt kan mindske det forventede energiforbrug af letbanen i drift.	
	<b>Biodiversitet</b> Screening af potentialet for at fremme biodiversitet langs letbanen i drift.	



# Sikkerhed

I 2024 er der sket et fald i ulykkesfrekvensen på letbanebyggeriet. Hvor der i 2023 var 16 ulykker med fravær på projektet, har der i 2024 været 9 ulykker med fravær. Ulykkesfrekvensen endte i 2024 på 15,8 (25,1 i 2023). Til sammenligning var den gennemsnitlige ulykkesfrekvens for medarbejdere i bygge- og anlægsbranchen i Danmark på 31,2 i 2023 (DA Ulykkesstatistik).

Resultatet kommer efter et år med særskilt fokus på overgangen fra anlægsarbejde til banearbejde, hvor selskabet har arbejdet på at understøtte en sikker overgang mellem projektets faser. Det har omfattet tæt samarbejde med entreprenørerne for at styrke det fælles fokus på sikkerhed samt regelmæssig erfaringsopsamling for at fremme vidensdeling på tværs. Samtidig foretages der i forbindelse med overdragelsen af områder en udvidet gennemgang af sikkerhedsforholdene på byggepladserne. Endeligt er der implementeret et system for arbejdstilladelser, som sikrer, at anlægsentreprenører kan færdes sikkert i områder med kørestrømsanlæg og testkørsler.

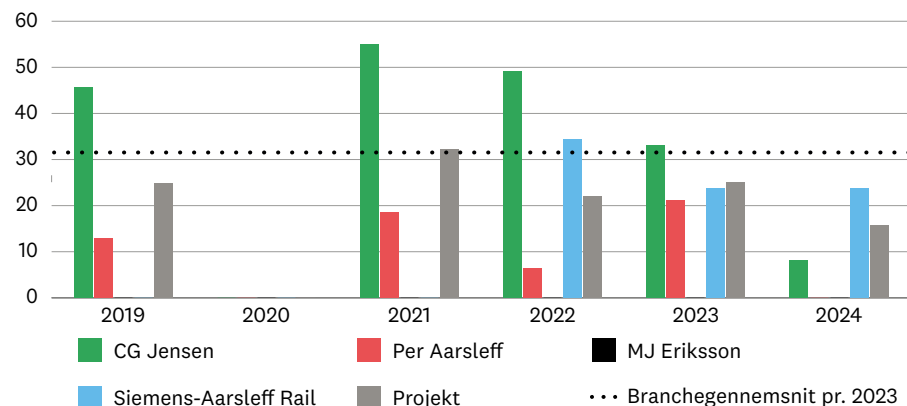
For at styrke sikkerhedskulturen er der i samarbejde med Siemens-Aarsleff Rail etableret et ambassadørforum for udvalgte medarbejdere. Forummet faciliterer en løbende dialog om aktuelle sikkerhedsemner og sikrer træning i værktøjer, som bidrager til at styrke sikkerhedskulturen gennem deling af erfaringer og afholdelse af uformelle sikkerhedsmøder i dagligdagen.

For at skabe de bedste forudsætninger for sikker drift og vedligehold af Letbanen, har der samtidig været fokus på det indledende samarbejde med Letbanens driftsoperatør Metro Service. Det omfatter blandt andet deltagelse i sikkerhedskurser, som selskabet afholder i sit *Safety Academy*.

Endeligt har selskabet gennemført en række kampagner og arrangementer under emnet *Finish Safely*, som sætter fokus på sikkerheden i de afsluttende faser af projektet. Det inkluderer vidensdeling på byggepladsskærme, anerkendelse af resultater og selskabets årlige fejring af visionen om *Sikkerhed på rette spor*.

Mål	Målopfyldelse	Baggrund
<b>1 Ulykkesfrekvens</b> Yderligere reduktion af projektets ulykkesfrekvens.	████████	• Ulykkesfrekvensen falder til 15,8 mod en frekvens på 25,1 i 2023.
<b>2 Delmål 1 – Træning</b> Der udvikles og afholdes et kursus for formænd og andre nøglemedarbejdere på projektet for at styrke sikkerhedskulturen og samarbejdet på projektet, samtidig med at der trænes i værktøjer som intervention, anerkendelse og effektiv planlægning af arbejdet.	████████	• De nævnte kurser er afholdt for udvalgte medarbejdere hos entreprenøren Aarsleff Rail. Deltagerne har efterfølgende benyttet kurssets værktøjer aktivt til styrkelse af sikkerhedskulturen.
<b>3 Delmål 2 – Sikkerhed i projektets afsluttende faser</b> Der gennemføres kampagner og arrangementer ud fra selskabets <i>Finish Safely</i> -koncept. Det skal sikre, at fokus på sikkerhed oprettholdes i projektets afsluttende faser.	████████	• Kampagneelementer for <i>Finish Safely</i> har været synlige på byggepladserne i form af informationsmateriale, kampagner og arrangementer.

Figur 7  
Ulykkesfrekvens pr. entreprenør pr. år

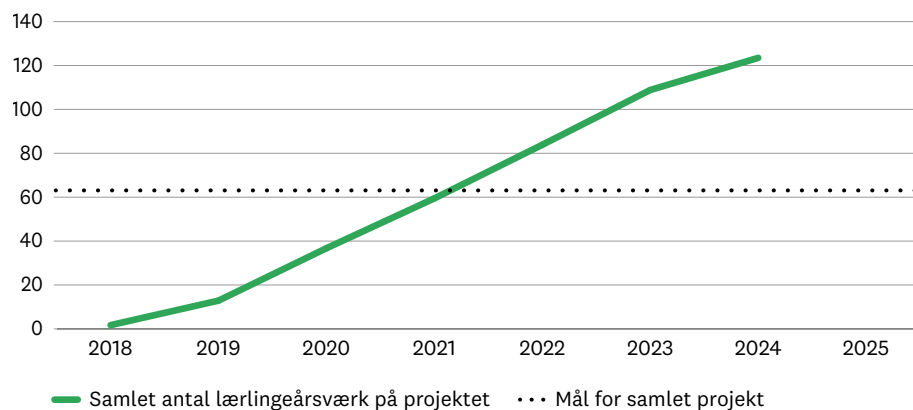


# Lærlinge

I 2024 har Letbanens anlægsarbejder beskæftiget omkring 12 lærlingeårsværk af de i alt 121 årsværk, som projektet har haft i hele anlægsfasen. Det samlede kontraktkrav for hele perioden er 63 lærlingeårsværk, hvilket er overgået for samtlige kontrakter på letbanestrækningen. Selskabets vedvarende fokus på at tiltrække lærlinge til anlægsprojekterne er tilvejebragt gennem dialog med entreprenører i kombination med at

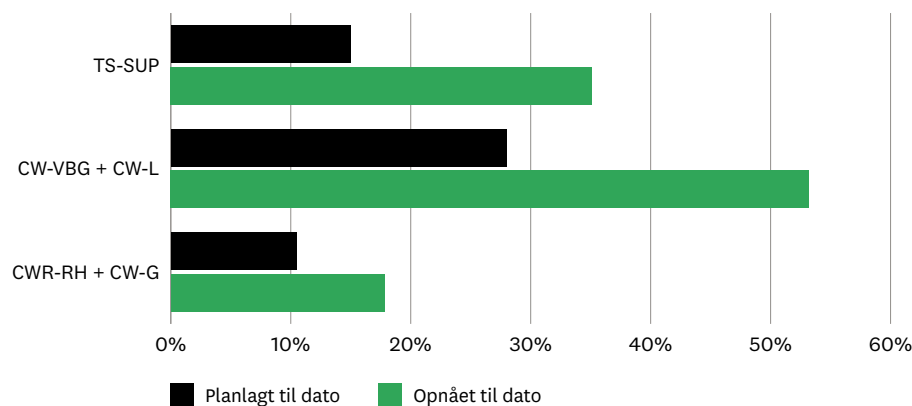
skabe fokus på og interesse for erhvervsuddannelserne for de unge, der bor i en rimelig radius af banestrækningen. I sidste ende er det dog entreprenørerne på projektet, som de unge er i lære hos, og resultaterne på området er derfor i høj grad entreprenørernes fortjeneste.

Figur 8  
Lærlingeårsværk – status og mål



Mål	Målopfyldelse	Baggrund
<b>1 Lærlinge i driftsfasen</b> Fra 2025 træder kravet om fem årlige lærlingeårsværk i kraft for driften af Letbanen. Hovedstadens Letbane vil i 2025 arbejde for, at driftsoperatøren er klar til at have lærlinge fra driftens start.		<ul style="list-style-type: none"> <li>Når Letbanen går i drift, skal operatøren, Metro Service, imødekomme et lærlingemål på fem årsværk. Operatøren har allerede i 2024 været i gang med at forberede arbejdet, så de bliver klar til at modtage lærlinge fra driftsstart.</li> </ul>

Figur 9  
Antal lærlinge – de enkelte entreprenørers målopfyldelse i pct.



# Klimavenlig drift

Mål	Målopfyldelse	Baggrund
<b>1 Energiforbrug</b> Afdække og prioritere initiativer, der på sigt kan mindske det forventede energiforbrug af Letbanen i drift (flerårigt mål).	■ ■ ■ ■	En screening af potentialerne for at mindske det forventede energiforbrug af Letbanen i drift er udført. Screeningen indikerer, at mulighederne for at realisere potentialerne ligger hos driftsoperatøren, som har en grundlæggende interesse i at mindske energiforbruget.
<b>2 Bynatur og biodiversitet</b> Screening af potentialet for at fremme biodiversitet langs Letbanen i drift (flerårigt mål).	■ ■ ■ ■ ■	En 5-årig plan for at udnytte potentialet for biodiversitet langs Letbanen er lavet og godkendt.  Det er undersøgt, om det er muligt at indrette bynatur på kontrol- og vedligeholdelsescenteret. Konkret skal et grønt hegn oprettes på den nordvestlige side af området og principper for bynatur vil fremover være med til at præge design og plantevalg.



# Nøgletal

## Nøgletal for Hovedstadens Letbanes arbejde med bæredygtighed

Område	Note	Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024	
<b>Egen organisation</b>	1	<b>Kønsbalance – bestyrelse</b>	K: 22 % M: 78 %	K: 22 % M: 78 %	K: 22 % M: 78 %	K: 33 % M: 67 %	K: 33 % M: 67 %	
		<b>Kønsbalance – direktørgruppe</b>	K: 60 % M: 40 %	K: 50 % M: 50 %	K: 60 % M: 40 %	K: 50 % M: 50 %	K: 40 % M: 60 %	
<b>Arbejds miljø og sikkerhed</b>	2	<b>Antal ulykker i alt</b>	16	44	63	62	50	
		<b>Antal ulykker uden fravær</b>	16	32	49	47	45	
		<b>Antal ulykker med fravær</b>	0	12	14	16	9	
		<b>Årlig ulykkesfrekvens</b>						
		Ulykker med fravær pr. 1 mio. arbejdstimer	0	32,2	22,1	25,1**	15,8	
		<b>Ulykkesfrekvens for branchen</b>						
		Ulykker med fravær pr. 1 mio. arbejdstimer	30,3	32,0	29,7	31,2	*	
		<b>Akkumuleret ulykkesfrekvens for projektet</b>						
		Ulykker med fravær pr. 1 mio. arbejdstimer	7,8	19,8	20,8	22,2**	20,7	
		<b>Rapportering af nærvedhændelser</b>						
Rapporterede nærvedhændelser pr. 1 million arbejdstimer	77,8	107,6	151,2	114,4**	123,2			
<b>Andel af ulykker, selskabet er orienteret om inden for 24 timer</b>								
	-	-	68,3 %	54,8 %	42,6 %			
<b>Andel af besøg fra Arbejdstilsynet uden reaktion</b>								
	-	-	71,4 %	66,7 %	83,3 %			
<b>Safety Orientations for letbanearbejdere</b>								
Antal sessioner	22	32	26	17	14			
<b>Antal medarbejdere fra entreprenørerne, der har deltaget i en Safety Orientation</b>								
	200	231	258	186	165			

\* Ulykkesfrekvensen for branchen opgøres af DA og udkommer først i løbet af 2025.

\*\* Opdateret på baggrund af realiserede tal.

Område	Note	Nøgletal	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Omverdenen</b>	3	Tilfreds med naboinformation	57 %	65 %	66 %	65 %	70 %
		Andel 'ikke tilfredse'	17 %	13 %	14 %	15 %	10 %
		Kendskab til letbanen	84 %	90 %	91 %	95 %	96 %
		Kendskab til trafikinformation	43 %	49 %	49 %	53 %	52 %
		Antal tilmeldinger til infoservice	3.718	4.109	4.586	5.283	6.104
		Totale henvendelser	948	1.187	1.676	2.406	1.143
		Heraf klager (se fordeling pr. kommune i note 3)	320	550	841	1.510	619
<b>Lærlinge</b>	4	Lærlingeårsværk (akkumuleret) Lærlingetimer opgjort i årsværk	21	56	74	108	121
		Årsværk i forhold til selskabets målsætning (akkumuleret)	36,2 %	95,8 %	128,2 %	170,53 %	208 %



# Noter til nøgletal om bæredygtighed

## Note 1 Egen organisation

### 1.1 Kønsbalance – bestyrelse

Bestyrelsen bestod ved udgangen af 2024 af seks mænd og tre kvinder (Christine Dal Thrane er genindtrådt efter barsel, og Carsten Schelbye har afsluttet sit hverv som afløser). Bestyrelsen er præsenteret i Hovedstadens Letbanes årsrapport. Det er selskabets ejere, der sammensætter bestyrelsen.

### 1.2 Kønsbalance – direktørgruppe

Direktørgruppen i Metroselskabet er tillige direktørgruppe i Hovedstadens Letbane. Direktørgruppen oppebærer ikke vederlag i Hovedstadens Letbane. Administrerende direktør Carsten Riis er som den eneste formelt ansat i begge selskaber. Metroselskabets direktørgruppe bestod ved udgangen af 2024 af to kvinder og tre mænd.

## Note 2 Arbejds miljø og sikkerhed

### 2.1 Antal ulykker i alt

Hovedstadens Letbane følger Arbejdstilsynets definition af ulykker: Pludselige hændelser i forbindelse med arbejdet, som fører til, at en person kommer fysisk eller psykisk til skade.

### 2.2 Antal ulykker med fravær

Ulykker med fravær er ulykker, som medfører fravær fra arbejdet i én dag eller mere ud over tilskadekomstdagen.

### 2.3 Årlig ulykkesfrekvens

Den årlige ulykkesfrekvens, forstået som det samlede antal ulykker med fravær på projektet pr. 1 million arbejdstimer (for timelønnede). Dette er en anerkendt standard for opgørelse af ulykkesfrekvens, som benyttes af aktører på tværs af bygge- og anlægsbranchen.

### 2.4 Ulykkesfrekvens for branchen

Gennemsnitlig ulykkesfrekvens for arbejdere (timelønnede) i bygge- og anlægsbranchen i Danmark (DA Ulykkesstatistik).

### 2.5 Akkumuleret ulykkesfrekvens for projektet

Opgørelsen beskriver den akkumulerede ulykkesfrekvens for det samlede letbaneprojekt til dato (31. december 2024).

### 2.6 Rapportering af nærvedhændelser

Det er et kontraktkrav, at entreprenørerne rapporterer nærvedhændelser (hændelser, der kunne have resulteret i en ulykke) til Hovedstadens Letbane. Nøgletallet indikerer antallet af rapporterede nærvedhændelser pr. 1 million arbejdstimer (for timelønnede).



## Note 2 (fortsat)

### 2.7 Andel af besøg fra Arbejdstilsynet uden reaktion

Arbejdstilsynet fører løbende tilsyn på projektets byggepladser. Hvis tilsynet identificerer uhensigtsmæssige eller ulovlige forhold, medfører det en reaktion fra tilsynet, som for eksempel et påbud eller forbud.

### 2.8 Safety Orientations for letbanearbejdere

Safety Orientation er selskabets obligatoriske grundkursus i sikkerhed. Det anførte tal er antallet af Safety Orientations, hvor mindst én arbejder tilknyttet letbaneprojektet har deltaget.

### 2.9 Antal medarbejdere fra entreprenørerne, der har deltaget i en Safety Orientation

Antal medarbejdere fra entreprenørerne, der har gennemført en Safety Orientation i 2024.

## Note 3 Omverdenen

### 3.1 Tilfredshed med naboinformation og andel 'ikke tilfredse'

Andelen af naboer, der i den årlige naboundersøgelse svarer, at de er 'tilfredse' eller 'meget tilfredse' med den information, de modtager vedrørende byggeriet. Målgruppen for undersøgelsen har været naboer, der bor i 1. eller 2. række til anlægsarbejdet i de otte kommuner, som anlægsarbejdet pågår. Hovedstadens Letbane har et særskilt delmål om, at færre end 15 pct. af de adspurgte i naboundersøgelsen svarer, at de er 'ikke tilfredse', eller 'slet ikke tilfredse' med den information, de modtager vedrørende byggeriet.

### 3.2 Kendskab til Letbanen

Andelen af respondenter i kendskabsundersøgelsen, der svarer 'ja' til, at de har kendskab til letbaneprojektet. I denne del af undersøgelsen spørges et repræsentativt antal borgere fra Letbanens beliggenhedskommuner.

### 3.3 Kendskab til trafikinformation

Andelen af adspurgte virksomheder, handelsdrivende og borgere i Letbanekommunerne, der benytter eksisterende kanaler til trafikinformation, som har kendskab til, at trafikanter får information om trafiksituationen på letbanestrækningen via disse kanaler.

### 3.4 Tilmeldinger til infoservice

Antal tilmeldte til Hovedstadens Letbanes mailservice med løbende information omkring projektets aktiviteter og deres betydning, for naboer, trafikafvikling, m.m. Mailservicen er individuel for hver letbanekommune.

### 3.5 Totale henvendelser og antal klager

Fra januar 2024 skiftede selskabet arkiveringssystem og overgik i den forbindelse til en arkiveringsmodel, hvor henvendelser om samme emne arkiveres og optælles som én samlet henvendelse. Derfor skal sammenligningen med tidligere års optællinger ske med det forbehold.



## Note 3 (fortsat)

Kommune	2021	2022	2023	2024
Albertslund	0	0	0	0
Brøndby	31	66	90	28
Gladsaxe	128	164	424	170
Glostrup	96	178	216	91
Herlev	104	180	430	143
Ishøj	0	13	32	9
Lyngby-Taarbæk	157	186	248	133
Rødovre	28	8	6	3
Vallensbæk	6	46	63	32
Generelle klager	0	0	1	10
<b>Total</b>	<b>550</b>	<b>841</b>	<b>1.510</b>	<b>619</b>

## Note 4 Lærlinge

### 4.1 Lærlingeårsværk (akkumuleret) og selskabets målsætning

Opgørelsen beskriver det akkumulerede antal lærlingesårsværk på det samlede letbaneprojekt til dato (31. december 2024). Ét lærlingeårsværk svarer til 1.924 timer.

Opgørelsen af årsværk i forhold til selskabets målsætning viser det procentuelle forhold mellem det realiserede, akkumulerede antal lærlingeårsværk og selskabets samlede måltal for antal lærlingeårsværk på projektet.





# Fokusområder for 2025-2026

Åbningen af Letbanen nærmer sig, og projektets altoverskyggende fokus er at komme så godt i mål som muligt.

Samtidig er der et stigende fokus på tiden efter åbningsdagen – Letbanen i drift. Det er afspejlet i selskabets fokusområder for bæredygtighed, der her fastlægges for 2024 og frem til åbningen i 2025 og 2026.

Der vil være et fortsat fokus på sikkerhed og på at nedbringe antallet af ulykker, der har været alt for højt hidtil.

Som beskrevet tidligere i afsnittet "Kommunikation og kommercielle initiativer" indstilles kendskab- og nabomålingerne i 2025. Derfor udvikles målepunkterne for 2025-2026 i forbindelse med implementeringen af den kommercielle strategi, så de kan danne grundlag for evaluering af fremdrift i strategien. På lærlingeområdet blev projektets overordnede lærlingemål nået allerede i starten af 2022, og selskabet planlægger ikke yderligere initiativer for at tiltrække lærlinge til den resterende anlægsfase.

I stedet vil selskabet fremover have fokus på at sikre et godt grundlag for beskæftigelse af lærlinge i driften af Letbanen.

Fokusområdet "En drift, der tager hensyn til klima og natur" har allerede blikket rettet mod Letbanen i drift, og vil fortsætte resten af anlægsperioden.

Det overordnede mål på sikkerhedsområdet er først og fremmest at nedbringe ulykkesfrekvensen på projektet, hvilket lykkedes i 2024.

De to nye mål vedrører tiltag, som Hovedstadens Letbane selv har kontrol over, og skal være med til at fastholde og styrke det generelle sikkerhedsfokus i produktionen.

Det andet delmål vedrører et ekstra fokus på sikkerhed i projektets afsluttende fase. Her vil Hovedstadens Letbane trække på Metroselskabets erfaringer med at begrænse antallet af ulykker henimod slutningen af et anlægsprojekt.

Fokusområde	Mål
<b>Sikkerhed</b>	<p><b>Hovedmål – Ulykkesfrekvens.</b> Reduktion af projektets ulykkesfrekvens (fortsat mål).</p> <p><b>Delmål 1 – Træning.</b> Et kursus for formænd og andre nøglemedarbejdere på projektet er udviklet, og de første kurser er afholdt. Kurset skal styrke sikkerhedskulturen og samarbejdet på projektet, samtidig med at der trænes i værktøjer som intervention, anerkendelse og effektiv planlægning af arbejdet (nyt mål).</p> <p><b>Delmål 2 – Sikkerhed i projektets afsluttende faser.</b> Der gennemføres fortsat kampagner og arrangementer ud fra selskabets <i>Finish Safely</i>-koncept. Det skal sikre, at fokus på sikkerhed opretholdes i projektets afsluttende faser (nyt mål).</p>
<b>Kunderettet kommunikation</b>	<p><b>Kendskab.</b> Der udvikles mål for potentielle kunders kendskab til Letbanens grundprodukt, linjeføringen og skiftestationerne – både målt på hjulpet og uhjulpet kendskab. Mål opsættes efter nulpunktsmåling.</p> <p><b>Kundetilfredshed.</b> Gennem selskabets operatørkontrakt bliver der udført regelmæssige kundemålinger i Letbanen for at evaluere passagerernes tilfredshed. Selskabets ambition er 90 pct. tilfredse passagerer, og denne målsætning er indeholdt i operatørkontrakten.</p>
<b>Lærlinge</b>	<p><b>Lærlinge i driftsfasen.</b> Fra 2025 træder kravet om fem årlige lærlingeårsværk i kraft for driften af Letbanen. Som følge af den delvise åbning af Letbanen, er driftsoperatøren og Hovedstadens Letbane dog i dialog omkring nedsættelse af lærlingeårsværk fra fem til tre i 2025. Kravet om fem lærlingeårsværk gælder fortsat fra åbningen af Letbanens fulde strækning i sommeren 2026. Hovedstadens Letbane vil fortsat arbejde for, at driftsoperatøren er klar til at have lærlinge fra driftens start (fortsat mål).</p>
<b>En drift, der tager hensyn til klima og natur</b>	<p><b>Energiforbrug.</b> Efter en afsluttet afdækning af potentialer for at reducere energiforbruget i drift vil Hovedstadens Letbane følge driftsoperatørens indsatser for at mindske energiforbruget (fortsat mål).</p> <p><b>Biodiversitet.</b> En 5-årig plan for at udnytte potentialet for biodiversitet langs Letbanen er lavet og godkendt. Planen skal nu implementeres med tiltag, der er centreret omkring Letbanens kontrol- og vedligeholdelsescenter (fortsat mål).</p>



# Tilgang til bæredygtighed

## Global Compact

FN's Global Compact er verdens største frivillige initiativ for ansvarlige virksomheder. De tilsluttede virksomheder rapporterer årligt om deres arbejde med initiativets principper.

Læs mere om initiativet og de nye krav til medlemmernes rapportering her:

<https://www.unglobalcompact.org/>



Hovedstadens Letbane er et offentligt ejet selskab, som ledes af en bestyrelse bestående af repræsentanter fra ejerkredsen. Selskabet har til formål at bygge og drive Letbanen langs Ring 3 og dermed sikre miljøvenlig, kollektiv transport for alle. Selskabets arbejde taler direkte ind i den bæredygtige dagsorden, og der arbejdes aktivt med ansvarlig virksomhedsdrift. Definitionen af bæredygtighedsinitiativer er derfor en fællesbetegnelse for de sociale og miljømæssige indsatser, som selskabet løbende beskæftiger sig med. Hovedstadens Letbane udvælger årligt fokusområder for selskabets bæredygtighedsindsats. Denne rapport indeholder dels en afrapportering på de fokusområder og målsætninger, der er arbejdet med i indeværende år, og dels de fokusområder og mål, der er udvalgt for 2025-2026. Fundamentet for Hovedstadens Letbanes bæredygtighedsindsats er fortsat selskabets tilslutning til FN's Global Compact, der er verdens største frivillige initiativ for ansvarlige virksomheder. Initiativet hviler på ti principper inden for menneskerettigheder, arbejdstager rettigheder, miljø og antikorruption. Principperne er forankret i Hovedstadens Letbanes bæredygtighedspolitikker, som du kan læse mere om på næste side. Hovedstadens Letbane har siden 2016 været tilsluttet Global Compact, og støtter fortsat fuldt op om Global Compact-initiativet og de ti principper.

## Implementering af CSRD

Hovedstadens Letbane bliver omfattet af CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) fra regnskabsåret 2026 og skal som led i dette fra 2026 rapportere i henhold til de nye European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Udarbejdelsen af en dobbeltvæsentlighedsvurdering – hvor selskabet skal vurdere sine væsentlige påvirkninger, risici og muligheder indenfor ESG-forhold – er et afgørende skridt i forberedelsen på det nye krav. Selskabet har allerede i dag fokus på sikkerhed, lærlinge og diversitet, nabokommunikation og en drift, der tager hensyn til klima og natur og vurderingen vil understøtte, at selskabet fremadrettet også har fokus på de områder, der er vigtigst for Letbanen. Det er desuden dobbeltvæsentlighedsvurderingen, som definerer hvilke emner, der fra 2026 skal indgå i selskabets bæredygtighedsrapportering. Hovedstadens Letbane vil gennemføre vurderingen i 2025, og vil på det grundlag planlægge det videre implementeringsarbejde i 2025-2026.



# Politikker inden for bæredygtighed

Hovedstadens Letbanes bæredygtighedspolitik rammesætter selskabets aktiviteter inden for social ansvarlighed. Selskabet har i henhold til Global Compacts retningslinjer etableret politikker på de fire områder: menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption. Selskabet er desuden omfattet af Metroselskabets mangfoldighedspolitik.



## Menneskerettigheder

Hovedstadens Letbane respekterer menneskerettighederne i alle aktiviteter og i et bredere perspektiv inden for selskabets indflydelsesområder. Hovedstadens Letbane beskytter personale og ejendom på en måde, der minimerer risikoen for medarbejderne og lokalsamfundet i overensstemmelse med relevante menneskerettighedsprincipper. Hovedstadens Letbane arbejder for et sundt og sikkert arbejdsmiljø, hvor produktion og arbejde udføres. Selskabet krænker ikke menneskerettighederne og hverken støtter eller drager fordel, herunder økonomisk, af, at andre krænker menneskerettighederne. Hovedstadens Letbane forpligter alle leverandører til at støtte og respektere beskyttelsen af internationalt anerkendte menneskerettigheder samt til at sikre, at leverandøren ikke medvirker til krænkelser af menneskerettighederne. Leverandøren er ligeledes forpligtet til at sikre, at alle dens underleverandører overholder samme høje standarder.

## Risikovurdering

Hovedstadens Letbane indgår i globale forsyningskæder. Selvom der ikke vurderes at være betydelige risici i forhold til menneskerettigheder forbundet med selve anlægget af letbanen, kan dette være tilfældet i selskabets leverandørkæde. Det kan i praksis være vanskeligt at mitigere disse risici fuldt ud, men Hovedstadens Letbane har fokus på at minimere den. Hovedstadens Letbane kræver, at alle leverandører og entreprenører underskriver selskabets adfærdskodeks i forbindelse med kontraktindgåelse og overholder samme. Desuden benytter Hovedstadens Letbane et screeningsværktøj for alle interne kontrakter, der anvendes til at risikovurdere leverandører i forhold til menneske- og arbejdstagerrettigheder og andre sociale forhold. Hovedstadens Letbane er ikke via disse screeninger eller på anden vis i 2024 blevet gjort opmærksom på nogen brud på menneskerettigheder. Selskabet vil i 2025 fortsætte sit arbejde med at anvende selskabets screeningsværktøj til risikovurderinger.

## Arbejdstagerrettigheder

Metroselskabet, som er forretningsfører for Hovedstadens Letbane, forhindrer ikke personale eller andre arbejdstagere i at organisere sig i en hvilken som helst lovlig arbejdstagerorganisation. Der forekommer ikke nogen form for forskelsbehandling af arbejdstagere, uanset om arbejdstageren vælger at organisere sig eller ej. Selskabets personale har en skriftlig ansættelseskontrakt, som beskriver betingelserne for arbejdet. Personale kan til enhver tid opsige deres ansættelse med et rimeligt varsel, og selskabet beholder ikke originale identifikationspapirer eller indlån eller tilbageholder løn ud over det, der måtte være juridisk aftalt. Selskabet er ikke involveret i brug af børnearbejde eller tvangsarbejde. Selskabet diskriminerer ikke ved ansættelse, aflønning, adgang til uddannelse, forfremmelser, afskedigelser, pension, arbejdsvilkår eller arbejdsopgaver og forfordeler ikke nogen ud fra personlige egenskaber såsom race, religion, køn, sundhed, alder, handicap, politisk overbevisning, nationalitet, etnisk oprindelse eller medlemskab af en arbejdstagerorganisation. Selskabet er ikke involveret i brug af børnearbejde, der defineres som ansættelse af personer i skolealderen eller yngre end 15 år (eller 14 år, hvor det er tilladt i henhold til ILO-konvention 138). Hvis lokale bestemmelser eller love fastsætter en højere

alder som minimumsgrænse, overholder selskabet denne. Selskabet beskytter unge arbejdstagere op til 18 år mod enhver form for arbejde, der kan være til fare for deres sundhed og sikkerhed.

## Risikovurdering

Anlægget af Letbanen er et komplekst projekt, hvor mange parter og aktører er involveret og skal samarbejde. Selskabet er bevidst om de risici, der kan opstå med hensyn til at sikre arbejdstagernes rettigheder i en sådan kontekst. På letbaneprojektet samarbejder selskabet med fire forskellige entreprenører, som indgår yderligere kontrakter med underleverandører og underentreprenører, der kan komme fra både ind- og udland. Dette kan medføre en risiko for, at arbejdstagernes rettigheder i praksis ikke efterleves fuldt ud – og i henhold til de danske overenskomster – for alle arbejdstagere, der er involveret i projektet. Selskabet har i 2024 gennemført to audits med fokus på bl.a. arbejdsforhold og overholdelsen af selskabets sociale klausuler. I 2025 færdiggøres dele af projektet, og den sydlige delstrækning åbner, mens den nordlige delstrækning åbner i 2026. Den afsluttende fase af store anlægsprojekter bærer ofte præg af alsidige opgaver, nye entreprenører og korte deadlines. Det kan øge risikoen for udfordringer i forhold til arbejdsvilkår.

Selskabet arbejder derfor aktivt med blandt andet information til virksomheder og medarbejdere om deres rettigheder, kontraktkrav (arbejds-klausul), kontrol med efterlevelsen af arbejdsklausulen og løbende dialog med entreprenørerne. Selskabets adfærdskodeks for entreprenører og leverandører stiller ligeledes krav til, at arbejdstagernes rettigheder sikres og respekteres.





## Miljø

Hovedstadens Letbane handler ansvarligt i forhold til miljømæssige risici og miljøpåvirkninger. Som minimum opfylder selskabet alle relevante lokale og nationale miljøregler. Hovedstadens Letbane vælger så vidt muligt de mest moderne, effektive og miljøvenlige teknologier og bidrager til at understøtte en bæredygtig udvikling. Dette omfatter også begrænsning af forurening fra farlige stoffer, spildevand og luftforurening i hele leverandørkæden.

## Risikovurdering

Letbanen har uomgængeligt konsekvenser for klimaet, samt miljø og naturen omkring projektet. Det gælder især i forhold til anlægsarbejdet, men også når Letbanen går i drift i 2025 og 2026. Selskabet har i den resterende anlægsfase fortsat fokus på de risici, der er forbundet med miljø under anlægsarbejderne, så som risikoen for udledning af miljøfremmede stoffer til det omgivende miljø, dvs. jord, grundvand, overfladevand og luft. Hovedstadens Letbane stiller krav til entreprenørerne

om beredskabsplaner for miljøuheld og forsvarlig håndtering af miljøfremmede stoffer, og selskabet fører tilsyn med, at entreprenørerne overholder god miljøpraksis på området. Selskabet har derudover påbegyndt forberedelserne vedrørende driften. Her ønsker selskabet at minimere den negative klimapåvirkning fra driften, hvilket primært vil relatere sig til strømforbruget af tog, stationer og vedligeholdscenter, mv. Dette er afspejlet i fokusområdet "En drift, der tager hensyn til klima og natur". Generelt vil identificeringen af største risici på klima og miljøområdet og mitigeringen heraf indgå i forberedelsen af driften sammen med den kommende operatør. Klimaforandringer udgør også en potentiel risiko for projektet på grund af hyppigere skybrud og kraftig regn, hvilket kan føre til oversvømmelser af det kommende letbaneanlæg og dermed forstyrre driften. Hovedstadens Letbane er opmærksom på denne risiko og har tilpasset designet og anlægget herefter.

## Anti-korruption

Hovedstadens Letbane har nultolerance over for korruption, hvilket for selskabet betyder misbrug af betroet magt og midler for egen vindings skyld. Hovedstadens Letbane opretholder en høj etisk standard, som ikke er begrænset til overholdelse af love og aftaler. Hovedstadens Letbane undgår interessekonflikter, som kan påvirke selskabets troværdighed, samt aktiviteter, der kan påvirke troværdigheden i forhold til tredjepart.

## Risikovurdering

I Danmark er risikoen for korruption umiddelbart begrænset. I 2024 rangerede Danmark igen som det mindst korrupte land på Transparency Internationals årlige, globale Corruption Perception Index. Ikke desto mindre kan korruption, herunder afpresning og bestikkelse, forekomme hvor som helst. Derfor er der også en vis risiko forbundet med Hovedstadens Letbanes aktiviteter, såvel internt som eksternt. For at håndtere den interne risiko har Hovedstadens Letbane implementeret en række retningslinjer for god forretningsadfærd og kontrol-

mekanismer, der er integreret i selskabets almindelige virke. Alle nye medarbejdere orienteres om retningslinjerne. Herudover er der etableret en whistleblowerordning, hvor såvel interne som eksterne forhold kan indberettes. For at håndtere den eksterne risiko følger Hovedstadens Letbane de gældende udbudsregler, ligesom alle leverandører og entreprenører skal underskrive selskabets adfærdskodeks i forbindelse med kontraktindgåelse. Selskabet modtager desuden komplette leverandørliste fra entreprenørerne på letbaneprojektet og gennemgår disse. Dette har ikke givet anledning til konkrete initiativer relateret til mistanke om korruption i 2024, ligesom selskabet i 2024 ikke har modtaget nogen henvendelser via selskabets whistleblowerordning. Selskabet vil i 2025 opretholde den nuværende whistleblowerordning, og selskabet vil i tilfælde af konkret mistanke eller anklager undersøge disse og vurdere, om det kan give anledning til konkrete tiltag eller ændringer i processer.

## Mangfoldighed

Metroselskabet og Hovedstadens Letbane har en fælles mangfoldighedspolitik, som blandt andet kan findes på Hovedstadens Letbanes hjemmeside [dinletbane.dk](https://dinletbane.dk). De medarbejdere, der varetager opgaver relateret til Hovedstadens Letbane, er ansat i Metroselskabet. Metroselskabet tilstræber en ligelig kønsfordeling for selskabets ledelse og sætter diversitet

i ledelsen højt. Selskabets mangfoldighedspolitik rummer aktuelt ikke konkrete mål for diversitet i ledelsen, men selskabet er i gang med at opdatere mangfoldighedspolitikken med relevante målsætninger og indsatser med afsæt i en bred vifte af diversitetsparametre, herunder i forhold til hvordan disse indgår i beslutninger om sammensætningen af ledelsen i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 107d.







# Selskabs- ledelse

# 3

# Selskabsledelse

Hovedstadens 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 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.

I 2024 er der afholdt fire ordinære møder i bestyrelsen, og et ekstraordinært bestyrelsesmøde, 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. Staten har deltaget som observatør indtil september 2024. Kvartalsrapporterne er offentligt tilgængelige på selskabets hjemmeside [dinletbane.dk](https://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 2024 afholdt seks møder i Borgmesterforum.

Transportministeriet har i 2024 ændret lovgrundlaget for selskabet, således at Metroselskabet I/S fortsætter som forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S, også efter at Letbanen sættes i drift i løbet af 2025.

Lovændringerne trådte i kraft den 1. januar 2025.

# Compliance

## God selskabsledelse

Hovedstadens Letbane har kortlagt de dokumenter, som udgør reguleringen af Hovedstadens Letbanes selskabsledelse, og foretaget en compliance-test i forhold til anbefalinger, der er til god selskabsledelse i forhold til statens ejerskabspolitik (senest opdateret 2015) og Anbefalinger for god Selskabsledelse fra Komiteen for God Selskabsledelse (seneste opdateret 2020). Formålet med compliance-testen er at få udpeget de områder, hvor selskabets ledelsesdokumenter, herunder vedtægten, bestyrelsens forretningsorden, direktioninstruks og en række finansielle instrukser og politikker ikke lever op til anbefalingerne. Testen i 2025 har vist, at selskabets ledelsesdokumenter opfylder anbefalingerne og dermed er i compliance. Selskabsdokumenterne er tilgængelige på selskabets hjemmeside [dinletbane.dk](http://dinletbane.dk).

## Ansatte

Hovedstadens Letbane er oprettet som et selvstændigt selskab. Det er i henhold til lov fastlagt, at direktionen i Metro-selskabet tillige skal være direktion i Hovedstadens Letbane I/S. Direktionen i Metroselskabet udgøres af den administrerende direktør, der således også er administrerende direktør i Hovedstadens Letbane.

Ca. 22 pct. af Metroselskabets medarbejdere arbejder 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.

Bestyrelsen udpeges af selskabets ejere. 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 letbaneprojektet, 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 er Hovedstadens Letbane underlagt Metroselskabets arbejde på området.

I takt med selskabets forstærkede fokus på digitalisering og anvendelsen af data til at understøtte beslutningsprocesser

opstår der løbende nødvendige overvejelser omkring dataanvendelsen i henhold til årsregnskabslovens krav til en dataetisk politik.

På nuværende tidspunkt har selskabet valgt ikke at formulere en specifik dataetisk politik, da ledelsen vurderer, at behovet for en sådan endnu ikke er til stede. Dette behov vil dog fortsat blive evalueret regelmæssigt. Størstedelen af de data, som selskabet arbejder med, relaterer sig til fysiske aktiver, procedurer og leverancer i forbindelse med selskabets drift og infrastruktur, hvor der generelt ikke forekommer behandling af personrelaterede data. Denne tilgang sikrer, at selskabet overholder relevante lovkrav, samtidig med at det opretholder en pragmatisk og omkostningseffektiv tilgang til dataetik, indtil yderligere behov eventuelt gør sig gældende.



# Bestyrelsen

## Jakob Thomasen

Bestyrelsesformand

**Tiltrådt** den 12. marts 2019.

**Genudpeget** 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.

**Fødselsår:** 1962

**Vederlag i 2024:** 300.000 kr.

### Tillidshverv

- **Bestyrelsesformand** i DHI Group
- **Bestyrelsesformand** i ESVAGT A/S
- **Bestyrelsesformand** i Hyme Energy
- **Bestyrelsesmedlem** i Orrön Energy AB, Sverige
- **Formand** i 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 2024:** 200.000 kr.

### Tillidshverv

- **Medlem** af bestyrelsen for BIOFOS A/S
- **Medlem** af bestyrelsen for NOVAFOS Holding A/S
- **Medlem** af bestyrelsen for TEC
- **Medformand** for Sundhedsklynge Midt i Region Hovedstaden
- **Medlem** af Sundhedskoordinationsudvalget i Region Hovedstaden

## Nicolai Kampmann

Næstformand

**Tiltrådt** den 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 2024:** 200.000 kr.

### Tillidshverv

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



## Birgitte Brinch Madsen

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** som formand den 10. november 2016. Fratrådt den 31. december 2018.

**Genudpeget** den 12. marts 2019 og igen 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 2024:** 100.000 kr.

### Tillidshverv

- **Bestyrelsesformand** i RUM A/S
- **Bestyrelsesformand** i DELPRO A/S og DELPRO WIND A/S
- **Bestyrelsesformand** i Milton Huse A/S
- **Bestyrelsesmedlem** i Metroselskabet I/S
- **Bestyrelsesnæstformand** i Investeringsforeningen Dansk Invest og tilhørende fonde
- **Bestyrelsesnæstformand** i DEIF A/S
- **Bestyrelsesmedlem** i John Wood plc.

## Henrik Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** den 1. januar 2018.

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

**Udpeget** af Borgmesterforum.

Borgmester, Vallensbæk Kommune.

**Fødselsår:** 1971

**Vederlag i 2024:** 100.000 kr.

### Tillidshverv

- **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

## Simon Pihl Sørensen

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** den 22. februar 2019.

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

**Udpeget** af Borgmesterforum.

Medlem af kommunalbestyrelsen, Lyngby-Taarbæk Kommune.

**Fødselsår:** 1966

**Vederlag i 2024:** 100.000 kr.

### Tillidshverv

- **1. Viceborgmester** i Lyngby-Taarbæk Kommune
- **Næstformand** i Økonomiudvalget, Lyngby-Taarbæk Kommune
- **Formand** for Dagtilbudsudvalget, Lyngby-Taarbæk Kommune

## Leo Larsen

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** den 12. marts 2019.

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

**Udpeget** af Borgmesterforum og Region Hovedstaden.

**Fødselsår:** 1946

**Vederlag i 2024:** 100.000 kr.

### Tillidshverv

- **Bestyrelsesmedlem** i Det Nationale Sorgcenter I Børn, Unge og Sorg (Udtrådt af bestyrelsen ved udgangen af januar 2024)
- **Formand** for Ejendomsfonden Block/44 Møen

## Peter Westermann

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** den 1. januar 2022.  
Nuværende periode udløber senest pr. 31. december 2025.

**Udpeget** af Region Hovedstaden.

Regionsrådsmedlem, Region Hovedstaden.

**Fødselsår:** 1985

**Vederlag i 2024:** 100.000 kr.

## Christine Dal Thrane

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** den 1. april 2023. Barselsorlov fra den 20. oktober 2023 til 30. juni 2024.

**Udpeget** af Region Hovedstaden.

Medlem af Regionsrådet i Region Hovedstaden.

**Fødselsår:** 1991

**Vederlag i 2024:** 50.000 kr.

## Carsten Scheibye

Bestyrelsesmedlem

**Tiltrådt** den 21. oktober 2023 og fratrådt den 29. juni 2024.

**Udpeget** af Region Hovedstaden som afløser for Christine Dal Thrane i hendes fravær.

Studielektor.

**Fødselsår:** 1963

**Vederlag i 2024:** 50.000 kr.

### Tillidshverv

- **Medlem** af Forretningsudvalget, Region Hovedstaden
- **Formand** for Social og Psykiatri udvalget, Region Hovedstaden
- **Medlem** af bestyrelsen i Danske Regioner
- **Medlem** af EuropaNævnet

### Tillidshverv

- **Medlem** af kommunalbestyrelsen i Lyngby-Taarbæk Kommune

### Tillidshverv

- **Medlem** af Udvalget for det nære sammenhængende sundhedsvæsen
- **Medlem** af Social- og psykiatriudvalget



## Oversigt over deltagelse på bestyrelsesmøder i 2024

Bestyrelsesmøder, fire i alt (5. marts, 4. juni, 5. september og 9. december)

Jakob Thomasen	4/4
Trine Græse	4/4
Nicolai Kampmann	4/4
Birgitte Brinch Madsen	4/4
Henrik Rasmussen	4/4
Simon Pihl Sørensen	3/4
Leo Larsen	4/4
Peter Westermann	3/4
Christine Dal Thrane (genindtrådt den 30. juni 2024 efter endt barsel)	2/2
Carsten Scheibye (fratrådt som vikar den 29. juni 2024)	0/2





# Direktionen

## Carsten Riis

Administrerende direktør  
Hovedstadens Letbane I/S  
og Metroselskabet I/S

### Tillidshverv

Ingen

Selskabets direktion supporteres  
af en direktørgruppe bestående af:

## Rebekka Nymark

Direktør

## Hanne Tærsebøl Schmidt

Direktør

## Søren Boysen

Direktør

## Mikkel Kjær Jensen

Direktør

Tiltrådte 1. september, 2024

## Erik Skotting

Direktør

Fratrådte 30. september, 2024





# Årsregnskab

4

# 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 2024. 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 bestyrelses honorar.

### 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 Letbanen

Anlæg af Letbanen 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 nedskrivningstests 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 salgsomkostninger 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.

# Regnskab

## Resultatopgørelse

For perioden 1. januar - 31. december 2024 (alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2024	2023
<b>INDTÆGTER</b>			
Værdi af eget arbejde		81.204	73.218
<b>Indtægter i alt</b>		<b>81.204</b>	<b>73.218</b>
<b>OMKOSTNINGER</b>			
Personaleomkostninger	1	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger		-85.715	-77.761
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>-87.015</b>	<b>-79.061</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og hensættelser</b>		<b>-5.811</b>	<b>-5.843</b>
<b>NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER</b>			
Regulering af hensættelse	2	-958.685	-1.179.347
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>		<b>-958.685</b>	<b>-1.179.347</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-964.497</b>	<b>-1.185.190</b>
<b>FINANSIELLE POSTER</b>			
Finansielle indtægter	3	706.824	187.696
Finansielle omkostninger	3	-188.054	-140.196
<b>Finansielle poster i alt</b>		<b>518.770</b>	<b>47.501</b>
<b>Resultat før markedsværdiregulering</b>		<b>-445.727</b>	<b>-1.137.690</b>
Markedsværdiregulering	3	-51.606	-206.322
<b>Årets resultat</b>		<b>-497.333</b>	<b>-1.344.011</b>

# Balance

## Aktiver pr. 31. december 2024 (alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2024	2023
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>			
Anlæg af Letbane	4	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>			
Tilgodehavender Region Hovedstaden	5	2.801.481	1.552.259
Tilgodehavender kommunerne	5	3.668.998	2.052.174
Afledte finansielle instrumenter	14	251.646	296.867
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.722.125</b>	<b>3.901.300</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.722.125</b>	<b>3.901.300</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
Tilgodehavender Region Hovedstaden	5	70.742	69.058
Tilgodehavender kommunerne	5	119.000	86.942
Andre tilgodehavender	5	95.619	127.804
Værdipapirer	6	335.788	372.428
Likvide beholdninger	6	189.323	145.884
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>810.473</b>	<b>802.117</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>7.532.597</b>	<b>4.703.415</b>



## Passiver pr. 31. december 2024 (alle tal i 1.000 kr.)

	Note	2024	2023
<b>KAPITALINDESTÅENDE</b>			
Primo		-2.066.541	-2.237.030
Årets tilgang		1.950.330	170.489
<b>Kapitalindestående i alt</b>		<b>-116.211</b>	<b>-2.066.541</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
Langfristet gæld	7	5.250.087	4.218.579
Hensættelser	2	1.675.913	2.228.925
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.926.000</b>	<b>6.447.504</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
Kortfristet del af langfristet gæld	7	600.303	292.283
Leverandørgæld		88.220	3.281
Anden gæld	8	34.284	26.887
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>722.806</b>	<b>322.451</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>7.648.807</b>	<b>6.769.955</b>
<b>Passiver i alt</b>			
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	Kapital-indestående ekskl. MVR	Markedsværdi-regulering (MVR)	I alt
<b>Primo 2023</b>	<b>1.805.156</b>	<b>2.440.909</b>	<b>-6.751.178</b>	<b>-2.505.112</b>	<b>268.082</b>	<b>-2.237.030</b>
Kapitalindskud	165.800	1.348.700	0	1.514.500	0	1.514.500
Overført fra årets resultat	0	0	-1.137.690	-1.137.690	-206.322	-1.344.011
<b>Primo 2024</b>	<b>1.970.956</b>	<b>3.789.609</b>	<b>-7.888.868</b>	<b>-2.128.302</b>	<b>61.760</b>	<b>-2.066.541</b>
Kapitalindskud	7.586	2.440.077	0	2.447.663	0	2.447.663
Overført fra årets resultat	0	0	-445.727	-445.727	-51.606	-497.333
<b>Ultimo</b>	<b>1.978.542</b>	<b>6.229.686</b>	<b>-8.334.594</b>	<b>-126.365</b>	<b>10.154</b>	<b>-116.211</b>

De seneste 5 års kapitalindskud kan specificeres således:

	2024	2023	2022	2021	2020
Primo	5.760.565	4.246.065	3.829.065	3.829.065	3.829.065
Kapitalforhøjelse	2.447.663	1.514.500	417.000	0	0
<b>Ultimo</b>	<b>8.208.228</b>	<b>5.760.565</b>	<b>4.246.065</b>	<b>3.829.065</b>	<b>3.829.065</b>





## Specifikation af ejerindskud

	Gældende ejerandel	Indskud
Region Hovedstaden	43,00 %	2.737.528
Lyngby-Taarbæk Kommune	12,52 %	792.780
Gladsaxe Kommune	12,60 %	797.187
Herlev Kommune	6,71 %	425.012
Rødovre Kommune	2,01 %	126.758
Glostrup Kommune	7,18 %	454.345
Albertslund Kommune	3,23 %	204.874
Brøndby Kommune	4,18 %	264.017
Høje-Taastrup Kommune	0,88 %	54.966
Hvidovre Kommune	0,92 %	58.079
Vallensbæk Kommune	3,15 %	198.907
Ishøj Kommune	3,62 %	229.923
<b>Indskud i alt</b>	<b>100 %</b>	<b>6.344.376</b>
Tilskud fra staten		1.863.851
<b>Indskud og tilskud i alt</b>		<b>8.208.228</b>

	Staten	Region Hovedstaden	Kommunerne	I alt
Indskud jf. § 1 stk. 3 (2014)	1.794.738	1.001.236	1.309.308	4.105.282
Indskud jf. § 1 stk. 4 (2016)	0	171.526	223.493	395.019
Indskudt korrektionsreserve (2014)	-138.087	-103.669	-135.567	-377.323
Indskudt korrektionsreserve (2016)	0	-171.526	-223.493	-395.019
Korrektionsreserve i statslig regi	-276.174	0	0	-276.174
Frigivet korrektionsreserve (2018)	150.776	98.276	128.229	377.281
Frigivet korrektionsreserve (2022)	166.800	108.420	141.780	417.000
Frigivet korrektionsreserve (2023)	165.800	107.770	140.930	414.500
Ejerindskud (2023)	-	473.000	627.000	1.100.000
Ejerindskud (2024)	-	1.052.495	1.395.168	2.447.663
<b>Indskud i alt</b>	<b>1.863.852</b>	<b>2.737.528</b>	<b>3.606.848</b>	<b>8.208.228</b>



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

Folketinget har den 31. maj 2016 vedtaget forslag til anlægslov for letbane på Ring 3 - lov nr. 657 af 8. juni 2016. I forlængelse af loven og deraf følgende ændringer i selskabets vedtægter har Region Hovedstaden og kommunerne udvidet deres korrektionsreserver til 30 pct. svarende til statens og har indskudt yderligere 395,0 mio. kr. (379,3 mio. kr. i 2013-priser) i selskabet.

Den indskudte egenkapital er i forhold til lov om letbane på Ring 3, lov nr. 165 af 26. februar 2014 og lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og 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 Letbanes bestyrelsen. Frigivelsen blev betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i 2022 godkendt frigivelse af 417 mio. kr., som er tilgået selskabets egenkapital.

Interessenterne har på ekstraordinært interessentskabsmøde den 15. december 2022 godkendt frigivelse af 20 pct. korrektionsreserven til mulig disponering for Hovedstadens Letbanes bestyrelse. Frigivelse var betinget af statens efterfølgende godkendelse og medfinansiering. Staten har i juni 2023 godkendt frigivelsen. Beløbet er tilgået selskabets egenkapital.

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

Ejerne har i april 2024 besluttet finansiering af budgetudvidelsen i forbindelse med revurdering af projektets anlægsbudget og har indgået tillæg til betalingsaftalerne. Ejerindskuddet på 2,4 mia. kr. er tilgået egenkapitalen.

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.)

	2024	2023
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>		
Personaleomkostninger	-1.300	-1.300
Andre eksterne omkostninger	-85.715	-77.761
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>-87.015</b>	<b>-79.061</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>		
Investeringer i anlæg af Letbane	-1.430.494	-2.048.627
Investeringer i værdipapirer (ekskl. værdiregulering)	36.945	-149.080
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	<b>-1.393.549</b>	<b>-2.197.707</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>		
Lånoptagelse, netto (ekskl. værdiregulering)	1.300.000	1.932.455
Langfristede gældsforpligtelser	0	-213.807
Indskud fra ejere	2.447.663	1.514.500
Tilgodehavender	-2.867.603	-1.108.886
Kortfristet gæld	92.337	-31.892
Nettofinansieringsomkostninger	551.607	55.659
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	<b>1.524.003</b>	<b>2.148.028</b>
Ændring i likvider	43.439	-128.741
Likvider primo	145.884	274.624
<b>Likvider ultimo</b>	<b>189.323</b>	<b>145.884</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.





# Noter

## Note 1 Personaleomkostninger

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. Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede er 0 for 2024 og 2023. 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.)	2024	2023
Primo	2.228.925	3.171.423
Årets regulering	958.685	1.179.347
Anvendt hensættelse i året anlæg-A og anlæg-D	-1.511.698	-2.121.845
<b>Hensættelse i alt ultimo (Genindvindingsværdi)</b>	<b>1.675.912</b>	<b>2.228.925</b>

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

Nedskrivningen vedrørende Anlæg af Letbanen skyldes primært ejernes beslutning i april 2024 om finansiering af budgetudvidelsen i forbindelse med revurdering af projektets anlægsbudget og indgåelse af tillæg til betalingsaftalerne med ejerne. De opdaterede betalingsaftaler omfatter alle ejerindskud til finansiering af anlæg, hvorfor tidligere indeholdt ejerindbetalinger i genindvindingsværdien nu er udeholdt. Ændringen har betydning for selskabets beregning af genindvindingsværdien, der således har resulteret i en regnskabsmæssig nedskrivning i anlægsaktiverne med i alt 959 mio. kr.

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 foretages efter kapitalværdimetoden. Ved opgørelsen efter kapitalværdimetoden tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdien.

## Note 2 (fortsat)

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.

## Note 3 Finansielle poster

(Alle tal i 1.000 kr.)	2024	2023
Finansielle indtægter	706.824	187.696
Finansielle omkostninger	-188.054	-140.196
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>518.770</b>	<b>47.501</b>
<b>Markedsværdiregulering i alt</b>	<b>-51.606</b>	<b>-206.322</b>

Finansielle indtægter vedrører primært rentetilskrivning og indeksering af tilgodehavender hos ejerne. Der indekseres med finanslovens forudsætningsindeks for anlæg. Finanslovens forudsætningsindeks for anlæg udgjorde 12,4 pct. i 2024 og udgjorde 7,8 pct. i 2023.

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 8,5 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 850 mio. kr. Tilsvarende vil en stigning i renteniveauet på 1 pct. medføre en forbedring af resultatet med 850 mio. kr.



## Note 4 Anlæg af Letbanen

(Alle tal i 1.000 kr.)	Anlægsomkostninger	Driftsrelaterede anlægsinvesteringer	I alt
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>			
Primo	5.437.457	848.659	6.286.116
Årets netto-tilgang	1.167.933	343.766	1.511.698
<b>Ultimo</b>	<b>6.605.390</b>	<b>1.192.425</b>	<b>7.797.814</b>
<b>NED- OG AFSKRIVNINGER</b>			
Primo	-5.437.457	-848.659	-6.286.116
Årets netto-tilgang	-1.167.933	-343.766	-1.511.698
<b>Ultimo</b>	<b>-6.605.390</b>	<b>-1.192.425</b>	<b>-7.797.814</b>
<b>Bogført primoværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført ultimoværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

De aktiverede omkostninger består af de medgåede omkostninger til Letbanen 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 4,5 pct. i de første 20 år stigende til 4,8 pct. på længere sigt. Den i beregningen anvendte rente er højere end det aktuelle renteniveau i markedet, da der er indregnet et risikotillæg. Anvendelse af en lavere aktuel markedsrente ville øge den opgjorte genindvindingsværdi og dermed forbedre årets resultat. Til illustration ville anvendelse af en 1 pct. lavere rente i de første 20 år medføre, at genindvindingsværdien og dermed årets resultat ville have været ca. 56 mio. kr. lavere. Omvendt ville anvendelse af en 1 pct. højere rente i denne periode have medført et højere resultat på ca. 56 mio. kr.





Note 6  
**Værdipapirer og  
likvide beholdninger**

(Alle tal i 1.000 kr.)	2024	2023
Værdipapirer over 3 måneder	335.788	372.428
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>335.788</b>	<b>372.428</b>
Likvide midler	189.323	145.884
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>189.323</b>	<b>145.884</b>

Værdipapirer omfatter køb af obligationer til sikkerhedsstillelse af markedsværdierne på selskabets finansielle instrumenter.

Pr. 31. december 2024 er 203 mio. kr. stillet til sikkerhed.

Note 7  
**Langfristet gæld  
og kortfristede del af  
langfristet gæld**

(Alle tal i 1.000 kr.)	Lån (langfristet)	Afledte finansielle instrumenter (negativ værdi)	I alt
<b>ANSKAFFELSESSUM</b>			
Primo	4.900.000	0	4.900.000
Årets tilgang (lånoptagelse/rentetilskrivning)	1.600.000	0	1.600.000
Årets afgang	-300.000	0	-300.000
<b>Ultimo</b>	<b>6.200.000</b>	<b>0</b>	<b>6.200.000</b>
<b>VÆRDIREGULERINGER</b>			
Primo	-799.418	410.280	-389.138
Årets værdiregulering	79.763	-40.235	39.528
<b>Ultimo</b>	<b>-719.655</b>	<b>370.045</b>	<b>-349.610</b>
<b>Regnskabsmæssig primoværdi</b>	<b>4.100.582</b>	<b>410.280</b>	<b>4.510.862</b>
<b>Regnskabsmæssig ultimoværdi</b>	<b>5.480.345</b>	<b>370.045</b>	<b>5.850.390</b>

I 2024 har selskabet optaget lån for netto 1.300 mio. kr. nominelt. Værdien af selskabets finansielle instrumenter er indregnet i den samlede værdi af gældsforpligtelsen pr. 31. december 2024. 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 4.000 mio. kr. (nominel værdi) efter 5 år.



## Note 8 Anden gæld

(Alle tal i 1.000 kr.)	2024	2023
Skyldig A-skat mv.	158	159
Renteperiodiseringer	34.126	26.728
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>34.284</b>	<b>26.887</b>

## Note 9 Forslag til resultatdisponering

(Alle tal i 1.000 kr.)	2024	2023
<b>Overført til næste år</b>	<b>-497.333</b>	<b>-1.344.011</b>

## Note 10 Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for årsrapporten for 2024.

## Note 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

### Kontraktlige forpligtelser

De indgåede igangværende kontrakter med entreprenørerne vedrørende anlæg af Letbanen på Ring 3 har en samlet restværdi på 1.263 mio. kr. Vedrørende driften af letbane på Ring 3 er der indgået kontrakt med en samlet værdi på 2.858 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. udover, hvad der allerede er aftalt i de indgåede kontrakter. Pr. 31. december 2024 er der rejst krav fra selskabets entreprenører på ca. 255 mio. EUR (ca. 1,9 mia. DKK). Det er selskabets vurdering, at der er stor usikkerhed forbundet med entreprenørernes adgang til at få kravene imødekommet. Alle krav drøftes løbende med entreprenørerne og søges afklaret ved forhandling. Eventuelle betalinger vurderes at kunne indeholdes i de i regnskabet hensatte beløb. En af selskabets entreprenører har ultimo 2024 indgivet klageskrift til Voldgiftsretten med deres opgjorte krav.

Anlægget af Letbanen langs Ring 3 indebærer ekspropriationer, erstatninger og lignende, for hvilket interessentskabet betaler til de berørte ejere/beboere. Størrelsen af erstatningerne afklares løbende.

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

## Note 12

### Revisions- og rådgivningshonorar

(Alle tal i 1.000 kr.)	2024	2023
Deloitte	275	260
<b>Lovpligtig revision i alt</b>	<b>275</b>	<b>260</b>
Deloitte	0	48
<b>Andre erklæringer i alt</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Deloitte anden rådgivning	0	110
<b>Rådgivningshonorar, i alt</b>	<b>0</b>	<b>110</b>

## 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 april 2024 indgået tillæg til betalingsaftalerne med ejerne, jf. egenkapitalopgørelsen. Aftalerne er ikke sket på markedsvilkår.

Hovedstadens Letbane har i 2024 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 2024 er BPV 8,5 mio. kr., hvilket betyder, at et fald i renteniveauet på 1 procent vil medføre en stigning i markedsværdien på 850 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.



## Note 14 (fortsat)

### Finansielle nettopassiver

(Alle tal i 1.000 kr.)	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi 2024	Regnskabsmæssig værdi 2023
Værdipapirer og aftaleindskud	335.700	335.788	372.428
Periodiserede renter, værdipapirer og aftaleindskud	0	5.715	7.102
<b>Værdipapirer og aftaleindskud i alt</b>	<b>335.700</b>	<b>341.504</b>	<b>379.530</b>
Lån	-6.200.000	-5.480.346	-4.100.582
Periodiserede renter, lån	0	-10.655	-6.003
<b>Lån i alt</b>	<b>-6.200.000</b>	<b>-5.491.001</b>	<b>-4.106.586</b>
Finansielle instrumenter, aktiv	0	251.646	296.867
Finansielle instrumenter, passiv	0	-370.044	-410.280
Periodiserede renter, finansielle instrumenter	0	35.963	28.830
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>0</b>	<b>-82.436</b>	<b>-84.583</b>
<b>Nettopassiver i alt</b>	<b>-5.864.300</b>	<b>-5.231.933</b>	<b>-3.811.639</b>

Periodiserede renter er optaget i balancen under henholdsvis aktiver, tilgodehavender med 65 mio. kr. og passiver, anden gæld med 34 mio. kr.

### Valutakursrisiko

Valutafordeling pr. 31. december 2024, regnskabsmæssig værdi

(Alle tal i mio. kr.)	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
DKK < 1 år	0	-600	-1	-601
DKK > 1 år	0	-4.891	-82	-4.972
EUR < 1 år	227	0	0	227
EUR > 1 år	114	0	0	114
<b>I alt</b>	<b>342</b>	<b>-5.491</b>	<b>-82</b>	<b>-5.232</b>



## Note 14 (fortsat)

### Renterisiko

Rentebinding pr. 31. december 2024, regnskabsmæssig værdi

(Alle tal i mio. kr.)	DKK	EUR	Total
0-1 år	-601	227	-374
1-5 år	-1.604	114	-1.490
6-10 år	-2.489	0	-2.489
10-20 år	-210	0	-210
> 20 år	-669	0	-669
<b>I alt</b>	<b>-5.573</b>	<b>342</b>	<b>-5.232</b>

### 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 rating kategori pr. 31. december 2024.

Total modpartseksposering (regnskabsmæssig værdi, mio. kr.)	Værdipapirer og aftaleindskud	Lån	Finansielle instrumenter	Nettoposition
AAA	342	-5.491	0	-5.149
AA	0	0	-196	-196
A	0	0	114	114
<b>I alt</b>	<b>342</b>	<b>-5.491</b>	<b>-82</b>	<b>-5.232</b>

Modparterne til aftalerne er omfattet af sikkerhedsstillelsaftaler. Hovedstadens Letbanes netto-sikkerhedsstillelse pr. 31. december 2024 udgør 84 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 langtidsekonomi. 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 portefølgebasis over resultatopgørelsen jf. anvendt regnskabspraksis. Det er denne regulering, der primært udgør årets markedsværdiregulering.





## Note 15 (fortsat)

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.

	<b>Fast</b>	<b>CIBOR 6M</b>	<b>Regnskabs- mæssig værdi 31.12.2024</b>
<b>LØBETID &lt; 1 ÅR</b>			
Lån	-600	0	-600
Renteswap (fast til variabel)	600	-600	-1
<b>Nettoeksponering</b>	<b>0</b>	<b>-600</b>	<b>-601</b>
<b>LØBETID 2-5 ÅR</b>			
Lån	-1.600	0	-1.599
Renteswap (fast til variabel)	1.250	-1.250	-5
<b>Nettoeksponering</b>	<b>-350</b>	<b>-1.250</b>	<b>-1.604</b>
<b>LØBETID 6-10 ÅR</b>			
Lån	-2.550	0	-2.400
Renteswap (fast til variabel)	1.350	-1.350	-89
<b>Nettoeksponering</b>	<b>-1.200</b>	<b>-1.350</b>	<b>-2.489</b>
<b>LØBETID 10-20 ÅR</b>			
Lån	-200	0	-256
Renteswap (fast til variabel)	200	-200	68
<b>Nettoeksponering</b>	<b>0</b>	<b>-200</b>	<b>-188</b>
<b>LØBETID 21-30ÅR</b>			
Lån	-1.250	0	-636
Renteswap (fast til variabel)	0	0	0
<b>Nettoeksponering</b>	<b>-1.250</b>	<b>0</b>	<b>-636</b>
Lån	-6.200	0	-5.491
Renteswap (fast til variabel)	3.400	-3.400	-28
<b>Total</b>	<b>-2.800</b>	<b>-3.400</b>	<b>-5.519</b>

For lån optaget med en hovedstol på 2.800 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.



## Note 15 (fortsat)

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

	<b>CPI* + Fast</b>	<b>Fast</b>	<b>CIBOR 6M</b>	<b>Regnskabs- mæssig værdi 31.12.2024</b>
<b>LØBETID 11-20 ÅR</b>				
Renteswap (variabel til fast)	0	-1.745	1.745	13
Renteswap (fast til real)	-483	483	0	-35
<b>Netto eksponering</b>	<b>-483</b>	<b>-1.262</b>	<b>1.745</b>	<b>-21</b>
<b>LØBETID 21-30 ÅR</b>				
Renteswap (variabel til fast)	0	-1.945	1.945	69
<b>Netto eksponering</b>	<b>0</b>	<b>-1.945</b>	<b>1.945</b>	<b>69</b>
<b>LØBETID 31-40 ÅR</b>				
Renteswap (variabel til fast)	0	-745	745	-102
<b>Nettoeksponering</b>	<b>0</b>	<b>-745</b>	<b>745</b>	<b>-102</b>
Renteswap (real til fast)				0
Renteswap (variabel til fast)				-20
Renteswap (fast til real)				-35
<b>Total</b>				<b>-55</b>
Finansielle aftaler (dagsværdisikring)				-28
Finansielle aftaler (fremtidige pengestrømme)				-55
<b>Finansielle aftaler i alt</b>				<b>-83</b>

\* CPI = Consumer price index

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.

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2024 for Hovedstadens 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 pr. 31. december 2024 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabet 1. januar - 31. december 2024.

Selskabet har etableret retningslinjer og procedurer, der sikrer, at de dispositioner, som er omfattet af årsrapporten, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter.

Der er desuden etableret retningslinjer og procedurer, der sikrer, at der tages skyldig økonomisk hensyn ved selskabets forvaltning.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle

stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til interessenternes godkendelse.

København den 5. marts 2025

## Direktion

Carsten Riis

## Bestyrelse

Jakob Thomasen  
Bestyrelsesformand

Birgitte Brinch Madsen  
Bestyrelsesmedlem

Leo Larsen  
Bestyrelsesmedlem

Trine Græse  
Næstformand

Henrik Rasmussen  
Bestyrelsesmedlem

Peter Westermann  
Bestyrelsesmedlem

Nicolai Kampmann  
Næstformand

Simon Phil Sørensen  
Bestyrelsesmedlem

Christine Dal Thrane  
Bestyrelsesmedlem



# Den uafhængige revisors revisorpåtegning

Til kapitalejerne i Hovedstadens Letbane I/S

## Revisionspåtegning på årsregnskabet

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hovedstadens Letbane I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af Hovedstadens Letbanes aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 revisoreres 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 regnskabs-

princippet 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 oprettholder 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision.

Dette indebærer, at vi vurderer risikoen for, at der er væsentlige regelbrud i de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, eller væsentlige forvaltningsmangler i de systemer og processer, som ledelsen har etableret. På grundlag af risikovurderingen fastlægger vi de afgrænsede emner, som vi skal udføre juridisk-kritisk revision eller forvaltningsrevision af.

Ved en juridisk-kritisk revision efterprøver vi med høj grad af sikkerhed, om de dispositioner, der er omfattet af det udvalgte emne, er i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ved en forvaltningsrevision vurderer vi med høj grad af sikkerhed, om de systemer, processer eller dispositioner, der er omfattet af det udvalgte emne, understøtter skyldige økonomiske hensyn ved driften af Hovedstadens Letbane I/S og forvaltningen af de midler, der er omfattet af årsregnskabet.

Vores revision af hvert udvalgt emne tager sigte på at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis som grundlag for en konklusion med høj grad af sikkerhed om det pågældende emne. Ved en revision kan der ikke opnås fuldstændig sikkerhed for at opdage alle regelbrud eller forvaltningsmangler. Da vi alene har udført juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision af de udvalgte emner, kan vi ikke udtale os med sikkerhed om, at der ikke kan være væsentlige regelbrud eller væsentlige forvaltningsmangler på områder, der falder uden for de udvalgte emner. 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 5. marts 2025

### **Deloitte**

Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab,

CVR: 33963556

Lars Kronow

Statsautoriseret revisor

MNE-nummer: 19708

Thomas Holm Christensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nummer: 46321



# Bilag til ledelses- beretning

# 5

# Langtidsbudget

Nedenstående langtidsbudget 2025 er vedtaget af bestyrelsen i december 2024.

## 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 det godkendte reviderede anlægsbudget for gennemførelse af Letbanen på Ring 3 fra juni 2023. Totaludgiften er på 7,6 mia. kr. i 2025-priser.
2. Reinvesteringerne i forbindelse med letbanen på Ring 3 er baseret på forudsætningerne i principaftalen og udgør hvert 10. år 41 mio. kr. og hvert 25. år 1.168 mio. kr. i 2025-priser.

### Driftsrelaterede anlægsinvesteringer

3. De driftsrelaterede anlægsinvesteringer i forbindelse med etablering af en Letbane på Ring 3 er fastlagt med udgangspunkt i det godkendte reviderede anlægsbudget for gennemførelse af letbanen på Ring 3 fra juni 2023. Dette budget er på 1,8 mia. kr. i 2025-priser.

### Driftsresultat

4. Passagertallene er fastlagt med udgangspunkt i passagerprognose baseret på den senest opdaterede trafikmodel. I perioden 2025-2031 er der forudsat et trafikalt passagerindsving.
5. Ved takstforudsætningerne er der taget udgangspunkt i den realiserede passagerøkonomi i 2022 for buslinje 300S. Den gennemsnitlige pris pr. passager er fremskrevet til 2025-priser med det udmeldte takststigningsloft. Desuden er der efter 2025 indarbejdet en forventet takstudvikling ud fra forventningerne i Konvergensprogram 2022 og Transportøkonomiske enhedspriser.
6. Driftsudgifterne er estimeret med udgangspunkt i de indgåede drifts- og vedligeholdelseskontrakter. Til imødegåelse af forventelige meromkostninger vedrørende driften af Letbanen er der indarbejdet en årlig driftsreserve.

### Finansiering

7. Ejernes årlige indbetalinger til finansiering af anlægsomkostninger er baseret på de indgåede betalingsaftaler i forbindelse med selskabets stiftelse. Betalingerne til og med 2025 udgør 83 mio. kr. samlet for kommunerne og 70 mio. kr. for Region Hovedstaden. De årlige indbetalinger er fra og med 2026 forhøjet på baggrund af det reviderede anlægsbudget og den ændrede afdragsprofil. Kommunernes samlede årlige betaling fra 2026 udgør herefter 105 mio. kr., og Regionens betaling udgør 90 mio. kr. i 2025-priser. Indbetalingerne løber frem til 2065 og falder i perioden 2057-2065 forholds-mæssigt i forhold til lånoptagelsen.
8. Ved Letbanens overgang til passagerdrift er indarbejdet en årlig indbetaling til finansiering af driftsrelaterede anlægsinvesteringer inkl. reinvesteringer. Kommunernes samlede årlige betaling udgør 62 mio. kr. i 2025-priser, og Region Hovedstadens årlige betaling udgør 48 mio. kr. i 2025-priser. Indbetalingerne starter i 2026 og løber frem til 2065 og falder i perioden 2057-2065 forholds-mæssigt i forhold til lånoptagelsen.
9. Til finansiering af 25-års reinvesteringen indbetaler ejerne i 2050, 175 mio. kr. (2025-priser) svarende til 15 pct. af lånebeløbet til 25-års reinvesteringen (indkøb af nye tog mm.) samt 43 mio. kr. (2025-priser) årligt i perioden 2051-2072.

### Øvrige forhold

10. Letbanen er momsregistreret, hvorfor selskabets nettoindtægter fra drift af letbanen er fratrukket moms, mens momsudgifter ved anlæg af Letbanen afløftes.
11. Ved forrentning af gæld tages højde for selskabets aftaler om renteafdækning. Gæld ud over renteafdækning forrentes med en realrente på 3 pct. p.a. På kort sigt tages desuden hensyn til selskabets faktiske renteforventninger.
12. Det forudsættes, at alle priser efter 2025 stiger med 2 pct. p.a.

## Langtidsbudget for 2025 for Hovedstadens Letbane – december 2024 (mio. kr.) løbende priser

Realrente (gæld) 3 % – Inflation 2 %

Årstal	Indbetalinger til finansiering af anlægsinvesteringer			Anlægs-omk.	Drifts-inv.	Indbetalinger til finansiering af driftsinvesteringer			Drifts-indtægter	Drifts-udgifter	Drifts-resultat	Likviditet	Rente	Bevægelse	Netto-gæld primo	Netto-gæld ultimo
	Staten	Region	Kommuner			Region	Kommuner	Region								
2024	0	68	81	-1.454	-385	0	0	0	0	0	-1.689	-95	-1.784	-3.592	-5.376	
2025	0	70	83	-615	-444	0	0	0	-48	-48	-954	-120	-1.074	-5.376	-6.450	
2026	0	92	107	-84	-212	49	63	30	-346	-316	-301	-221	-523	-6.450	-6.973	
2027	0	93	109	0	0	50	64	48	-353	-304	11	-236	-224	-6.973	-7.197	
2028	0	95	111	0	0	51	65	85	-360	-274	48	-269	-221	-7.197	-7.418	
2029	0	97	113	0	0	52	67	125	-367	-242	86	-291	-205	-7.418	-7.623	
2030	0	99	115	0	0	53	68	166	-374	-208	127	-301	-174	-7.623	-7.797	
2031	0	101	118	0	0	54	69	219	-371	-152	190	-308	-118	-7.797	-7.916	
2032	0	103	120	0	0	55	71	235	-333	-98	251	-310	-58	-7.916	-7.974	
2033	0	105	123	0	0	56	72	250	-341	-91	264	-312	-48	-7.974	-8.022	
2034	0	107	125	0	0	57	74	265	-350	-85	278	-324	-46	-8.022	-8.068	
2035	0	109	127	0	-51	58	75	281	-359	-78	241	-327	-85	-8.068	-8.153	
2036	0	112	130	0	0	59	77	298	-355	-57	320	-329	-9	-8.153	-8.162	
2037	0	114	133	0	0	60	78	315	-364	-49	336	-344	-8	-8.162	-8.170	
2038	0	116	135	0	0	62	80	333	-374	-41	352	-344	8	-8.170	-8.162	
2039	0	118	138	0	0	63	81	351	-384	-33	368	-343	25	-8.162	-8.137	
2040	0	121	141	0	0	64	83	370	-354	16	425	-358	67	-8.137	-8.070	
2041	0	123	144	0	0	65	85	380	-340	40	456	-354	103	-8.070	-7.967	
2042	0	126	146	0	0	67	86	390	-333	57	482	-348	134	-7.967	-7.833	
2043	0	128	149	0	0	68	88	400	-340	60	493	-341	153	-7.833	-7.681	
2044	0	131	152	0	0	69	90	410	-347	63	505	-333	172	-7.681	-7.509	
2045	0	133	155	0	-62	71	92	421	-355	66	456	-338	117	-7.509	-7.391	
2046	0	136	158	0	0	72	93	432	-362	69	530	-331	199	-7.391	-7.193	
2047	0	139	162	0	0	74	95	443	-370	73	542	-336	207	-7.193	-6.986	
2048	0	141	165	0	0	75	97	454	-378	76	555	-325	230	-6.986	-6.756	





Årstal	Indbetalinger til finansiering af anlægsinvesteringer			Anlægs-omk.	Drifts-inv.	Indbetalinger til finansiering af driftsinvesteringer			Drifts-indtægter	Drifts-udgifter	Drifts-resultat	Likviditet	Rente	Bevægelse	Netto-gæld primo	Netto-gæld ultimo
	Staten	Region	Kommuner			Region	Kommuner									
2049	0	144	168	0	0	77	99	466	-386	80	568	-313	255	-6.756	-6.501	
2050	0	147	172	0	-1.918	202	265	478	-394	84	-1.048	-341	-1.389	-6.501	-7.890	
2051	0	150	175	0	0	110	144	490	-403	88	667	-367	299	-7.890	-7.590	
2052	0	153	178	0	0	113	147	503	-411	92	682	-352	330	-7.590	-7.260	
2053	0	156	182	0	0	115	150	516	-420	96	698	-362	336	-7.260	-6.924	
2054	0	159	186	0	0	117	153	529	-429	100	715	-345	369	-6.924	-6.554	
2055	0	162	189	0	-75	119	156	543	-438	104	656	-349	307	-6.554	-6.247	
2056	0	166	193	0	0	122	159	557	-448	109	748	-294	455	-6.247	-5.793	
2057	0	167	194	0	0	123	160	571	-457	113	758	-271	487	-5.793	-5.306	
2058	0	170	198	0	0	125	163	585	-467	118	775	-246	529	-5.306	-4.777	
2059	0	167	195	0	0	125	162	600	-477	123	772	-220	552	-4.777	-4.224	
2060	0	151	176	0	0	117	152	616	-487	128	724	-193	531	-4.224	-3.694	
2061	0	148	173	0	0	116	152	631	-498	133	723	-167	556	-3.694	-3.138	
2062	0	135	158	0	0	110	143	647	-508	139	685	-140	545	-3.138	-2.592	
2063	0	127	148	0	0	106	139	664	-519	144	664	-113	551	-2.592	-2.041	
2064	0	54	63	0	0	68	89	680	-530	150	424	-91	333	-2.041	-1.709	
2065	0	26	30	0	-92	54	71	698	-542	156	246	-79	167	-1.709	-1.542	
2066	0	0	0	0	0	41	55	715	-553	162	258	-71	187	-1.542	-1.355	
2067	0	0	0	0	0	42	56	733	-565	168	266	-61	205	-1.355	-1.150	
2068	0	0	0	0	0	43	57	752	-577	175	275	-51	224	-1.150	-926	
2069	0	0	0	0	0	44	58	771	-589	181	283	-39	244	-926	-682	
2070	0	0	0	0	0	45	59	790	-602	188	292	-27	265	-682	-416	
2071	0	0	0	0	0	46	60	810	-615	195	301	-13	288	-416	-129	
<b>2072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>62</b>	<b>830</b>	<b>-628</b>	<b>203</b>	<b>310</b>	<b>1</b>	<b>312</b>	<b>-129</b>	<b>183</b>	







## Stadfæstelse af vedtægtsændringer og ejerftale af 18. december 2024

### Indstilling

Det indstilles, at interessenterne stadfæster de vedtægtsændringer og ændringer af ejerftalen, som interessenterne godkendte den 18. december 2024, og som efterfølgende er behandlet i Regionsrådet og kommunernes kommunalbestyrelser/byråd.

Det indstilles, at interessenterne underskriver den reviderede ejerftale på mødet.

### Baggrund

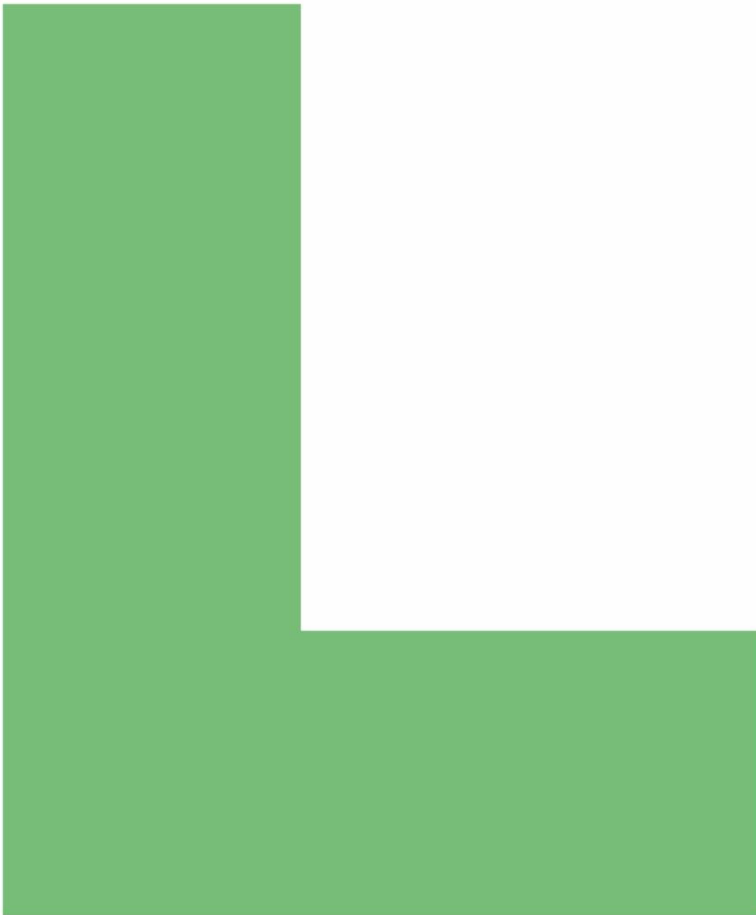
Loven om organisering af daglig ledelse og drift af Hovedstadens Letbane (L 11) blev vedtaget af Folketinget den 28. november 2024 med virkning fra 1. januar 2025. Dermed er lovgrundlaget på plads for, at Metroselskabet I/S er forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S, og som følge heraf var der behov for en række ændringer af Hovedstadens Letbanes vedtægt særligt ift. overgangen fra anlæg til drift.

I december 2024 behandlede først bestyrelsen og siden ejerne selskabets forslag til vedtægtsændringer inden behandling i ejernes respektive politiske fora primo 2025. Derudover har ejerne den 18. december 2024 godkendt en revideret udgave af "Ejerftalen" fra 2014, som også skulle opdateres i forbindelse med selskabets overgang fra anlæg til drift. Denne er også behandlet i ejernes respektive politiske fora primo 2025.

På interessentskabsmødet den 2. april 2025 stadfæstes vedtægtsændringerne, og ejerftalen underskrives i fællesskab. Dermed vil både lovgivning og governancestruktur være på plads inden Letbanen går i drift på den sydlige strækning i efteråret 2025.



# Hovedstadens Letbane I/S Vedtægt



## Indhold

1	Navn .....	4
2	Hjemsted .....	4
3	Formål .....	4
4	Ejerforhold og hæftelse .....	4
	4.1 Ejerforhold og hæftelse .....	4
5	Interessentskabets kapitalforhold og finansiering .....	5
	5.1 Interessentskabets lånoptagelse m.v. ....	5
	5.2 Interessenternes indskud og tilskud .....	5
6	Interessentskabsmøder .....	7
	6.1 Generelt .....	7
	6.2 Beslutninger .....	7
	6.3 Deltagere .....	8
	6.4 Afholdelse af interessentskabsmøder .....	8
	6.4.1 Tid og sted .....	8
	6.4.2 Indkaldelse .....	8
	6.4.3 Dagsorden .....	9
	6.4.4 Elektronisk interessentskabsmøde .....	9
	6.4.5 Protokol .....	9
7	Budget, kvartalsrapportering og kvartalsmøder .....	10
	7.1 Budget .....	10
	7.2 Kvartalsrapportering og rapporter .....	10
	7.3 Kvartalsmøde .....	10
8	Bestyrelsen .....	11
	8.1 Generelt .....	11
	8.2 Sammensætning .....	11
	8.3 Udpegning af medlemmer .....	11
	8.4 Formand og næstformænd .....	11
	8.5 Vederlag til bestyrelsen .....	12
	8.6 Andre hverv .....	12
	8.7 Opgaver .....	12
	8.8 Forretningsorden .....	13
	8.9 Bestyrelsesmøder og beslutninger .....	13
	8.9.1 Bestyrelsesmøder generelt .....	13
	8.9.2 Deltagere .....	13
	8.9.3 Beslutningsdygtighed .....	14
	8.9.4 Beslutninger i bestyrelsen .....	14
	8.9.5 Revisionsprotokol .....	14

8.9.6	Referat .....	14
8.9.7	Skriftlige og elektroniske behandlinger og møder .....	14
9	Information af interessenterne .....	15
9.1	Bestyrelsens information af interessenterne .....	15
9.2	Bestyrelsesmedlemmernes information af interessenterne .....	15
10	Direktion .....	15
10.1	Generelt.....	15
10.2	Opgaver .....	16
11	Medarbejdere og øvrige ressourcer .....	16
12	Tegningsforhold .....	16
13	Inhabilitet.....	16
14	Tavshedspligt .....	17
15	Offentlighed om interessentskabets forhold .....	17
16	Årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter.....	17
17	Revision.....	18
18	Tvister .....	18
18.1	Opmand.....	18
18.2	Voldgift .....	19
19	Ændring af vedtægt .....	19

Interessentskabet er stiftet af staten v/ transportministeren, Region Hovedstaden samt Lyngby-Taarbæk Kommune, Gladsaxe Kommune, Herlev Kommune, Rødovre Kommune, Albertslund Kommune, Glostrup Kommune, Brøndby Kommune, Vallensbæk Kommune, Ishøj Kommune, Hvidovre Kommune og Høje-Taastrup Kommune (herefter samlet benævnt "Kommunerne") i henhold til § 1 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3 med senere ændringer. I forbindelse med statens udtræden den 1. januar 2019 konverteredes statens oprindelige indskud på op til 1.777 mio kr. (2013-priser) til et statsligt tilskud på op til samme beløb. Interessentskabet videreføres af Region Hovedstaden og Kommunerne, jf. pkt. 04. nedenfor. Med lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og udviklingselskabet By & Havn I/S og lov om trafikelskaber med virkning fra den 1. januar 2025 og bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S er den daglige ledelse og drift af Hovedstadens Letbane I/S fastlagt.

## **1 Navn**

Interessentskabets navn er Hovedstadens Letbane I/S.

## **2 Hjemsted**

Interessentskabets hjemsted er Københavns Kommune.

## **3 Formål**

Interessentskabets formål er at projektere, anlægge og drive letbane på Ring 3, jf. § 4 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3.

Interessentskabet skal drives på et forretningsmæssigt grundlag.

## **4 Ejerforhold og hæftelse**

### **4.1 Ejerforhold og hæftelse**

Interessentskabet ejes af Region Hovedstaden med 43 pct., Lyngby-Taarbæk Kommune med 12,52 pct., Gladsaxe Kommune med 12,60 pct., Herlev Kommune med 6,71 pct., Rødovre Kommune med 2,01 pct., Glostrup Kommune med 7,18 pct., Albertslund Kommune med 3,23 pct., Brøndby Kommune med 4,18 pct., Høje-Taastrup Kommune med 0,88 pct., Hvidovre Kommune med 0,92 pct., Vallensbæk Kommune med 3,15 pct. og Ishøj Kommune med 3,62 pct. Kommunerne ejer i alt 57 pct. jf. ovenfor, og betragtes tilsammen i enhver henseende med relation til nærværende vedtægt som én interessent.

Interessenterne hæfter i det indbyrdes forhold for interessentskabets forpligtelser i forhold til disse ejerandele.

Interessenterne hæfter over for tredjemand personligt, direkte, ubegrænset og solidarisk for interessentskabets forpligtelser.

Ejerfordelingen mellem Kommunerne kan ændres ved aftale mellem Kommunerne.



Region Hovedstaden og Kommunerne vil i det nævnte indbyrdes forhold dække nettoomkostningerne til drift og vedligehold af letbane på Ring 3, herunder omkostningerne til finansiering af de for driften nødvendige investeringer, bl.a. anskaffelse af rullende materiel, etablering af et kontrol- og vedligeholdelsescenter, prøvedrift, anskaffelse af strategiske reservedele samt afholdelse af reinvesteringer.

## **5 Interessentskabets kapitalforhold og finansiering**

### **5.1 Interessentskabets lånoptagelse m.v.**

Hovedstadens Letbane I/S forestår finansieringen af anlægsomkostningerne for letbanen gennem optagelse af lån. Interessentskabets lån til dækning af anlægs- og finansieringsomkostningerne tilbagebetales, dels gennem tilskud fra staten fastlagt i en betalingsplan ved stiftelsen af interessentskabet, dels gennem forudbetalinger fra Region Hovedstaden og Kommunerne på 15 pct. af deres respektive andele af anlægsomkostningerne. Kommunernes forudbetaling sker i tre rater: ved stiftelsen og de to efterfølgende år (2014 - 2016). Kommunernes resterende andele betales fra 2017 gennem årlige indskud, der fastsættes således, at Kommunernes andel af anlægsgælden kan være tilbagebetalt i løbet af 40 år fra lånoptagelse. Region Hovedstadens forudbetaling indskydes samlet i 2019. Region Hovedstadens resterende andel betales fra 2020 gennem årlige indskud, der fastsættes således, at Region Hovedstadens andel af anlægsgælden kan være tilbagebetalt i løbet af 40 år fra lånoptagelse. Region Hovedstadens og Kommunernes årlige indskud fastlægges ved stiftelsen af interessentskabet i en betalingsplan, hvori også principperne for eventuelle reguleringer som følge af ændrede anlægs- og finansieringsomkostninger fastlægges.

Interessenterne kan hver især vælge at indbetale deres respektive indskud hurtigere end fastsat i betalingsplanen, eventuelt som et engangsbeløb ved stiftelsen af interessentskabet.

Hovedstadens Letbane I/S forestår desuden finansieringen af de nødvendige investeringer relateret til drift og vedligehold af letbanen, som skal betales af Region Hovedstaden og Kommunerne. Disse investeringer består bl.a. af anskaffelse af rullende materiel, etablering af kontrol- og vedligeholdelsescenter, prøvedrift, anskaffelse af strategiske reservedele og afholdelse af reinvesteringer og betales som led i de årlige driftsomkostninger modregnet passagerindtægterne gennem årlige indskud fra Region Hovedstaden og Kommunerne i samme forhold som disses indbyrdes ejerforhold. Region Hovedstadens og Kommunernes årlige indskud til dækning af investeringerne relateret til driften af letbanen fastlægges ved stiftelsen af Hovedstadens Letbane I/S i en betalingsplan, hvori også principperne for eventuelle reguleringer som følge af ændrede investeringer relateret til driften og dertil knyttede finansieringsomkostninger fastlægges.

### **5.2 Interessenternes indskud og tilskud**

Staten v/ transportministeren yder et tilskud på op til 1.777 mio. kr., Region Hovedstaden indskyder 1.155,7 mio. kr., Lyngby-Taarbæk Kommune indskyder 332,3 mio. kr., Gladsaxe Kommune indskyder 333,8 mio. kr., Herlev Kommune indskyder 178,2 mio. kr., Rødovre Kommune indskyder 52,9 mio. kr., Glostrup Kommune indskyder 190,3 mio. kr., Albertslund Kommune indskyder 86,1 mio. kr., Brøndby Kommune indskyder 110,3 mio. kr., Høje-Taastrup Kommune indskyder 22,6 mio. kr., Hvidovre Kommune indskyder 24,2 mio. kr., Vallensbæk Kommune indskyder 83,1 mio. kr. og Ishøj Kommune indskyder 96,7 mio. kr. i Hovedstadens Letbane I/S.

Beløbene er angivet i 2013-priser og indeksreguleres med Finansministeriets anlægsindeks frem til driftsstart og derefter med nettoprisindekset. Beløbene er baseret på den samlede anlægsinvestering, jf. principaftalen af 20. juni 2013 samt lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3 med senere ændringer.

De anførte beløb var inklusive korrektionsreserver på 30 pct., som for statens vedkommende er i overensstemmelse med statens regler for ny anlægsbudgettering. Region Hovedstadens og Kommunernes korrektionsreserver blev indskudt i selskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne. 10 pct. af statens 30 pct. korrektionsreserver indgik i statens tilskud til projektet. 10 pct. af Region Hovedstadens og Kommunernes 30 pct. korrektionsreserve indgår tilsvarende som finansiering af projektet. De resterende 20 pct. af Region Hovedstadens og Kommunernes 30 pct. korrektionsreserve er budgetmæssigt bundet, så træk på denne reserve kun vil kunne ske i samme forhold som parternes oprindelige ejerandele ved selskabets stiftelse og kun efter forelæggelse for Region Hovedstaden og Kommunerne.

Det er aftalt, at Region Hovedstadens og Kommunernes indskud i selskabet skete i form af et engangsindskud på minimum 15 pct. af deres respektive andele af det samlede anlægsbudget inklusive korrektionsreserve kombineret med faste årlige indskud.

Interessentskabets egenkapital udgør ved stiftelsen t.kr. 3.423.803 (2013-priser) i henhold til åbningsbalancen.

### 5.3 Indgåelse af kontrakter

Indgåelse af kontrakter besluttet og gennemføres af bestyrelsen inden for de fastlagte rammer i langtidsbudgettet.

Ved kontrakter vedrørende genudbud af drift og vedligehold af letbane på Ring 3 samt indkøb af tog orienteres interessenterne om processen forud herfor.

### 5.4 Uforudsete udgifter

Uforudsete udgifter, dvs. udgifter, der ikke har været forudset i forbindelse med fastlæggelsen af budgettet for Ring 3 Letbane, men som er nødvendige for gennemførelsen af anlægget, jf. § 4 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om Ring 3 Letbane med senere ændringer afholdes af interessentskabet. Det kan f.eks. være omkostningerne som følge af uforudsete jordbundsforhold, ledningsomlægninger, trafikomlægninger m.v. Interessenterne skal i overensstemmelse med afsnit 9.1 informeres herom ved kvartalsrapportering på kvartalsmøder.

Hvis finansieringen af store uforudsete udgifter - f.eks. væsentlige ændringer i anlægsbetingelserne som følge af andre store anlægsprojekter - ikke kan rummes inden for interessentskabets langtidsbudget, må interessentskabet over for interessenterne rejse spørgsmålet om, hvorledes interessenterne ønsker ekstraomkostningerne finansieret. Hvis interessenterne beslutter, at ekstraomkostningerne skal finansieres ved ekstraordinære indskud fra interessenterne, fordeles interessenternes indskud i henhold til de gældende fordelingsnøgler, jf. pkt. 4.

## 5.5 Tilkøb

Tilkøb, dvs. udgifter til anlægget, der ikke er nødvendige for anlæg af letbanen på Ring 3, jf. § 4 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3 med senere ændringer, betales af den eller de interessenter, der ønsker at foretage tilkøbet.

Tilkøb af ekstra administrative ydelser m.v., som ikke påvirker kontraktforhold eller tidsplan, kan ske efter indgåelse af anlægs- og driftskontrakterne.

## 6 Interessentskabsmøder

### 6.1 Generelt

Interessentskabsmødet er interessentskabets øverste myndighed.

Interessenterne udøver deres beføjelser på interessentskabsmøder.

Det interessentskabsmøde, hvor årsrapporten behandles, benævnes ordinært interessentskabsmøde.

Kommunerne deltager i interessentskabsmøderne som én interessent modsvarende Region Hovedstaden.

Kommunerne etablerer et borgmesterforum til koordinering af Kommunernes valg af repræsentanter til bestyrelsen samt afklaring af Kommunernes fælles mandater for deltagelse i interessentskabsmøder. Borgmesterforum etableres formelt ved indgåelse af en ejeraftale. Aftalen tiltrædes af Region Hovedstaden. Via ejeraftalen får Kommunerne mulighed for at kunne tale med én stemme på interessentskabsmøderne i Hovedstadens Letbane I/S og stemmemæssigt vægte som én interessent.

### 6.2 Beslutninger

Alle væsentlige beslutninger på interessentskabsmøder kræver enstemmighed mellem interessenterne. Interessenterne har beføjelse til at træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende interessentskabet. Bestyrelsens og direktionens opgaver m.v. fremgår i øvrigt af pkt. 8.7 og 10.2.

Følgende væsentlige beslutninger skal forelægges af bestyrelsen for interessenterne:

- Ændring af vedtægt for interessentskabet, jf. pkt. 19
- Vedtagelse af eventuelle udvidelser
- Godkendelse af regnskab og årsrapport
- Orientering om processen forud for indgåelse af kontrakter vedrørende genudbud af drift og vedligehold af letbanen på Ring 3 samt indkøb af tog
- Indstilling om forretningsfører
- Fastsættelse af vederlag til bestyrelsen, herunder evt. vederlag for deltagelse i bestyrelsesudvalg

### 6.3 Deltagere

På interessentskabsmøderne kan -udover repræsentanter for interessenterne –bestyrelsens formand og de 2 næstformænd deltage, medmindre interessenterne træffer anden beslutning i det konkrete tilfælde.

På det interessentskabsmøde, hvor årsrapporten eller andre rapporter mv., der er påtegnet af revisor, behandles, deltager tillige interessentskabets revisor. Revisoren skal være til stede på øvrige interessentskabsmøder, hvis bestyrelsen, et bestyrelsesmedlem, direktionen, revisoren eller en interessent anmoder herom. Interessenterne beslutter, i hvilket omfang øvrige medlemmer af bestyrelsen, direktionen eller andre deltager i interessentskabsmøder. De nævnte personer ud over interessenterne deltager i interessentskabsmøder med ret til at udtale sig, men uden stemmeret.

Interessentskabsmøder er åbne for pressen, medmindre interessenterne træffer beslutning om andet.

Interessenterne træffer beslutning om, hvorvidt og i hvilket omfang pressen har ret til at foretage bånd-, film- eller fotooptagelser på mødet.

Interessenterne kan møde på interessentskabsmødet ved fuldmægtig.

Interessenterne eller fuldmægtige kan møde på interessentskabsmødet med en rådgiver.

### 6.4 Afholdelse af interessentskabsmøder

#### 6.4.1 Tid og sted

Interessentskabsmøde afholdes på interessentskabets hjemsted mindst én gang årligt medmindre interessenterne enes om at holde mødet på et andet sted.

Ordinært interessentskabsmøde, hvor årsrapporten fremlægges, afholdes inden udgangen af april hvert år.

Ekstraordinært interessentskabsmøde afholdes, når en interessent, bestyrelsen, et bestyrelsesmedlem, bestyrelsesformanden, en næstformand eller revisoren finder det hensigtsmæssigt til behandling af et bestemt emne. Ekstraordinært interessentskabsmøde skal indkaldes senest to uger efter, at der er modtaget skriftlig anmodning herom med angivelse af et bestemt emne.

#### 6.4.2 Indkaldelse

Interessentskabsmøderne indkaldes af bestyrelsen. Indkaldelse til interessentskabsmøde skal ske til interessenterne med mindst to ugers og højst fire ugers varsel.

Indkaldelse skal sendes til Erhvervsstyrelsen senest samtidig med, at indkaldelsen sendes til de øvrige mødedeltagere.

#### 6.4.3 Dagsorden

Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for interessentskabsmødet med samtlige de forslag, der skal behandles på interessentskabsmødet, og i forbindelse med ekstraordinært interessentskabsmøde tillige årsagen hertil.

Emner eller forslag til behandling på et ekstraordinært interessentskabsmøde ud over det emne, som skal angives i anmodningen om ekstraordinært interessentskabsmøde, skal senest 1 uge før mødet være modtaget af alle interessenter.

Sager, der ikke er sat på dagsordenen, kan ikke afgøres på et interessentskabsmøde. Dog kan det ordinære interessentskabsmøde altid afgøre sager, som efter vedtægterne skal behandles på det ordinære interessentskabsmøde, ligesom det kan beslutte at indkalde til et ekstraordinært interessentskabsmøde til behandling af et bestemt emne.

Såfremt forslag om vedtægtsændringer skal behandles på interessentskabsmødet, skal forslagets fulde ordlyd angives i indkaldelsen.

#### 6.4.4 Elektronisk interessentskabsmøde

Bestyrelsen kan beslutte, at der som supplement til fysisk fremmøde på interessentskabsmødet gives adgang til, at interessenterne kan deltage elektronisk i interessentskabsmødet, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på interessentskabsmødet.

Bestyrelsen skal fastsætte de nærmere krav til de elektroniske systemer, som anvendes ved et delvist eller fuldstændigt elektronisk interessentskabsmøde. Indkaldelsen til interessentskabsmødet skal indeholde oplysning herom, ligesom det skal fremgå af indkaldelsen, hvordan interessenterne tilmelder sig til elektronisk deltagelse, og hvor de kan finde oplysning om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i interessentskabsmødet.

Bestyrelsen skal ligeledes sørge for at et elektronisk interessentskabsmøde afvikles på betryggende vis.

#### 6.4.5 Protokol

Interessenterne udpeger en dirigent til at lede interessentskabsmødet.

Over det på interessentskabsmødet passerede føres en protokol, som underskrives af dirigenten.

Underskrivelse af protokol kan ske digitalt eller ved skriftlig bekræftelse fra interessenterne. Protokollen gøres efterfølgende tilgængelig for interessenterne.

Senest 2 uger efter interessentskabsmødets afholdelse skal protokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig på interessentskabets kontor. Senest samtidig hermed indsendes bekræftet udskrift af protokollen til Erhvervsstyrelsen.

## 7 Budget, kvartalsrapportering og kvartalsmøder

### 7.1 Budget

Senest den 31. december fremsender bestyrelsen et af bestyrelsen godkendt budget for det kommende år samt et langtidsbudget til interessenterne.

### 7.2 Kvartalsrapportering og rapporter

Bestyrelsen fremsender kvartalsrapportering med tilhørende regnskabsrapportering til interessenterne senest ti uger efter afslutningen af 1. og 3. kvartal. Der fastsættes særskilte frister for fremsendelse af årsrapport (udgør også 4. kvartalsrapport) og halvårsrapport.

I årsrapporten, halvårsrapporten og kvartalsrapporteringen orienteres interessenterne om udviklingen i interessentskabets virksomhed i den forløbne periode, og om hvorledes udviklingen forholder sig til årsbudgettet og langtidsbudgettet. I den forbindelse orienteres interessenterne tillige om passagerudviklingen og driftsøkonomi.

Interessenterne fastsætter efter drøftelse med bestyrelsens formand nærmere retningslinjer for indholdet af kvartalsrapporteringen.

### 7.3 Kvartalsmøde

Bestyrelsens formandskab fremlægger inden udgangen af januar en årlig plan for afholdelse af møder til drøftelse af kvartalsrapporteringen (i det følgende benævnt kvartalsmøder).

Kvartalsmøderne afholdes senest to uger efter fremsendelse af henholdsvis halvårsrapport og kvartalsrapportering. Kvartalsmøderne afholdes på interessentskabets hjemsted, medmindre andet aftales.

Enhver interessent er berettiget, men ikke forpligtet til at deltage i kvartalsmødet. På kvartalsmøder deltager desuden bestyrelsens formand og de to næstformænd. Interessenterne beslutter, i hvilket omfang øvrige medlemmer af bestyrelsen, direktionen eller andre deltager i kvartalsmødet.

Der kan ikke træffes beslutninger på kvartalsmøder. Hvis interessenterne ønsker at træffe beslutning på baggrund af kvartalsrapporteringen, skal der indkaldes til ekstraordinært interessentskabsmøde.

For kvartalsmøderne udsendes en dagsorden med følgende faste punkter:

- Kvartalsrapport og økonomiopfølgning for kvartalet
- Status på anlægget af letbanen på Ring 3
- Status på driften af letbanen på Ring 3

Dagsordenen kan tillige indeholde andre punkter.

Over det på et kvartalsmøde passerede føres en protokol, som underskrives af bestyrelsesformanden og interessenterne. Underskrivelse af protokol kan ske digitalt eller ved skriftlig bekræftelse fra interessenterne. Protokol gøres efterfølgende tilgængelig for interessenterne.

## **8 Interessenterne kan beslutte at afholde forberedende ejermøde for kvartalsmøde. Bestyrelsen**

### 8.1 Generelt

Interessentskabets øverste ledelsesorgan er bestyrelsen.

### 8.2 Sammensætning

Bestyrelsen består af 9 medlemmer, der udpeges således:

- 3 regionale bestyrelsesmedlemmer udpeges af Region Hovedstaden
- 3 kommunale bestyrelsesmedlemmer udpeges af Kommunerne i fællesskab i Borgmesterforum
- 3 uafhængige bestyrelsesmedlemmer udpeges af Kommunerne gennem Borgmesterforum og Region Hovedstaden i fællesskab, i blandt disse bestyrelsens formand

Udpegning af formand og de to næstformænd sker i enighed mellem Region Hovedstaden og Kommunerne blandt de af interessenterne udpegede bestyrelsesmedlemmer, (jf. pkt. 8.4).

### 8.3 Udpegning af medlemmer

Bestyrelsesmedlemmer udpeget af Region Hovedstaden og Kommunerne udpeges for en periode på 4 år svarende til den kommunale/regionale valgperiode. Genudpegning kan ske.

De uafhængige bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 4 år senest i forbindelse med det ordinære interessentskabsmøde efter det afholdte kommunalvalg, jf. pkt. 6.4.1.

Genudpegning kan ske.

Et bestyrelsesmedlem kan til enhver tid afsættes af den, der har udpeget den pågældende.

Hvis bestyrelsesformanden ønsker at fratræde, bør bestyrelsesformanden tilstræbe at orientere interessenterne i god tid inden afholdelse af interessentskabsmødet.

Bestyrelsesmedlemmerne skal samlet set have de kompetencer, der er påkrævet for at kunne træffe de fornødne beslutninger i forbindelse med driften af et selskab, der driver kollektiv transport på et forretningsmæssigt grundlag.

### 8.4 Formand og næstformænd

Formanden for bestyrelsen udpeges blandt de uafhængige bestyrelsesmedlemmer af Region Hovedstaden og Kommunerne i fællesskab. Region Hovedstaden udpeger en næstformand og Kommunerne udpeger ligeledes en næstformand.

Udpegning af formand og næstformænd forudsætter enighed mellem interessenterne og sker senest i forbindelse med det ordinære interessentskabsmøde efter det afholdte kommunalvalg, jf. pkt. 6.4.1.

Formanden for bestyrelsen skal have ledelsesmæssig ekspertise, erfaring fra kommercielt drevet virksomhed samt indsigt i samfunds- og erhvervsforhold.

#### 8.5 Vederlag til bestyrelsen

Interessenterne godkender på interessentskabsmødet bestyrelsens vederlag og kan under hensyn til større ændringer i hvervets art og omfang drøfte vederlaget til bestyrelsens medlemmer, jf. pkt. 6.2.

Vederlag til bestyrelsen reguleres årligt ift. Danmarks Statistiks samlede lønindeks for private virksomheder og organisationer, første gang gældende fra 1. januar 2026.

Bestyrelsen kan beslutte at nedsætte bestyrelsesudvalg (f.eks. revisions- og/eller risikokomite). Evt. vederlag for deltagelse i bestyrelsesudvalg godkendes på interessentskabsmødet, jf. pkt. 6.2.

Udgifterne til vederlag afholdes af interessentskabet.

#### 8.6 Andre hverv

Formanden og næstformændene for bestyrelsen må ikke udføre hverv for interessentskabet, der ikke er en naturlig del af hvervet som bestyrelsesformand og næstformand. Dog kan formanden og næstformændene, hvor der er særligt behov herfor, udføre opgaver, som den/de pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

#### 8.7 Opgaver

Bestyrelsen varetager interessentskabets overordnede ledelse, herunder fører tilsyn med direktionens varetagelse af den daglige ledelse, og sikrer en forsvarlig organisation af interessentskabets virksomhed.

Bestyrelsen skal føre tilsyn med, at Metroselskabet I/S' daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S varetages i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Hovedstadens Letbane I/S' vedtægter og bestyrelsens forretningsorden, bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S samt de generelle eller specifikke pålæg, som bestyrelsen måtte have meddelt Metroselskabet I/S. Metroselskabet I/S skal følge de retningslinjer og anvisninger, som Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse har givet Metroselskabets I/S.

Bestyrelsen skal påse, at der jævnligt følges op på tidsplan, betalingsplaner og udviklingen i anlægsbudgettet mht. anvendelse af tid og afholdte omkostninger samt udviklingen i drift og passagerindtægter. I den forbindelse redegøres for evt. risici, som er knyttet til anlæggets gennemførelse og drift, set i forhold til den overordnede målsætning.

Bestyrelsen træffer beslutning i alle spørgsmål af væsentlig betydning, herunder om den overordnede tilrettelæggelse af interessentskabets virke inden for de retningslinjer, som er fastsat i vedtægten eller i øvrigt er besluttet af interessenterne på interessentskabsmøder.



Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af interessentskabets virksomhed, tage stilling til, om interessentskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til interessentskabets drift og påse, at bogføring, formueforvaltning og overholdelse af lovgivningen kontrolleres på en efter interessentskabets forhold tilfredsstillende måde.

Bestyrelsen skal sikre, at direktionen udarbejder kvartalsrapporteringer, langtidsbudgetter (drifts-, likviditets-, investeringsbudgetter mv.) til interessenterne i henhold til de retningslinjer, der er fastsat af interessenterne. Bestyrelsen skal desuden overveje, om der er behov for opdatering af budgettet for den resterende del af året.

Direktionen skal udarbejde og forelægger årsregnskab for bestyrelsen. Udgangspunktet er årsregnskabsloven herunder kapitel 2 om ledelsens ansvar for aflæggelse af årsrapport. Det betyder, at direktion og bestyrelsen f.eks. vil skulle underskrive ledelsespåtegningen på årsrapporten.

Bestyrelsen fastsætter ved instruks det nærmere indhold af direktionen i Hovedstadens Letbane I/S' opgaver og den indbyrdes opgavefordeling. Der vil være retningslinjer for rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen. Instruksen vil tage udgangspunkt i selskabslovens regler om direktionens opgaver i kapitalselskaber se bl.a. §§ 117-118. Instruksen skal forelægges interessenterne til orientering.

Bestyrelsen vil være ansvarlig for Hovedstadens Letbane I/S' virke over for selskabets interessenter.

## 8.8 Forretningsorden

Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Forretningsordenen skal også indeholde en procedure for, hvad bestyrelsen gør, hvis et eller flere bestyrelsesmedlemmer er inhabile i forhold til en bestemt sag, jf. pkt. 13.

Forretningsordenen sendes til interessenterne til orientering. Forretningsordenen skal indsendes til Erhvervsstyrelsen senest 4 uger efter vedtagelsen heraf i bestyrelsen.

## 8.9 Bestyrelsesmøder og beslutninger

### 8.9.1 Bestyrelsesmøder generelt

Bestyrelsesformanden eller i dennes fravær den af næstformændene der udpeges hertil af bestyrelsesformanden, leder bestyrelsens arbejde og foranlediger indkaldelse til bestyrelsesmøde, når der er behov herfor. Bestyrelsesmøde afholdes på forlangende af et bestyrelsesmedlem, direktionen eller revisoren. Bestyrelsen holder møde mindst én gang i kvartalet.

### 8.9.2 Deltagere

Direktionen deltager i bestyrelsesmøderne med ret til at udtale sig, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde træffer anden beslutning.

Interessentskabets revisor deltager i bestyrelsesmøder hvori bestyrelsen behandler tilførsler til revisionsprotokollen eller andre erklæringer mv., der underskrives af revisoren, samt når revisoren, et bestyrelsesmedlem eller direktionen anmoder herom.

Bestyrelsen træffer i hvert enkelt tilfælde beslutning om, hvem der i øvrigt skal deltage i bestyrelsesmødet.

#### 8.9.3 Beslutningsdygtighed

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når bestyrelsesmedlemmer udpeget af Kommunerne og Region Hovedstaden er repræsenterede, og over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede og formandskabet er repræsenteret. Beslutninger må dog ikke træffes, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling. For så vidt angår habilitet henvises til pkt. 13.

#### 8.9.4 Beslutninger i bestyrelsen

Beslutninger i bestyrelsen træffes med simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

Beslutninger nævnt under pkt. 6.2 skal forelægges interessenterne på interessentskabsmøde til beslutning.

Et bestyrelsesmedlem har ret til at kræve enhver beslutning i bestyrelsen udsat med henblik på forelæggelse for interessenterne på et ekstraordinært interessentskabsmøde.

#### 8.9.5 Revisionsprotokol

Ved enhver protokoltilførsel forelægges revisionsprotokollen på bestyrelsesmøde. En protokoltilførsel skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer umiddelbart efter bestyrelsesmødet. Er et bestyrelsesmedlem fraværende ved et bestyrelsesmøde, hvori revisionsprotokollen er fremlagt med en ny protokoltilførsel, skal det sikres, at vedkommende gøres bekendt med revisionsprotokollatet. Ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at underskrive revisionsprotokollatet samtidigt med de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Revisionsprotokollatet underskrives digitalt.

#### 8.9.6 Referat

Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres referat efter bestyrelsens nærmere bestemmelser. Kopi af referat fremsendes til bestyrelsens medlemmer med anmodning om, at der meddeles eventuelle bemærkninger inden for en fastsat frist. Referatet underskrives umiddelbart herefter. Ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at underskrive referatet samtidigt med de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Referatet underskrives digitalt.

Et bestyrelsesmedlem eller en direktør, der ikke er enig i bestyrelsens beslutning, har ret til at få sin mening indført i referatet.

#### 8.9.7 Skriftlige og elektroniske behandlinger og møder

Bestyrelsesmøder kan afholdes skriftligt, i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Uanset bestemmelsen i 1. punktum kan et medlem af bestyrelsen eller direktionen forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

Bestyrelsesmøde kan afholdes ved anvendelse af elektroniske medier (elektronisk bestyrelsesmøde), i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Uanset bestemmelsen i 1. punktum kan et medlem af bestyrelsen eller direktionen forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

Bestyrelsen kan desuden træffe beslutning om anvendelse af elektronisk dokumentudveksling.

## **9 Information af interessenterne**

### **9.1 Bestyrelsens information af interessenterne**

Interessenterne orienteres om interessentskabets status og udvikling samt øvrige væsentlige forhold på interessentskabsmøder, ved kvartalsrapportering og på kvartalsmøder, jf. pkt. 6. og 7.3. Herudover skal bestyrelsen orientere interessenterne ved udsendelse af skriftlig orientering, hvis forholdet ikke kan afvente indkaldelse af interessentskabsmøde eller kvartalsrapportering.

Bestyrelsen skal desuden på begæring og uden unødigt ophold stille enhver oplysning om interessentskabets virksomhed til rådighed for interessenterne, medmindre dette er i strid med ufravigelige bestemmelser i lovgivningen. For Kommunerne, der samlet udgør en interessent, vil Borgmesterforum være det naturlige organ for at begære oplysninger af interessentskabet. Der vil blive fastsat nærmere bestemmelser herom i ejeraftalen mellem de 11 kommuner.

Bestyrelsen skal stille de samme oplysninger til rådighed for alle interessenter, så interessenterne er i besiddelse af de samme informationer om interessentskabet.

Bestyrelsen er forpligtet til at orientere interessenterne om forhold vedrørende interessentskabets virksomhed, som er af væsentlig økonomisk eller politisk betydning.

Orientering kan ske på interessentskabsmøder, i kvartalsrapportering, på kvartalsmøder eller ved skriftlig orientering af interessenterne.

Orientering af interessenterne skal så vidt muligt ske i så god tid, at interessenterne får den fornødne tid til at forholde sig til den konkrete sag.

### **9.2 Bestyrelsesmedlemmernes information af interessenterne**

De af interessenterne udpegede bestyrelsesmedlemmer har ret til at informere den, der har udpeget vedkommende, om beslutninger, der skal træffes i bestyrelsen. Interessenterne udøver deres beføjelser på interessentskabsmøder. Hvis en interessent ønsker en bestemt stillingtagen til et emne, skal der indkaldes til et ekstraordinært interessentskabsmøde, hvor det pågældende emne kan behandles, jf. pkt. 6.4.1.

## **10 Direktion**

### **10.1 Generelt**

Den til enhver tid værende direktion for Metroselskabet I/S er også direktion for Hovedstadens Letbane I/S.

I henhold til § 8 i lov nr. 551 af den 6. juni 2007 om Metroselskabet I/S og Udviklingselskabet By & Havn I/S med senere ændringer er Metroselskabet I/S ved lov pålagt at være forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S og varetager den daglige drift og virksomhed for Hovedstadens Letbane I/S under instruks fra bestyrelsen i Hovedstadens Letbane I/S.

Bestyrelsen udarbejder en direktionsinstruks, jf. pkt. 8.7.

## 10.2 Opgaver

Direktionen varetager den daglige ledelse af interessentskabet og skal derved følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter interessentskabets forhold er af usædvanlig art eller af stor betydning.

Transportministeren fastsætter regler om, hvilke opgaver Metroselskabet I/S er forpligtet til at varetage for Hovedstadens Letbane I/S, jf. bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S.

Direktionen skal sikre, at interessentskabets bogføring sker under iagttagelse af den til enhver tid gældende lovgivning, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde.

## 11 Medarbejdere og øvrige ressourcer

Interessentskabet har ingen medarbejdere udover direktionen. Metroselskabet I/S stiller de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed til varetagelse af driften af Hovedstadens Letbane I/S, herunder til udførelse af administrations-, udbuds- og kontraktopgaver vedrørende letbane på Ring 3 samt til varetagelse af Hovedstadens Letbane I/S' gælds- og formueforvaltning.

Hovedstadens Letbane I/S betaler Metroselskabet I/S for at varetage de nævnte opgaver baseret på kostpris, jf. bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S.

## 12 Tegningsforhold

Interessentskabet tegnes af bestyrelsens formand eller en næstformand i forening med direktionen eller af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen kan meddele prokura i overensstemmelse med § 7 i lov om erhvervsdrivende virksomheder.

## 13 Inhabilitet

Om bestyrelsesmedlemmers og direktionens inhabilitet gælder reglerne i forvaltningsloven.

Bestyrelsesmedlemmer har pligt til at underrette hinanden om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.

Direktionen har pligt til at underrette bestyrelsen om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.

#### **14 Tavshedspligt**

Bestyrelsens medlemmer og direktionen har tavshedspligt. Tavshedspligten gælder ikke i forhold til interessenterne, jf. pkt. 4, for så vidt angår oplysninger, der tilgår disse i deres egenskab af ejere. Dog er der tavshedspligt i forhold til interessenterne angående medkontrahenters og forhandlingsparters personlige eller rent interne forhold. Hvis interessenterne modtager fortrolige oplysninger fra deres medlemmer af bestyrelsen skal interessenterne, iagttage tavshedspligt.

#### **15 Offentlighed om interessentskabets forhold**

Lov om offentlighed i forvaltningen, forvaltningsloven og lov om Folketingets Ombudsmand gælder for den virksomhed, der udøves af interessentskabet.

Interessentskabet anmeldes og registreres i Erhvervsstyrelsen, og det er underlagt samme bestemmelser som statslige aktieselskaber.

Interessentskabet skal hurtigst muligt give meddelelse til Erhvervsstyrelsen om væsentlige forhold, der vedrører interessentskabet, og som kan antages at få betydning for interessentskabets fremtid, medarbejdere, interessenter eller kreditorer.

Vedtægten og referat af interessentskabsmøderne skal være offentligt tilgængelige på interessentskabets hjemmeside.

Interessentskabet skal senest 14 dage før det interessentskabsmøde, hvor årsrapporten fremlægges, sende et eksemplar af årsrapporten til de af pressens repræsentanter, der anmoder herom, samt offentliggøre årsrapporten på interessentskabets hjemmeside.

#### **16 Årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter**

Interessentskabets regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår løber fra den 1. januar 2014 til den 31. december 2014.

Interessentskabet skal udarbejde årsrapport og halvårsrapport i overensstemmelse med årsregnskabsloven og årsregnskabslovens bestemmelser for statslige aktieselskaber (regnskabsklasse D) samt danske regnskabsvejledninger med de ændringer, der følger af lov om letbane på Ring 3.

Hovedstadens Letbane I/S skal i årsrapporten i ledelsesberetningen oplyse om interessentskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.

Årsrapporten skal med henblik på offentliggørelse indsendes til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold efter at være blevet godkendt af interessenterne. Årsrapporten fremsendes til Erhvervsstyrelsen i henhold til bestemmelserne i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse.

Halvårsrapporten skal med henblik på offentliggørelse indsendes til Erhvervsstyrelsen.

Halvårsrapporten fremsendes til Erhvervsstyrelsen i henhold til bestemmelserne i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse.

## **17 Revision**

Interessentskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor, som udpeges i fællesskab af Region Hovedstaden og Kommunerne. Udpegningen sker gennem godkendelse af en indstilling fra bestyrelsen af en statsautoriseret revisor efter udbud af opgaven.

Fratræder den af Region Hovedstaden og Kommunerne i fællesskab udpegede revisor, udpeger Region Hovedstaden og Kommunerne i fællesskab en ny statsautoriseret revisor efter, at fratrædelse er meddelt interessentskabet. Udpegningen sker gennem godkendelse af en indstilling fra bestyrelsen af en statsautoriseret revisor efter udbud af opgaven.

Den af Region Hovedstaden og Kommunerne udpegede statsautoriserede revisor skal til brug for bestyrelsen føre en fælles revisionsprotokol. Enhver protokoltilførsel sendes samtidigt af revisoren i kopi til bestyrelsens medlemmer.

Den af Region Hovedstaden og Kommunerne udpegede statsautoriserede revisor afgiver påtegning på årsrapporten.

## **18 Tvister**

### **18.1 Opmand**

I tilfælde af uenighed mellem interessenterne om interessentskabets virksomhed, skal interessenterne med en positiv, samarbejdsvillig og ansvarlig indstilling indlede forhandlinger med henblik på at løse tvisten. I det omfang det måtte blive nødvendigt, skal interessenterne søge at bringe forhandlingerne op på det højeste politiske niveau.

Hvis tvisten ikke kan løses herved, kan interessenterne i enighed udpege en uafhængig opmand, der kan mægle mellem interessenterne og fremsætte ikke-bindende løsningsforslag.

Den interessent, der anmoder om udpegning af en opmand, skal skriftligt meddele de andre interessenter forslag til opmand. De andre interessenter skal herefter, senest 8 dage efter modtagelsen af skriftligt forslag til opmand, meddele om forslaget giver anledning til bemærkninger, og eventuelt komme med forslag til anden opmand. Udpegning af opmand kræver enighed blandt interessenterne.

Opmanden skal senest 30 dage efter udpegning afgive et ikke-bindende løsningsforslag. Interessenterne er forpligtet til at udlevere alle de oplysninger, som opmanden anser for nødvendige til brug for afgivelse af løsningsforslaget.

Omkostninger til opmanden deles ligeligt mellem interessenterne uanset årsag til tvisten og udfald af løsningsforslaget. Hver interessent afholder egne omkostninger.

Anvendelse af opmand er ikke en betingelse for voldgiftsbehandling, jf. pkt. 18.2.

## 18.2 Voldgift

Enhver tvist mellem interessenterne, som måtte opstå i forbindelse med interessentskabet, og som interessenterne ikke kan eller ønsker løst ved anvendelse af opmand, jf. pkt. 18.1, skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg.

## 19 **Ændring af vedtægt**

Vedtægten kan kun ændres efter enstemmig beslutning af interessenterne.

Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S senest ændret ved ordinært interessentskabsmøde den 2. april 2025







## Ejeraftale mellem kommunerne, der er interessenter i Hovedstadens Letbane I/S

Ejeraftale vedrørende Hovedstadens Letbane I/S  
indgået mellem

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 det følgende benævnt "Kommunerne").

og tiltrådt af

Region Hovedstaden

### §1 Formål

- 1.1 Formålet med Ejeraftalen er at regulere Kommunernes indbyrdes forhold i relation til Hovedstadens Letbane I/S således at Kommunerne får mulighed for at kunne tale med én stemme på interessentskabsmøderne og fremmøde som én interessent, der stemmemæssigt vægter 57 pct., jf. Principaftalen af 20. juni 2013 om en letbane på Ring 3. Interessenterne udøver deres ejerskab gennem interessentskabsmødet, der holdes mindst én gang årligt.
- 1.2 Formålet med Ejeraftalen er desuden, at Kommunerne i fællesskab kan udpege Kommunernes tre medlemmer af bestyrelsen og en næstformand for bestyrelsen samt at Kommunerne i fællesskab med Region Hovedstaden kan udpege tre uafhængige medlemmer af bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S.

### §2 Etablering af et Borgmesterforum

- 2.1 Kommunerne etablerer et Borgmesterforum med det formål, at Kommunerne i relation til Hovedstadens Letbane I/S kan deltage som én interessent.
- 2.2 Deltagerne i Borgmesterforum er som udgangspunkt den enkelte kommunes borgmester, alternativt en af kommunen udpeget stedfortræder.
- 2.3 Borgmesterforum udpeger blandt sine medlemmer en formand, der leder møderne og repræsenterer Kommunerne på interessentskabsmødet.
- 2.4 Borgmesterforum sekretariatsbetjenes af Hovedstadens Letbane I/S.



### **§3 Borgmesterforums opgaver**

- 3.1 Borgmesterforum udpeger Kommunernes medlemmer til bestyrelsen i Hovedstadens Letbane I/S. Borgmesterforums udpegning af Kommunernes repræsentanter i bestyrelsen følger den kommunale valgperiode og sker således hvert 4. år. Borgmesterforum kan til enhver tid udskifte sine repræsentanter i bestyrelsen.
- 3.2 Borgmesterforum forbereder Kommunernes deltagelse på interessentskabsmødet. Forberedelsen baseres på materiale til interessentskabsmødet.
- 3.3 Jf. Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S skal bestyrelsen på begæring stille enhver oplysning om interessentskabets virksomhed til rådighed for interessenterne. Kommunernes begæring om oplysninger af interessentskabet sker gennem Borgmesterforum.

### **§4 Møder**

- 4.1 Borgmesterforum afholdes som udgangspunkt på interessentskabets hovedkontor, men kan afholdes et andet sted efter formandens bestemmelse, hvis det skønnes formålstjenligt eller nødvendigt.
- 4.2 Deltagelse i Borgmesterforum udløser ikke honorar.
- 4.3 Hovedstadens Letbane I/S deltager som direktion og sekretariat, medmindre Borgmesterforum i det enkelte tilfælde beslutter andet.

### **§5 Afstemningsregler**

- 5.1 Alle beslutninger i Borgmesterforum træffes ved simpelt stemmeflertal, jf. dog stk. 5.3
- 5.2 Ved afstemninger vægter den enkelte kommunes stemme svarende til kommunens ejerandel, jf. § 6. Ved stemmelighed er antallet af kommuner udslagsgivende.
- 5.3 Alle beslutninger i Borgmesterforum om forhold af principiel eller væsentlig betydning for Hovedstadens Letbane I/S skal udover tiltræden efter stk. 5.1 også tiltrædes af mindst 7 ud af 11 kommuner.
- 5.4 Følgende beslutninger i Borgmesterforum skal tiltrædes af alle 11 kommuner
  1. Salg af hele eller dele af virksomheden
  2. Ændring af ejerkredsen
  3. Ændring af vedtægter
  4. Vedtagelse af eventuelle udvidelser
  5. Indstilling om forretningsfører
- 5.5 Borgmesterforum er beslutningsdygtig, når mindst 7 ejere og mindst 50 pct. af ejerandelene er repræsenteret.



## §6 Ejerfordeling

6.1 Kommunernes ejerfordeling er følgende:

	Procentvis fordeling af samlet kommunal andel	Procentvis fordeling af Hovedstadens Letbane I/S
Kommunerne i alt	100,0	57,0
Lyngby-Taarbæk	21,96	12,52
Gladsaxe	22,11	12,60
Herlev	11,77	6,71
Rødovre	3,53	2,01
Glostrup	12,60	7,18
Albertslund	5,67	3,23
Brøndby	7,33	4,18
Høje-Taastrup	1,54	0,88
Hvidovre	1,61	0,92
Vallensbæk	5,53	3,15
Ishøj	6,35	3,62

Baggrunden for beregningen af kommunernes indbyrdes ejerfordeling er beskrevet i "Notat om organisering og kommunal medfinansiering af arbejdet med en letbane mellem Lundtofte og Ishøj samt Avedøre Holme" af 13. april 2011.

6.2 Ejerfordelingen kan ændres ved aftale, såfremt alle 11 kommuner er enige i aftalen.

## §7 Ændringer

7.1 Ejerftalen kan ændres, såfremt alle 11 kommuner er enige herom. Ændringer af Ejerftalen må ikke være i modstrid med Ejerftalens formål, jf. § 1.

## §8 Ikrafttræden

8.1 Den reviderede Ejerftale træder i kraft 1. januar 2025.



Underskrevet på interessentskabsmøde nr. 11 den 2. april 2025

---

Lyngby-Taarbæk Kommune, borgmester Sofia Osmani

---

Gladsaxe Kommune, borgmester Trine Græse

---

Herlev Kommune, borgmester Marco Damgaard

---

Rødovre Kommune, borgmester Britt Jensen

---

Glostrup Kommune, borgmester Kasper Damsgaard

---

Albertslund Kommune, borgmester Steen Christiansen

---

Brøndby Kommune, borgmester Maja Højgaard

---

Høje-Taastrup Kommune, borgmester Michael Ziegler

---

Vallensbæk Kommune, borgmester Henrik Rasmussen

---

Ishøj Kommune, borgmester Merete Amdisen

---

Tiltrådt af Region Hovedstaden  
Regionsrådsformand Lars Gaardhøj



## Hovedstadens Letbanes ledelsesdokumenter – Compliance 2025

### Indstilling

Det indstilles, at interessenterne tager orienteringen om Hovedstadens Letbanes compliancetest for 2025 til efterretning.

### God selskabsledelse i Hovedstadens Letbane

Hovedstadens Letbane har i februar 2025 gennemgået selskabets ledelsesdokumenter, der regulerer ejernes, bestyrelsens og selskabets arbejde. Ledelsesdokumenterne er gennemgået for at sikre, at de opfylder de anbefalinger til god selskabsledelse, der fremgår af *Statens ejerskabspolitik* og *Anbefalinger for god Selskabsledelse*. Gennemgangen omfatter bl.a. selskabets vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, direktionsinstruks og en række finansielle instrukser og politikker.

*Statens ejerskabspolitik* er senest opdateret i april 2015. En konkret og detaljeret gennemgang af hvorvidt Hovedstadens Letbane opfylder anbefalingerne ./. fremgår af vedlagte *Hovedstadens Letbanes opfyldelse af anbefalinger i Statens ejerskabspolitik*. Selskabets bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 5. marts 2025 vedtaget, at Hovedstadens Letbane fremover ikke vil afrapportere ift. anbefalingerne i Statens ejerskabspolitik da staten er udtrådt af ejerkredsen og ikke længere foretager tilsyn med Hovedstadens Letbane.

*Anbefalinger for god Selskabsledelse* er senest opdateret i december 2020. En konkret og detaljeret gennemgang af hvorvidt Hovedstadens Letbane opfylder ./. anbefalingerne fremgår af vedlagte *Hovedstadens Letbanes opfyldelse af anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse*.

Metroselskabet er ved lov pålagt at være forretningsfører for Hovedstadens Letbane, og det er fastlagt, at den til enhver tid værende direktion for Metroselskabet tillige er direktion for Hovedstadens Letbane. I henhold til lov skal Metroselskabet stille de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed for varetagelse af Hovedstadens Letbanes virksomhed. Det betyder, at nogle anbefalinger ikke er aktuelle for Hovedstadens Letbane, hvilket vil fremgå af de to ovennævnte bilag.

### Resultat af compliancetesten

Den generelle konklusion er, at selskabets ledelsesdokumenter er i compliance i forhold til anbefalingerne, og der er således ikke foretaget ændringer i selskabets ledelsesdokumenter som følge af compliancetesten.

Bestyrelsen drøftede på mødet den 5. marts 2025, hvorvidt den vil følge anbefalingen om at nedsætte en revisionskomite og besluttede at det fortsat ikke er nødvendigt at nedsætte en revisionskomite og en risikokomite.



Der er foretaget nogle ændringer i *Hovedstadens Letbanes opfyldelse af anbefalinger i Statens ejerskabspolitik* og i *Hovedstadens Letbanes opfyldelse af anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse*, der primært har udgangspunkt i, at staten den 2. oktober 2024 meddelte, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med Hovedstadens Letbane, deltage som observatør eller modtage materiale til møder i selskabet. Det betyder, at en række anbefalinger, der relaterer sig til staten som ejer, er ændret fra kategorien "følger" til kategorien "ikke relevant". Herudover er der foretaget ændringer, der relaterer sig til den ændrede praksis for fastsættelse af bestyrelsens vederlag.

Herudover er der foretaget enkelte tekst- og sprogmæssige ændringer i de to bilag. Ændringerne har ikke betydning for selskabets opfyldelse af anbefalingerne.

### **Ændringer i Hovedstadens Letbanes ledelsesdokumenter**

- ./ Hovedstadens Letbanes ledelsesdokumenter er samlet i vedlagte *Udkast til Hovedstadens Letbanes kompendium for god Selskabsledelse 2025*.

Der er foretaget ændringer i en række af Hovedstadens Letbanes ledelsesdokumenter og rettelserne i de enkelte dokumenter er gennemgået nærmere i det følgende:

<b>Tabel 1: Ændringer i dokumenter i Kompendium for god Selskabsledelse 2025</b>			
<b>Dokument</b>	<b>Ændringer</b>	<b>Ingen ændringer</b>	<b>Godkendes af</b>
Vedtægt	X		Ejerne
Bestyrelsens forretningsorden	X		Bestyrelsen
Bilag til Bestyrelsens forretningsorden – Direktionsinstruks	X		Bestyrelsen
Bilag til Bestyrelsens forretningsorden – Ejeraftale mellem Kommunerne	X		Ejerne
Finansieringsinstruks		X	Bestyrelsen
Regnskabsinstruks		X	Bestyrelsen
God forretningsadfærd i Metroselskabet	X		Bestyrelsen
Forsikringspolitik		X	Bestyrelsen

### *Ændringer i Vedtægt for Hovedstadens Letbane*

Lov om organisering af daglig drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane blev vedtaget af Folketinget den 28. november 2024 – med ikrafttrædelse den 1. januar 2025 - og som følge heraf opstod behov for en række ændringer i selskabets vedtægt.

Interessenterne i Hovedstadens Letbane har godkendt bestyrelsens forslag til ændringer og stadfæstet ændringerne under dagsordenens punkt 4 og indgår derfor i sin endelige form i *Kompendium for god Selskabsledelse 2025*.



#### *Ændringer i Bestyrelsens forretningsorden for Hovedstadens Letbane*

Der er foretaget en række ændringer, der følger ændringerne i selskabets vedtægt. Ændringerne er markeret med rettelsesmarkeringer i vedlagte *Udkast til Kompendium for god Selskabsledelse 2025*.

#### *Ændringer i Bilag til Bestyrelsens forretningsorden – Direktionsinstruks*

Der er foretaget en række ændringer, der følger ændringerne i selskabets vedtægt. Ændringerne er markeret med rettelsesmarkeringer i vedlagte *Udkast til Kompendium for god Selskabsledelse 2025*.

#### *Ændringer i Bilag til Bestyrelsens forretningsorden – Ejerftale mellem Kommunerne*

Som følge af bl.a. selskabets overgang fra anlæg til drift har der været behov for at revidere den Ejerftale, der regulerer forholdet mellem de 11 ejerkommuner i Hovedstadens Letbane.

De 11 ejerkommuner i Hovedstadens Letbane har godkendt bestyrelsens forslag til ændringer og stadfæstet ændringerne under dagsordenens punkt 4 og indgår derfor i sin endelige form i *Kompendium for god Selskabsledelse 2025*.

#### *Ændringer i Hovedstadens Letbanes "God forretningsadfærd"*

Metroselskabet er ved lov udpeget som forretningsfører for Hovedstadens Letbane. Det er således Metroselskabet, der stiller medarbejdere og ressourcer til rådighed for varetagelsen af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane og Metroselskabets *God forretningsadfærd* gælder for de medarbejdere, der helt eller delvist er tilknyttet arbejdet med Hovedstadens Letbane. I *God forretningsadfærd* er der foretaget konsekvensrettelser ift. dette samt foretaget enkelte justeringer, der ikke har substantiel betydning.

Ændringerne er markeret med rettelsesmarkeringer i vedlagte *Udkast til Kompendium for god Selskabsledelse 2025*.

#### **Offentliggørelse**

I såvel "Statens ejerskabspolitik" som "Anbefalinger til god Selskabsledelse" fremgår anbefalinger til offentliggørelse af selskabets ledelsesdokumenter. Som følge heraf offentliggøres Hovedstadens Letbanes Kompendium for god Selskabsledelse på selskabets hjemmeside [dinletbane.dk](http://dinletbane.dk).







## Hovedstadens Letbanes (efterfølgende HL) opfyldelse af anbefalinger i forhold til statens ejerskabspolitik

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Ikke relevant for selskabet	Bemærkninger
<b>2.1 ANBEFALINGER OM ANSVARFORDELING</b>				
Ejerministeren skal sikre en bestyrelsessammensætning, der er passende i forhold til selskabets forretning og situation.			X	
Ejerministeren har pligt til at føre et overordnet tilsyn med og tage stilling til udviklingen i selskabet.			X	
Ejerministeren har pligt til at reagere, såfremt udviklingen i selskabet tilsiger det, fx hvis der er tegn på, at statens midler i selskabet er truet.			X	
Ejerministeren skal fremskaffe bevillingsmæssig hjemmel fra Folketinget, hvis der er tale om køb og/eller salg af aktier, eller dispositionerne i øvrigt medfører udgifter eller indtægter på statsbudgettet.			X	
Ejerministeren skal skaffe hjemmel i Folketinget ved dispositioner, der ligger ud over det formål med statens deltagelse i selskabet, der er angivet i oprettelsesloven eller -aktstykket, og i det omfang, det i øvrigt er forudsat i oprettelsesloven eller -aktstykket.			X	
Ejerministeren skal sikre statens deltagelse, eventuelt ved fuldmagt, i selskabets generalforsamling.			X	. Staten har den 2. oktober 2024 meddelt, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med HL, deltage som observatør eller modtaget materiale til møder i selskabet
Ejerministeren skal tage stilling til den overordnede strategiske ramme for selskabets forretning.			X	
Bestyrelsen har det overordnede ansvar for beslutninger vedrørende drift og investeringer.	X			Det fremgår af § 5 i lov om letbane på Ring 3, at Hovedstadens Letbane ledes af en bestyrelse og en direktion og at bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse. Direktionen varetager den daglige ledelse. Direktionen skal udarbejde og forelægge årsregnskab for bestyrelsen. Bestyrelsen fastsætter ved instruks det nærmere indhold af direktionens opgaver.



Bestyrelsen skal udøve strategisk ledelse, dvs. blandt andet tage aktiv del i udarbejdelsen af selskabets overordnede strategi og mål, og træffe beslutninger vedrørende sager, der går ud over den daglige drift.	X			HL's bestyrelse forelægges og godkender løbende på bestyrelsesmøder strategier, instrukser, budgetter, økonomiopfølgning mv. Bestyrelsen godkender en gang årligt selskabets kompendium for god selskabsledelse, der bl.a. indeholder bestyrelsens forretningsorden, direktionsinstruks, regnskabsinstruks og finansieringsinstruks.
Bestyrelsen har ansvaret for at udføre en kontrolfunktion i forhold til den daglige ledelse.	X			Bestyrelsen behandler hvert år den lovpligtige revision af årsrapporten og selskabets compliance i forhold til opfyldelse af anbefalingerne for god selskabsledelse.
Bestyrelsen kan i medfør af f.eks. en vedtægtsbestemmelse have pligt til at understøtte ministerens overordnede tilsyn og aktive ejerskabsudøvelse blandt andet ved at sikre, at ministeren modtager relevant information.			X	Staten har den 2. oktober 2024 meddelt, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med HL, deltage som observatør eller modtaget materiale til møder i selskabet.
Bestyrelsen kan undtagelsesvis anmode bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse. Der skal i så fald foreligge en bestyrelsesbeslutning herom inklusive forholdsregler til sikring af, at bestyrelsen bevarer den overordnede ledelse og kontrolfunktion. Aftaler om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf skal oplyses i en selskabsmeddelelse.	X			Jf. vedtægternes pkt. 8.6 er det bestyrelsen, der evt. anmoder formanden og næstformanden om at påtage sig enkeltstående opgaver for selskabet.
Direktionen har ansvaret for den daglige ledelse af selskabet.	X			Det fremgår af § 5 stk. 2 i lov en letbane på ring 3, direktionen varetager den daglige ledelse. Der er udarbejdet direktionsinstruks, som er godkendt af bestyrelsen.

## 2.2 ANBEFALINGER OM AFHOLDELSE AF GENERALFORSAMLING

Selskabet skal sikre, at både aktionærer og pressen har gode muligheder for at deltage på generalforsamlingen.	X			Dagsorden og materiale til interessentskabsmødet offentliggøres og alle har mulighed for at deltage i interessentskabsmødet.
Ejerne skal have mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			Dagsorden og materialet til interessentskabsmødet sendes til selskabets ejere forud for interessentskabsmødet.
Selskabets bestyrelsesformand og administrerende direktør skal som udgangspunkt være til stede på generalforsamlingen.	X			Formandskabet og direktionen deltager i interessentskabsmødet.



### 2.3 ANBEFALING OM LEDELSESMODELLER

Som hovedregel organiseres selskaber med statslig ejerandel med en bestyrelse.	X			HL har en bestyrelse, der er udpeget i henhold til lov om letbane på Ring 3 med efterfølgende lovændringer. Udpegning af bestyrelsesmedlemmer er beskrevet i selskabets vedtægter pkt. 8.
--	---	--	--	---

### 2.4 ANBEFALINGER OM ORGANISERING AF STATENS ROLLER

Statens roller i forhold til et selskab med statslig ejerandel, dvs. som ejer, myndighed og eventuelt kunde, skal organiseres på en sådan måde, at der er tillid til, at staten i enhver henseende handler ud fra saglige hensyn. Dette kan ske ved, at ejerskabet placeres i et ministerium som ikke varetager myndighedsopgaver ift. selskabet.			X	
Ved placering af en ejerandel i et ministerium, som samtidig varetager myndighedsopgaver i forhold til det pågældende selskab, skal varetagelsen af statens ejerinteresser som hovedregel henlægges til dele af ministeriet, der ikke er direkte involveret i varetagelsen af myndighedsopgaverne.			X	
Statens sektorpolitiske målsætninger skal som hovedregel håndteres i sektorlovgivning eller gennem indgåelse af servicekontrakter, således at staten i udøvelsen af ejerskabet kan fokusere udelukkende på værdiskabelse.			X	

### 2.5 ANBEFALINGER OM STATENS HÆFTELSE

Statslige aktieselskabers formue er adskilt fra statens formue og staten hæfter som udgangspunkt ikke for selskabets forpligtelser. Ved oprettelse af nye statslige selskaber med en anden selskabsform end aktieselskabsformen, skal statens hæftelse tydeliggøres i oprettelsesgrundlaget.			X	Staten har den 2. oktober 2024 meddelt, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med HL, deltage som observatør eller modtaget materiale til møder i selskabet.
Statsgarantier eller statslig långivning skal som udgangspunkt ikke gives til konkurrenceudsatte selskaber. Undtagelsesvis kan der dog gives krisestøtte til selskaber med statslig ejerandel, hvis det er begrundet i helt særlige forhold.			X	HL er ikke et konkurrenceudsat selskab. Selskabet opnår indirekte statsgaranti, idet selskabet er et interessentskab og staten derfor hæfter herfor, jf. ovenfor. HL kan i henhold til lov om letbane på Ring 3 dække selskabets finansieringsbehov gennem statslån.



### 3.1 ANBEFALING OM FASTLÆGGELSE AF EJERSKABETS RATIONALE

Ejerministeren skal som led i ejerskabsudøvelsen tage stilling til rationale for hvert enkelt ejerskab.

X

### 3.2 ANBEFALINGER OM FORMULERING AF MÅLSÆTNING FOR EJERSKABET

Ejerministeren skal ved oprettelse af nye selskaber eller erhvervelse af ejerandele i eksisterende selskaber tage stilling til selskabets målsætning(er), der skal afspejles i selskabets vedtægtsmæssige formålsbestemmelse.

X

HL's formue er adskilt fra statens formue. HL er et interessentskab, hvor ejerne hæfter personligt overfor tredje mand personligt, direkte, ubegrænset og solidarisk for selskabets forpligtelser. Dette fremgår af selskabets vedtægter pkt. 4.

Som udgangspunkt bør formålet med de statslige selskaber alene være forretningsmæssigt, således at den statslige ejerskabsudøvelse og selskabernes ledelse udelukkende kan fokusere på at skabe værdi til ejerne.

X

Det fremgår af lov om letbane på Ring 3 at selskabet skal drives på et forretningsmæssigt grundlag.

Undtagelsesvist kan der fastsættes andre end et forretningsmæssigt formål, hvis et ikke-konkurrenceudsat, statsligt selskab skal varetage bredere samfundsmæssige hensyn, der ikke umiddelbart kan indkapsles i (sektor)lovgivning, servicekontrakter mv.

X

For statslige selskaber med andre end et forretningsmæssigt formål skal ejerministeren i dialog med selskabets ledelse løbende tage stilling til, om der sker en passende afvejning mellem de forskellige hensyn, det statslige selskab skal søge at varetage, og med jævne mellemrum overveje om de ikke-forretningsmæssige hensyn med fordel kan sikres på bedre vis gennem (sektor)lovgivning, servicekontrakter mv.

X

### 3.3 ANBEFALING OM OVERORDNET STRATEGISK RAMME FOR SELSKABET

For statslige selskaber skal ejerministeren i samarbejde med selskabets bestyrelse udarbejde en overordnet strategisk ramme for hvert selskab.

X

Der er ikke i lov om letbane på Ring 3 fastsat bestemmelser om, at der skal udarbejdes en forretningsstrategi for HL.

### 3.4 ANBEFALINGER OM OPSTILLING AF FINANSIELLE MÅL MV. GENERELT

For statslige selskaber skal selskabets bestyrelse, på baggrund af en forventningsafstemning med ejerministeren, udarbejde finansielle mål mv. for selskabets udvikling.

X

HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.



I minoritetsejede selskaber skal ejerministeren udarbejde finansielle mål mv. til ejerministeriets interne brug	X			HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.
Målene skal baseres på en gennemgang af det enkelte selskabs forretning, situation, branche og udviklingsmuligheder og så vidt muligt benchmarkes mod sammenlignelige selskaber.	X			Jf. ovenfor
Ejerministeren skal løbende følge op på målene.	X			HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.
Hvis det på baggrund af de oplysninger, der er til rådighed, kan konstateres, at statens midler i et selskab er eller kan forudsiges at blive truet fx som følge af ændrede forretningsbetingelser, skal der tages initiativ til at sikre, at der iværksættes risikoanalyser med henblik på at vurdere behovet og mulighederne for at reagere over for selskabet.			X	

### 3.5 ANBEFALINGER OM OPSTILLING AF AFKASTMÅL

Der skal fastsættes afkastmål for de selskaber, der har en forretningsmæssig målsætning, som udgangspunkt svarende til hvad en privat medinvestor ville forvente i samme situation.	X			HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.
Afkastmålet skal afspejle målsætningen med ejerskabet, herunder hvis selskabet er pålagt at forfølge andre samfundsmæssige hensyn.	X			HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.
Målene skal typisk have et flerårigt sigte med henblik på at understøtte langsigtet værdiskabelse. Tidshorizonten skal vurderes i forhold til det konkrete mål og selskabets situation.	X			HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.

### 3.6 ANBEFALING OM OPSTILLING AF EFFEKTIVITETS- OG OMKOSTNINGSINDIKATORER

For samtlige selskaber skal der fastsættes effektivitets- og / eller omkostningsindikatorer.	X			HL rapporterer herom til ejerne i den løbende økonomiopfølgning.
--	---	--	--	--

### 3.7 ANBEFALINGER OM KAPITALSTRUKTUR OG UDBYTTE

For statslige selskaber skal ejerministeren i samarbejde med selskabets bestyrelse fastsætte mål for selskabets kapitalstruktur.	X			HL's overordnede finansielle mål er selskabets langtidsbudget, hvor der rapporteres om selskabets forventede tilbagebetalingstidspunkt.
--	---	--	--	---



Ejerministeren skal efter drøftelse med bestyrelsen fastlægge forventninger til udbyttet, herunder i form af en udbyttepolitik. Udbyttepolitikken skal fremgå af de årlige finanslove.			X	Der udbetales ikke udbytter i HL.
<b>3.8 ANBEFALING OM OPSTILLING AF ANDRE FORRETNINGSRELEVANTE MÅL</b>				
Ejerministeren skal overveje, om det er relevant at opstille andre former for forretningsrelevante mål for de statslige selskaber, herunder mål for kvaliteten af leverede ydelser.			X	Der er ikke i lov om letbane på Ring 3 fastsat bestemmelser om at der skal udarbejdes en forretningsstrategi for HL.
<b>3.9 ANBEFALINGER OM UDARBEJDELSE AF ET STRATEGISK EJERSKABSDOKUMENT</b>				
Ejerministeren skal udarbejde et internt strategisk ejerskabsdokument for hvert selskab, der opsummerer statens perspektiver på selskabets rationale, målsætning, overordnede strategisk ramme, finansielle mål mv. og værdiskabelse.			X	
Dokumentet skal ligge til grund for ejerministerens regelmæssige opfølgning på selskabets præstationer i forhold til de opstillede finansielle mål mv.			X	
Dokumentet skal løbende opdateres og udvikles.			X	
<b>3.10 ANBEFALINGER OM OFFENTLIGHED OM EJERSKABSUDØVELSEN</b>				
Ejerministeren skal som hovedregel for hvert selskab offentliggøre ejerskabets rationale, målsætninger for selskabet og visse finansielle mål (afkastmål, kapitalstruktur og udbyttepolitik). Det skal samtidig overvejes, hvorvidt øvrige finansielle mål mv. skal offentliggøres.			X	
Disse oplysninger vil endvidere fremgå af publikationen Statens selskaber, der udgives af Finansministeriet hvert år.			X	Publikationen "Statens Selskaber" udgives ikke længere.
<b>4.1 ANBEFALINGER OM INFORMATION FRA SELSKABET TIL EJERMINISTEREN</b>				
Ved kommunikation mellem selskab og ejerminister skal der lægges vægt på den principielle ansvars- og arbejdsdeling mellem selskabets ledelse og ejere, hvorefter bestyrelse og direktion har ansvaret for at drive selskabet på vegne af ejerne.	X			Jf. § 5 stk. 2 i lov om letbane på ring 3 varetager direktionen den daglige ledelse. Der er udarbejdet direktionsinstruks, som er godkendt af bestyrelsen.
Ejerministeren kan som udgangspunkt basere sit tilsyn med et selskab på offentliggjort materiale.			X	



Hvis ministeren modtager oplysninger om den økonomiske udvikling i selskabet, som giver grund til at frygte, at statens midler i selskabet er truet, er ministeren forpligtet til at skaffe sig yderligere oplysninger.			X	
I eneejede statslige selskaber skal ejerministeren med inddragelse af selskabets bestyrelse udarbejde et sæt interne retningslinjer for, hvilket materiale der regelmæssigt skal tilsendes ministeren.	X			Det fremgår af HL's vedtægter, hvilket materiale, som skal forelægges ejerne. Det fremgår tillige af vedtægterne, at ejerne har adgang til det materiale de måtte ønske.
I eneejede statslige selskaber skal følgende materiale regelmæssigt tilsendes ministeren til orientering: - Information om selskabets økonomiske udvikling. - Information om status i forhold til gældende strategi og forretningsplan. - Information om status i forhold til aftalte mål. - Overordnet information om selskabets budgetter samt væsentlige risici forbundet hermed.	X			Det fremgår af HL's vedtægter, hvilket materiale som skal forelægges ejerne. HL sender bl.a. materiale til ejerne i forbindelse med kvartalsmøder og interessentskabsmøde. Materialet omfatter bl.a. økonomiopfølgning, budget, årsregnskab, status på anlægget af letbane på Ring 3.
Bestyrelsen i et selskab med statslig ejerandel kan i særlige tilfælde beslutte at videregive yderligere oplysninger til ejerministeren, såfremt bestyrelsen vurderer, at dette er i selskabets og ejernes interesse.			X	Staten har den 2. oktober 2024 meddelt, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med HL, deltage som observatør eller modtaget materiale til møder i selskabet
I statslige og offentlige selskaber, skal det overvejes, om der kan indgås aftaler med de øvrige ejere således, at ministeren kan modtage information tilsvarende, hvad der er tilfældet i de eneejede selskaber.	X			Det fremgår af HL's vedtægter at alt materiale i selskabet er tilgængeligt for ejerne. Derudover kan selskabet forelægge øvrigt materiale til alle selskabets ejere, hvis det vurderes væsentligt og af økonomisk eller politisk betydning.

#### 4.2 ANBEFALINGER OM FORHÅNDSORIENTERING AF MINISTEREN

I eneejede selskaber skal det fremgå af vedtægterne, at selskabet er forpligtet til at orientere ejerministeren om forhold, som er af væsentlig betydning for selskabet, samt til at give ministeren information, hvis der anmodes herom.			X	Staten har den 2. oktober 2024 meddelt, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med HL, deltage som observatør eller modtaget materiale til møder i selskabet
I eneejede statslige selskaber skal orienteringen af ejerministeren følge et "ingen overraskelser"-princip. Dette indebærer, at bestyrelsen i eneejede selskaber er forpligtet til at forhåndsorientere ministeren om sager, der er af væsentlig eller principiel betydning i forhold til selskabets virksomhed, med mindre det ikke er muligt i henhold til selskabslovens § 354. Ministeren skal bl.a. orienteres: - hvis den økonomiske udvikling afviger eller forventes at afvige væsentligt fra det hidtil udmeldte, - hvis der er konstateret væsentlige problemer af den ene eller anden art, - forud for større strategiske beslutninger, fx opkøb, der ikke ligger inden for			X	Staten har den 2. oktober 2024 meddelt, at den med den sidste og endelige udbetaling af statslige anlægsreserver ikke længere vil foretage tilsyn med HL, deltage som observatør eller modtaget materiale til møder i selskabet



selskabets gældende strategi, og - forud for beslutninger med stor strategisk rækkevidde eller samfundsmæssige konsekvenser.				
I eneejede selskaber skal en ny eller opdateret strategi drøftes mellem bestyrelsen og ejerministeren med henblik på forventningsafstemning, inden strategien godkendes af bestyrelsen.			X	Der er ikke i lov om letbane på Ring 3 fastsat bestemmelser om at der skal udarbejdes en forretningsstrategi for HL.
I majoritetsejede statslige selskaber og i offentlige selskaber skal det overvejes, om der kan indgås aftaler med de øvrige ejere, således, at ministeren kan modtage information tilsvarende, hvad der er tilfældet i de eneejede selskaber.	X			Det fremgår af HL's vedtægter, hvilket materiale som skal forelægges ejerne. HLs bestyrelse tager årligt stilling til, hvor vidt selskabet skal udarbejde en forretningsstrategi.
Bestyrelsen kan beslutte at give ministeren ikke-offentliggjort information i særlige tilfælde, hvis den vurderer, at dette vil være i selskabets interesse.	X			HL kan forelægge øvrigt materiale til alle selskabets ejere, hvis det vurderes væsentligt og af økonomisk eller politisk betydning.

#### 4.3 ANBEFALINGER OM MØDER MELLEMSKAB OG MINISTER

Ejerministeren skal med inddragelse af selskabets bestyrelse udarbejde et sæt retningslinjer for mødeafholdelsen for det enkelte selskab med beskrivelse af blandt andet mødeplan og dagsorden for de enkelte møder.	X			Selskabets vedtægter indeholder retningslinjer for afholdelse af møder, herunder for bestyrelsen. Bestyrelsen godkender årligt mødeplan for afholdelse af bestyrelsesmøder, kvartalsmøder og interessentskabsmøde. Faste punkter til dagsordenen til bestyrelsesmøderne fremgår af bestyrelsens forretningsorden pkt. 4.3.
Der skal som udgangspunkt afholdes mindst to årlige møder mellem ejerminister/-ministerium og selskabets ledelse med henblik på at drøfte selskabets løbende økonomiske udvikling.	X			Der afholdes kvartalsmøder og interessentskabsmøde med ejerne, hvor bl.a. fremdrift af anlægsopgaven og den økonomiske udvikling drøftes, samt øvrige væsentlige forhold.
Ejerministeren skal deltage ved mindst ét møde med henblik på at drøfte selskabets udvikling i forhold til strategi og budget, bestyrelsessammensætningen og eventuelt større sager.	X			Der afholdes kvartalsmøder og interessentskabsmøde med ejerne, hvor bl.a. fremdrift af anlægsopgaven og den økonomiske udvikling drøftes, samt øvrige væsentlige forhold.
Mindst én gang årligt skal selskabets vederlagspolitik og arbejde med mangfoldighed samt statens forventninger til og planer for selskabet drøftes.	X			Jf. § 5 stk. 3 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HL's virksomhed, herunder til udførelse af administrationsopgaver.  HL fremlægger årligt selskabets compliance for god selskabsledelse for selskabets bestyrelse.





				HLS kompendium for god selskabsledelse, hvori indgår en mangfoldighedspolitik, drøftes på dette møde, og offentliggøres efterfølgende på selskabets hjemmeside.
Efter behov kan der derudover afholdes regelmæssige møder mellem embedsmænd og selskabets ledelse for at drøfte selskabets løbende økonomiske udvikling.	X			HLS ledelse afholder møder mellem ejerne og selskabet efter behov.
Drøftelsen på de faste møder skal tage udgangspunkt i materiale tilsendt ministeren i god tid forud for mødet.	X			Orientering, dagsorden og materialet til interessentskabsmødet og kvartalsmøderne sendes til selskabets ejere i god tid forud for møderne.

### 5.1 ANBEFALINGER OM BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG KOMPETENCER

Bestyrelsens sammensætning skal løbende - og mindst en gang årligt - drøftes mellem ejerministeren og bestyrelsesformand.			X	I henhold til lov om Letbane på Ring 3 udpeges bestyrelsesmedlemmerne for en periode på 4 år af selskabets ejere. Efterlevelsen af anbefalingen ligger således hos ejerne.
Bestyrelsesformanden og ejerministeren skal drøfte en oversigt over ønskede kompetencer for den samlede bestyrelse til intern brug.			X	
Valg af bestyrelsesmedlemmer skal ske på grundlag af dokumenterede kvalifikationer, kompetencer og erfaringer, der vurderes at kunne bidrage til ledelsen af det pågældende selskab. Samtidigt skal det tilstræbes, at bestyrelsen som kollektiv har den rette kompetenceprofil til at sikre hensynet til langsigtet værdiskabelse og eventuelt øvrige målsætninger selskabet måtte have.			X	
Bestyrelsen i et statsligt selskab bør have en afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd, og bestyrelsen skal opstille måltal for andelen, herunder antallet, af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.			X	
Ved ejerministerens sammensætning af en bestyrelse er det relevant at inddrage overvejelser om arbejdsmængden og mulige bestyrelsesmedlemmers øvrige hverv, herunder beskæftigelse, øvrige bestyrelseshverv samt antallet og omfanget af udvalgsposter, idet det påhviler det enkelte bestyrelsesmedlem at vurdere, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at arbejdet kan udføres på tilfredsstillende vis.			X	
I identificeringen af nye bestyrelsesmedlemmer kan der anvendes rekrutteringsfirmaer, hvis det vurderes hensigtsmæssigt.			X	



## 5.2 ANBEFALINGER OM VALG AF BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsesmedlemmerne er på valg mindst hvert andet år på den ordinære generalforsamling, hvilket skal fremgå af selskabets vedtægter.	X			I henhold til lov om Letbane på Ring 3 udpeges bestyrelsesmedlemmerne for en periode på 4 år af selskabets ejere.
Såfremt et bestyrelsesmedlem i et eneejet selskab ønsker at fratræde, skal bestyrelsesformanden orientere ministeren herom i så god tid som muligt inden afholdelse af generalforsamling.	X			Jf. HL's vedtægter § 8.3 bør bestyrelsesformanden, såfremt denne ønsker at fratræde, tilstræbe at orientere interessenterne herom i god tid inden afholdelse af interessentskabsmødet.
I selskaber med flere ejere kan det overvejes at nedsætte en nomineringskomité.			X	Der er ikke nedsat en nomineringskomite. De enkelte ejer bestemmer selv, hvordan de udpeger deres bestyrelsesmedlemmer.

## 5.3 ANBEFALINGER OM VALG AF BESTYRELSESFORMAND

I eneejede statslige selskaber vælges bestyrelsesformanden og næstformanden direkte af generalforsamlingen, hvilket skal fremgå af selskabets vedtægter. Staten vil arbejde for, at denne praksis også gælder i majoritetsejede statslige selskaber og offentlige selskaber.			X	HL er et interessentskab og bestyrelsesmedlemmerne udpeges af ejerne, jf. § 6 i lov om Letbane på Ring 3. Interessenterne udpeger en formand i fællesskab, Region Hovedstaden udpeger en næstformand og de 11 kommuner udpeger i fællesskab en næstformand.
Såfremt bestyrelsesformanden i et eneejet statsligt selskab ønsker at fratræde, skal bestyrelsesformanden orientere ministeren i god tid inden afholdelse af generalforsamling.	X			Bestyrelsesformanden skal, såfremt denne ønsker at fratræde, tilstræbe at orientere interessenterne herom i god tid inden afholdelse af interessentskabsmødet.

## 5.4 ANBEFALINGER OM BESTYRELSENS UAFHÆNGIGHED

Flertallet af bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer skal som udgangspunkt være uafhængige, idet vurderingen af uafhængighed baseres på de kriterier, der er opstillet af Komitéen for god Selskabsledelse.	X			Jf. § 6 i lov om letbane på Ring 3 udpeges bestyrelsesmedlemmerne af ejerne. Det fremgår af bestyrelsens forretningsorden pkt. 10, at der for bestyrelsesmedlemmers inhabilitet gælder reglerne i forvaltningsloven. Bestyrelsesmedlemmerne har pligt til at underrette hinanden om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.
Bestyrelsesformanden skal som udgangspunkt være uafhængig.	X			Jf. § 6 i lov om letbane på Ring 3 udpeges bestyrelsesmedlemmerne af ejerne. Det fremgår af bestyrelsens forretningsorden pkt. 10, at der for bestyrelsesmedlemmers inhabilitet gælder reglerne i forvaltningsloven.



				Bestyrelsesmedlemmerne har pligt til at underrette hinanden om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.
Der skal i indkaldelsen til generalforsamlingen og i ledelsesberetningen oplyses, hvilke bestyrelsesmedlemmer der anses for uafhængige. I generalforsamlingsindkaldelsen skal det også oplyses, hvilke kandidater til bestyrelsen der anses for uafhængige.	X			Jf. § 6 i lov om letbane på Ring 3 udpeges bestyrelsesmedlemmerne af ejerne. Det fremgår af bestyrelsens forretningsorden pkt. 10, at der for bestyrelsesmedlemmers inhabilitet gælder reglerne i forvaltningsloven. Bestyrelsesmedlemmerne har pligt til at underrette hinanden om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.
<b>5.5 ANBEFALINGER OM ANTAL BESTYRELSESMEDELMER</b>				
Bestyrelsen skal som hovedregel have 4-6 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Hertil kommer eventuelle medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.	X			Bestyrelsen består af op til 9 medlemmer, der jf. § 6 i lov om letbane på Ring 3 er udpeget af ejerne.
I eneejede statslige selskaber fastlægges det nærmere antal bestyrelsesmedlemmer efter drøftelser mellem ministeren og bestyrelsesformanden.			X	
<b>5.6 ANBEFALINGER OM STATSANSATTE BESTYRELSESMEDELMER</b>				
Der kan som hovedregel ikke vælges statsansatte, der er underlagt ministerinstruktion, til bestyrelsen.			X	
Såfremt der er særlige behov for at etablere en mere direkte adgang for ministeren til oplysninger om bestyrelsens arbejde eller mulighed for ministeren til at tilkendegive sin opfattelse over for bestyrelsen, kan muligheden for at udpege en statsansat som kommitteret eller tilforordnet til bestyrelsen overvejes.			X	
Hvis der er særlige grunde til at indsætte en statsansat, som gør tjeneste i det ministerium, der varetager ejerskabet, skal der i lovgivningen om det pågældende selskab skabes klarhed over, om den statsansatte i bestyrelsesarbejdet er underlagt ministerens instruks.			X	
<b>5.7 ANBEFALINGER OM MEDARBEJDERVALGTE BESTYRELSESMEDELMER</b>				
Selskabets anvendelse af medarbejdervalg til bestyrelsen skal fremgå af årsrapporten eller på selskabets hjemmeside.			X	Der er ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsen for HL
Det skal overvejes, om medarbejderrepræsentation kan anvendes også i de statslige selskaber, der ikke er omfattet af kravet i selskabsloven.			X	



## 5.8 ANBEFALINGER OM VEDERLAG TIL BESTYRELSESMEDLEMMER

Såvel vederlagspolitik som forslag til konkrete vederlag for indeværende regnskabsår skal godkendes af generalforsamlingen efter forudgående drøftelse mellem ejerministeren og bestyrelsesformanden.	X			Jf. § 5 stk. 3 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HL's virksomhed. HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse.
I fastsættelsen af bestyrelsens vederlag skal der tages højde for størrelsen af arbejdsbyrden, vederlaget i andre statslige selskaber samt vederlaget i sammenlignelige private selskaber. Målet er, at bestyrelsesvederlaget skal være konkurrencedygtigt uden at være lønførende.	X			Interessenterne godkender på interessentskabsmødet bestyrelsens vederlag og kan under hensyn til større ændringer i hvervets art og omfang drøfte vederlaget til bestyrelsens medlemmer
I eneejede statslige selskaber skal bestyrelsens vederlag som udgangspunkt fastsættes som et fast årligt beløb, idet der undtagelsesvist kan aftales særlige vederlagstillæg, hvis der kræves en ekstraordinær indsats. Bestyrelsen aflønnes derimod ikke med incitamentsprogrammer.	X			Bestyrelsens vederlag er et fast årligt beløb. Der er ikke vederlags- eller incitamentsprogrammer.
I majoritetsejede statslige selskaber skal ejerministeren ligeledes arbejde for, at bestyrelsens vederlag som udgangspunkt fastsættes som et fast årligt beløb. Staten kan ikke støtte forslag om incitamentsprogrammer for bestyrelsesmedlemmer.	X			Bestyrelsens vederlag er et fast årligt beløb. Der er ikke vederlags- eller incitamentsprogrammer.
I eneejede statslige selskaber skal bestyrelsesvederlaget for hvert enkelt bestyrelsesmedlem offentliggøres i årsrapporten. Staten vil arbejde for tilsvarende i majoritetsejede statslige selskaber.	X			Bestyrelsesvederlaget for hvert enkelt bestyrelsesmedlem fremgår af årsrapporten.

## 6.1 ANBEFALINGER OM BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsens arbejde skal tilrettelægges med udgangspunkt i en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, dog således at bestyrelsesmøder afholdes i det omfang, udviklingen i selskabet tilsiger det. Mødefrekvensen bør offentliggøres i selskabets årsrapport.	X			Bestyrelsen udarbejder årligt mødeplan for afholdelse af bestyrelsesmøder, kvartalsmøder og interessentskabsmøde. Faste punkter til dagsordenen til bestyrelsesmøderne fremgår af bestyrelsens forretningsorden pkt. 5.3.
Formanden indkalder til og leder bestyrelsesmøderne og -arbejdet.	X			Jf. HL's vedtægter § 8.9
Bestyrelsen skal mindst én gang årligt fastlægge de overordnede rammer for selskabets virksomhed samt: - Tage stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver. - Tage stilling til bestyrelsens forretningsorden. - Tage stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	X			Selskabets bestyrelse tager løbende og efter behov stilling til strategier, instrukser mv, når disse opdateres. Derudover foretager selskabets bestyrelse løbende gennemgang af budgetter, økonomiopfølgning, årsrapport, finansstrategi, fremdriftsrapporter o.l.



<ul style="list-style-type: none"><li>- Påse, at selskabet har en kapitalstruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse og redegør herfor i ledelsesberetningen.</li><li>- Påse, at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt i lyset af bl.a. de risici, som selskabet står overfor.</li><li>- Drøfte selskabets risici generelt, samt hvilke forholdsregler der tages for at imødegå disse.</li><li>- Drøfte retningslinjer for udøvelsen af den ledelsesmæssige og finansielle kontrol med direktionens arbejde.</li><li>- Drøfte selskabets direktionsinstruks samt direktionens sammensætning, udvikling, risici og successionsplaner, mhp. at vurdere, om denne svarer til selskabets situation.</li><li>- Drøfte selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveau, herunder fastsætte konkrete mål.</li><li>- Drøfte bestyrelsens kompetencer og samarbejde internt og med direktionen.</li><li>- Drøfte selskabets relationer med dets interessenter samt de særlige vilkår, der følger af at være eje af staten.</li></ul>				
--	--	--	--	--

## 6.2 ANBEFALINGER OM REVISION

Bestyrelsen skal sikre en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen.	X			Selskabets revisor deltager i bestyrelsesmødet, hvor årsrapporten behandles. Derudover kan bestyrelsen anmode om revisorens deltagelse, når dette ønskes.
Bestyrelsen og revisor indgår en revisionsaftale inklusive fastlæggelse af det tilhørende revisionshonorar, eventuelt på baggrund af indstilling fra revisionsudvalget.	X			Der indgås revisionsaftaler med revisoren.
En revisor i et statsligt selskab må ikke påtage sig konsulentopgaver, der ikke ligger i naturlig forlængelse af den lovpligtige revision, i et omfang, der er uforholdsmæssigt stort i forhold til revisionshonoraret.	X			Selskabets revisor udfører konsulentopgaver, hvor det vurderes naturligt i forlængelse af den lovpligtige revision, herunder drøftelse af revisors uafhængighed.

## 6.3 ANBEFALINGER OM BESTYRELSENS FORRETNINGSORDEN

Forretningsordenen skal som minimum indeholde de retningslinjer og bestemmelser, som fremgår af selskabsloven.	X			Forretningsordenen indeholder de retningslinjer og bestemmelser, der fremgår af selskabets vedtægter.
I statslige selskaber skal forretningsordenen herudover indeholde retningslinjer for håndteringen af interessekonflikter samt retningslinjer for kontakt til ejerne, herunder staten. Det forventes tilsvarende af bestyrelserne i de øvrige selskaber med statslig ejerandel.	X			Jf. bestyrelsens forretningsorden pkt. 11



Bestyrelsen i statslige selskaber skal mindst én gang årligt gennemgå og, hvis relevant, tilpasse sin forretningsorden. Det forventes tilsvarende af bestyrelserne i de øvrige selskaber med statslig ejerandel.	X			Bestyrelsen godkender årligt selskabets kompendium for god selskabsledelse, der bl.a. indeholder bestyrelsens forretningsorden.
I medfør af selskabsloven skal forretningsordenen i statslige aktieselskaber være offentligt tilgængelig. Forretningsordenen bør også i de øvrige statslige selskaber være offentligt tilgængelig.	X			HL's kompendium for god selskabsledelse, der bl.a. indeholder bestyrelsens forretningsorden, er offentligt tilgængeligt på selskabets hjemmeside.

#### 6.4 ANBEFALINGER OM BESTYRELSESMEDLEMMERS HABILITET

Bestyrelsen skal sikre, at habilitetsreglerne efterleves på betryggende vis, så der ikke kan sås tvivl om, at ledelsesbeslutninger træffes ud fra, hvad der er i selskabets interesse.	X			Jf. bestyrelsens forretningsorden pkt. 10
I statslige selskaber skal der i bestyrelsens forretningsorden fastlægges: - En procedure for håndtering af interessekonflikter. - En procedure for håndtering af uenighed om inhabilitet.	X			Jf. bestyrelsens forretningsorden pkt. 10
Staten forventer tilsvarende i de øvrige selskaber med statslig ejerandel.	X			

#### 6.5 ANBEFALINGER OM BESTYRELSESUDVALG

Selskabets bestyrelse skal drøfte, om selskabets forhold er af en så kompleks karakter, at der med fordel kan nedsættes bestyrelsesudvalg.	X			Bestyrelsen drøfter en gang årligt om der skal nedsættes bestyrelsesudvalg. Bestyrelsen i HL har ikke på nuværende tidspunkt nedsat bestyrelsesudvalg.
Store statslige selskaber skal nedsætte et revisionsudvalg, alternativt et revisions- og risikoudvalg		X		Bestyrelsen i HL har ikke på nuværende tidspunkt nedsat bestyrelsesudvalg. HL's bestyrelse behandler samlet selskabets risikovurderinger.
Et revisionsudvalg skal tilsammen råde over sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold.			X	Bestyrelsen i HL har ikke på nuværende tidspunkt nedsat bestyrelsesudvalg.
Ved nedsættelsen af bestyrelsesudvalg skal et selskab offentliggøre udvalgenes kommissorier, væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.			X	



## 6.6 ANBEFALINGER OM BESTYRELSENS SELVEVALUERING

Bestyrelsen i et statsligt selskab skal gennemføre en årlig selvevaluering, der bl.a. bør omfatte: - Bestyrelsesmedlemmernes kompetencer. - Bestyrelsesformandens evne til at lede arbejdet hensigtsmæssigt, således at medlemmernes kompetencer udnyttes bedst muligt. - Bestyrelsens arbejds gange. - Bestyrelsens interne samarbejde. - Samarbejdet mellem bestyrelse og direktion.	X			Bestyrelsen evaluerer en gang årligt bestyrelsens arbejde.
Staten skal arbejde for tilsvarende praksis i de øvrige selskaber med statslig ejerandel.	X			Bestyrelsen evaluerer en gang årligt bestyrelsens arbejde.
I eneejede statslige selskaber skal ministeren hvert år i god tid forud for den ordinære generalforsamling modtage en afrapportering om bestyrelsens evaluering fra selskabet. Afrapporteringen skal indeholde en beskrivelse af evalueringens konkrete resultater samt bestyrelsens eventuelle indstillinger om ændringer i bestyrelsessammensætningen. I selskaber med flere ejere skal ministeren arbejde for, at der indgås en aftale med de øvrige ejere om tilsvarende praksis.			X	

## 7.1 ANBEFALING OM OFFENTLIGHEDSLOVEN

Statslige selskaber, der er omfattet af offentlighedsloven, skal kunne håndtere anmodninger om aktindsigt.	X			Hovedstadens Letbane er omfattet af Offentlighedslovens regler om aktindsigt, dog med en række undtagelser, som beskrevet i forarbejderne til Lov om Letbanen på Ring 3. undtagelserne angår: dataudtræk, jf. OFL § 11, ret til indsigt i databaser, jf. OFL § 10, positivlister, jf. OFL § 16 og aktiv information, jf. OFL § 17
--	---	--	--	---

## 7.2 ANBEFALINGER OM ÅRS- OG DELÅRSRAPPORTER

Ledelsen er ansvarlig for, at selskabets årsrapport og regnskabsaflæggelse er forståelig, afbalanceret og giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater.	X			Direktionen aflægger årsrapport for selskabet, der revideres og påtegnes af selskabets revisor. Det fremgår heraf, at årsrapporten giver et retvisende billede af aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater.
Årsrapporten skal leve op til bedste praksis for sammenlignelige selskaber. For de store statslige selskaber skal årsrapporten svare til de bedste årsrapporter for børsnoterede selskaber.	X			HL's årsrapport aflægges efter den danske årsregnskabslovs bestemmelser for klasse-D virksomheder.



De store statslige selskaber skal aflægge kvartalsrapporter. Dette skal fremgå af selskabets vedtægter.	X			HL aflægger kvartalsrapport, jf. selskabets vedtægter pkt. 7.2.
Statslige selskaber skal i ledelsesberetningen i årsrapporten oplyse om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.	X			Selskabet arbejder med risikovurdering af projektet, hvilket fremgår af selskabets årsrapport.

### 7.3 ANBEFALINGER OM GOD SELSKABSLEDELSE

Statslige selskaber bør følge et kodeks for god selskabsledelse og årligt redegøre for deres arbejde hermed.	X			HL foretager årligt en compliancetest af selskabets ledelsesdokumenter i forhold til Statens ejerskabspolitik og anbefalinger for god Selskabsledelse. Compliancetesten offentliggøres på HLs hjemmeside.
Eneejede statslige selskaber skal anvende nærværende anbefalinger som kodeks for god selskabsledelse og skal årligt redegøre for selskabets arbejde hermed.	X			HL gennemgår årligt selskabets ledelsesdokumenter i forhold til Statens ejerskabspolitik og anbefalinger for god Selskabsledelse og redegør årligt herfor overfor selskabets ejere på interessentskabsmøde. Herudover afrapporterer HL herom i årsrapporten.
I majoritetsejede statslige selskaber skal staten – medmindre selskabet er forpligtet til at anvende et andet kodeks eller der er andre væsentlige begrundelser for at følge et andet kodeks – arbejde for, at der opnås enighed om, at selskabet skal anvende nærværende anbefalinger som kodeks for god selskabsledelse og årligt redegøre for selskabets arbejde hermed.	X			HL gennemgår årligt selskabets ledelsesdokumenter i forhold til Statens ejerskabspolitik og anbefalinger for god Selskabsledelse og redegør årligt herfor overfor selskabets ejere på interessentskabsmøde. Herudover afrapporterer HL herom i årsrapporten.
I øvrige selskaber med statslig ejerandel anbefaler staten, at selskabet under hensyntagen til øvrige ejere forholder sig til nærværende anbefalinger eller et andet lignende kodeks.	X			HL gennemgår årligt selskabets ledelsesdokumenter i forhold til Statens ejerskabspolitik og anbefalinger for god Selskabsledelse og redegør årligt herfor overfor selskabets ejere på interessentskabsmøde. Herudover afrapporterer HL herom i årsrapporten.

### 7.4 ANBEFALINGER OM REDEGØRELSE OM SAMFUNDSANSVAR

De statslige selskaber skal redegøre for deres arbejde med samfundsansvar mindst én gang årligt, herunder i forbindelse med deres årsregnskabsaflæggelse.	X			HL har tiltrådt UN Global Compact. Herudover rapporterer selskabet om arbejdet samfundsansvar i selskabets årsrapport.
I statslige selskaber skal bestyrelsen mindst én gang årligt drøfte selskabets arbejde med samfundsansvar, herunder om og i givet fald på hvilke områder selskabet hensigtsmæssigt kan have en politik, eller om eksisterende politikker skal revideres.	X			Selskabets arbejde med samfundsansvar drøftes bl.a. i forbindelse med bestyrelsens godkendelse af årsrapporten.
I statslige selskaber skal bestyrelsen, hvis selskabets forhold tilsiger det, overveje at vedtage en skattepolitik.			X	HL er ikke skattepligtigt.





De større statslige selskaber skal tilslutte sig FN's Global Compact, hvis det grundet karakteren af selskabets virksomhed er relevant for selskabets arbejde med samfundsansvar.	X			HL har tilsluttet sig FN's Global Compact.
I større minoritetsjede selskaber skal ejerministeren arbejde for, at selskaberne tilslutter sig FN's Global Compact, hvis det grundet karakteren af selskabets virksomhed er relevant for selskabets arbejde med samfundsansvar.	X			HL har tilsluttet sig FN's Global Compact.

### 7.5 ANBEFALINGER OM OFFENTLIGGØRELSE AF HÆNDELSER AF VÆSENTLIG BETYDNING

Statslige aktieselskaber skal hurtigst muligt give meddelelse til Erhvervsstyrelsen om væsentlige forhold, der vedrører selskabet, og som kan antages at få betydning for selskabets fremtid, medarbejdere, aktionærer og kreditorer, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning herom.	X			HL er ikke et aktieselskab, men følger årsregnskabsloven og dennes bestemmelser for statslige A/S
Det påhviler selskabets bestyrelse at etablere procedurer for, at dette krav overholdes, og at sådanne meddelelser samtidig tilgår selskabets aktionærer.	X			

### 7.6 ANBEFALINGER OM INFORMATIONS- OG KOMMUNIKATIONSPOLITIK

Statslige selskaber skal have en informations- og kommunikationspolitik, der fastlægger de overordnede rammer for selskabets informations- og kommunikationsaktiviteter.	X			Selskabet har etableret en informations- og kommunikationspolitik.
Bestyrelsen forventes mindst én gang årligt at drøfte selskabets informations- og kommunikationspolitik.	X			Selskabets bestyrelse drøfter en gang årligt selskabets kommunikationspolitik.
Selskabets informations- og kommunikationspolitik skal være offentligt tilgængelig.	X			Resume af selskabets kommunikationsstrategi er tilgængelig på selskabets hjemmeside.
På selskabets hjemmeside skal der som minimum være adgang til den seneste årsrapport, den seneste delårsrapport, selskabets vedtægter, den seneste indkaldelse til generalforsamling, det materiale, der er forelagt seneste generalforsamling, information om selskabets ledelse (bestyrelse og direktion) samt de meddelelser, der indsendes til Erhvervsstyrelsen.	X			

### 7.7 ANBEFALING OM WHISTLEBLOWER-POLITIK

Bestyrelsen i de større statslige selskaber skal tage stilling til, hvorvidt der i selskabet bør etableres en whistleblower-politik med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	X			Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HL's virksomhed. HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse.
---	---	--	--	---



				Metroselskabet har en whistleblower-ordning, som er tilgængelig for medarbejderne.
<b>8.1 ANBEFALINGER OM REKRUTTERING AF DIREKTØRER</b>				
I statslige selskaber: - Skal den samlede bestyrelse forud for rekruttering af direktører tage stilling til (i) en stillingsbeskrivelse indeholdende krav og kvalifikationer i forhold til den relevante stilling og (ii) en proces for sikring af en effektiv afsøgning af potentielle kandidater til stillingen, herunder om der eventuelt skal inddrages et rekrutteringsfirma. - Skal der som udgangspunkt gøres brug af offentlig annoncering af ledige direktørstillinger, med mindre særlige hensyn taler herimod. - Skal beslutningen om ansættelse af direktionsmedlemmer træffes af den samlede bestyrelse.	X			Det fremgår af vedtægtens pkt. 10, at det ved lov er fastlagt, at den til enhver tid værende direktion for Metroselskabet også er direktion for HL.
Staten forventer tilsvarende i de øvrige selskaber med statslig ejerandel.	X			Det fremgår af vedtægtens pkt. 10, at det ved lov er fastlagt, at den til enhver tid værende direktion for Metroselskabet også er direktion for HL.
<b>8.2 ANBEFALINGER OM DIREKTIONS AFLØNNING</b>				
Løn- og ansættelsesvilkårene for direktører skal være konkurrencedygtige med henblik på at kunne tiltrække kompetente personer, men selskaber med statslig ejerandel bør ikke være lønførende i forhold til sammenlignelige private selskaber.	X			Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HL's virksomhed. HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse.
Generalforsamlingen skal godkende selskabets samlede vederlagspolitik, herunder retningslinjerne for eventuel variabel aflønning, såfremt et selskab ønsker at gøre brug af bonusordninger og/eller andre former for incitamentsaflønning af direktionsmedlemmer.	X			Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HL's virksomhed. HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets løn- og ansættelsespolitik.
I statslige selskaber: - Skal selskabets vederlagspolitik offentliggøres på selskabets hjemmeside. - Skal den samlede aflønning og dens fordeling på fast henholdsvis variabel løn til hver enkelt direktør oplyses i selskabets årsrapport, der også skal give en dækkende beskrivelse af de væsentligste løn- og ansættelsesvilkår i øvrigt. - Skal den variable løn som hovedregel ikke udgøre mere end en fjerdedel af en direktørs samlede løn. - Skal selskabet sikre sig ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.	X			Kravene til aflønning fremgår af Metroselskabets løn- og ansættelsespolitik, der indgår i Metroselskabets kompendium for god selskabsledelse. Kompendiet offentliggøres på Metroselskabets hjemmeside.



- Skal der udvises stor tilbageholdenhed i forhold til brug af fastholdelsesbonusser. - Skal det tilstræbes, at fratrædelsesvilkår – opsigelsesperioder og egentlige fratrædelsesgodtgørelser – ikke overstiger, hvad der anses for den nedre ende af markedspraksis for lignende stillinger i private selskaber.				
Aktiebaseret aflønning eller andre aflønningsformer, der knytter sig til selskabets finansielle udvikling, skal sammenkædes med selskabets realiserede resultater over en flerårig periode med sigte på at understøtte langsigtet værdiskabelse.			X	Der er ikke aktiebaseret aflønning i selskabet.
Staten kan kun støtte forslag om aktiebaseret løn, hvis der både er risiko for tab og mulighed for gevinst, dvs. at staten ikke kan støtte fx brug af vederlagsfri tildeling af aktieoptioner.			X	Der er ikke aktiebaseret aflønning i selskabet.
Staten kan kun støtte forslag om fastholdelsesbonusser i helt særlige tilfælde, og der bør generelt udvises omfattende tilbageholdenhed med brugen af fastholdelsesbonusser i selskaber med statslig ejerandel.			X	

### 8.3 ANBEFALINGER OM REKRUTTERING AF MEDARBEJDERE

Statslige selskaber skal besætte ledige stillinger med kandidater, hvis kompetencer bedst muligt matcher de krav, løn- og ansættelsesvilkår, der knytter sig til stillingerne.	X			HL betaler Metroselskabet for at varetage de nævnte opgaver baseret på kostpris.
Statslige selskaber skal som udgangspunkt gøre brug af offentlig annoncering af ledige stillinger med mindre særlige forhold taler herimod. I visse situationer kan det være nyttigt at supplere med andre metoder for at afsøge markedet.	X			

### 8.4 Anbefaling om mangfoldighed

I statslige selskaber skal procedurer til rekruttering af medarbejdere og ledere tilrettelægges, så de understøtter mangfoldighed. Staten forventer tilsvarende i de øvrige selskaber med statslig ejerandel.	X			Rekruttering sker i overensstemmelse med Metroselskabets løn- og ansættelsespolitik, der understøtter selskabets mangfoldighedspolitik. Metroselskabets løn- og ansættelsespolitik indgår som en del af "God forretningsadfærd" i selskabets Kompendium for god Selskabsledelse og er tilgængeligt på Metroselskabets hjemmeside.
---	---	--	--	---





## Hovedstadens Letbanes (efterfølgende HL) opfyldelse af anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Ikke relevant for selskabet	Bemærkninger
<b>1. SAMSPIL MED SELSKABETS AKTIONÆRER, INVESTORER OG ØVRIGE INTERESSENER</b>				
<b>1.1 Dialog mellem selskab, aktionærer og øvrige interessenter</b>				
<b>1.1.1. Komiteen anbefaler</b> , at ledelsen via løbende dialog sikrer aktionærer, investorer og øvrige interessenter relevant indsigt i selskabets forhold, og at bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage deres holdninger i sit arbejde.	X			HL er i løbende dialog med selskabets ejere, herunder på kvartals- og interessentskabsmøder.
<b>1.1.2. Komiteen anbefaler</b> , at selskabet udarbejder politikker for forholdet til aktionærer, investorer og evt. også øvrige interessenter for at sikre, at de forskellige interesser indgår i selskabets overvejelser, og at sådanne politikker gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside.	X			Selskabet gennemfører årlig compliancetest.
<b>1.1.3. Komiteen anbefaler</b> , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter	X			HLs kvartalsrapporter, herunder halvårsregnskab, offentliggøres på selskabets hjemmeside
<b>1.2 Generalforsamling</b>				
<b>1.2.1. Komiteen anbefaler</b> , at bestyrelsen tilrettelægger selskabets generalforsamling, så aktionærer, der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Komiteen anbefaler, at bestyrelsen sikrer aktionærerne mulighed for at overvære generalforsamlingen via webcast eller anden digital transmittering.	X			Ejerne kan deltage elektronisk i interessentskabsmødet, jf. selskabets vedtægt pkt. 6.4.4., herunder stemme elektronisk
<b>1.2.2. Komiteen anbefaler</b> , at aktionærerne i fuldmagter eller brevstemmer til brug for generalforsamlingen kan tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	X			Jf. selskabets vedtægter kan ejerne møde på interessentskabsmødet med fuldmagt.
<b>1.3 Overtagelsesforsøg</b>				
<b>1.3.1. Komiteen anbefaler</b> , at selskabet har en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der indeholder en "køreplan" for de forhold, som bestyrelsen bør overveje og tage stilling til, hvis et overtagelsestilbud er fremsat, eller bestyrelsen får en begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud kan blive fremsat. Derudover anbefales, at det fremgår af proceduren, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som søger at afskære aktionærerne fra at tage stilling til overtagelsestilbudet.			X	Der er tale om en teoretisk situation, jf. selskabets ejerkonstruktion.



<b>1.4 Relation til det omkringliggende samfund</b>				
<b>1.4.1</b> <b>Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside. Komitéen anbefaler, at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.	<b>X</b>			Arbejdet med samfundsansvar indgår i årsrapporten, der godkendes af bestyrelsen og offentliggøres på selskabets hjemmeside
<b>1.4.2</b> <b>Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside			<b>X</b>	HL er ikke skattepligtigt og har ikke udarbejdet en skattepolitik
<b>2. BESTYRELSENS OPGAVER OG ANSVAR</b>				
<b>2.1 Overordnede opgaver og ansvar</b>				
<b>2.1.1. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen, som led i at understøtte selskabets vedtægtsmæssige formål og langsigtede værdiskabelse, forholder sig til selskabets purpose samt sikrer og fremmer en god kultur og gode værdier i selskabet. Selskabet bør forklare herom i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	<b>X</b>			Bestyrelsen behandler én gang årligt årshjul for bestyrelsens arbejde.
<b>2.1.2. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter og løbende følger op på selskabets overordnede strategiske mål for at sikre værdiskabelsen i selskabet.	<b>X</b>			Dette sker løbende på selskabets bestyrelsesmøder.
<b>2.1.3. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen løbende påser, om selskabet har en kapital-og aktiestruktur, som understøtter en strategi og langsigtet værdiskabelse, der både er i selskabets og aktionærernes interesse. Komitéen anbefaler, at selskabet redegør herfor i ledelsesberetningen.	<b>X</b>			HL strategi handler især om overholdelse af den langsigtede plan for tilbagebetaling.
<b>2.1.4. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen udarbejder og årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, herunder krav til rapporteringen til bestyrelsen.	<b>X</b>			Bestyrelsen drøfter én gang årligt selskabets direktioninstruks.
<b>2.2 Bestyrelsesmedlemmerne</b>				
<b>2.2.1. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden	<b>X</b>			Selskabets ejere udpeger en formand samt to næstformand for bestyrelsen, jf. vedtægternes pkt. 8.4.
<b>2.2.2. Komitéen anbefaler</b> , at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikrer, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.	<b>X</b>			Bestyrelsen evaluerer én gang årligt dens arbejde, herunder medlemmernes kompetencer.



<b>2.2.3. Komitéen anbefaler</b> , at hvis bestyrelsen undtagelsesvist beder et bestyrelsesmedlem om at varetage særlige opgaver for selskabet, eksempelvis kortvarigt deltage i den daglige ledelse, bør bestyrelsen godkende det for at sikre, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Det anbefales, at selskabet offentliggør beslutningen om et bestyrelsesmedlems deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf	X			Jf. vedtægternes pkt. 8.6 er det bestyrelsen, der evt. anmoder medlemmer om at påtage sig enkeltstående opgaver for selskabet.
---	---	--	--	--

### 3. BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING, ORGANISERING OG EVALUERING

#### 3.1 Sammensætning

<b>3.1.1. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside oplyser <ul style="list-style-type: none"><li>• hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og</li><li>• bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed.</li></ul>	X			Jf. selskabets vedtægter § 8.2 og lov om letbane på Ring 3, § 6 er det selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen. Det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer fremgår af årsrapporten.
<b>3.1.2. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en relevant mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer og godkender en politik for mangfoldighed, som er tilgængelig i ledelsesberetningen og/eller på selskabets hjemmeside.	X			HL's mangfoldighedspolitik indgår som en del af "God Forretningsadfærd" i selskabets Kompendium for god Selskabsledelse. Kompendiet godkendes en gang årligt i bestyrelsen. HL arbejder med at fremme af mangfoldighed og inklusion, herunder lige muligheder i selskabet.
<b>3.1.3. Komitéen anbefaler</b> , at rekruttering af kandidater til bestyrelsen følger en grundig proces, der er godkendt af bestyrelsen. Komitéen anbefaler, at der i vurderingen af bestyrelseskandidater - udover individuelle kompetencer og kvalifikationer - også indgår behovet for kontinuitet, fornyelse og mangfoldighed.			X	Det er selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen (jf. vedtægternes pkt. 8.2, 8.3 og 8.4). Det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer fremgår af årsrapporten.
<b>3.1.4. Komitéen anbefaler</b> , at indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover de i lovgivningen fastlagte oplysninger også beskriver de opstillede kandidaters <ul style="list-style-type: none"><li>• kompetencer,</li><li>• øvrige ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg,</li><li>• krævende organisationsopgaver og uafhængighed.</li></ul>			X	Det er selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen (jf. vedtægternes pkt. 8.2, 8.3 og 8.4).



<b>3.1.5. Komitéen anbefaler</b> , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at disse opstilles og vælges individuelt.			<b>X</b>	Det er selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen (jf. vedtægternes pkt. 8.2, 8.3 og 8.4), herunder formand og næstformænd.
<b>3.2 Bestyrelsens uafhængighed</b>				
<b>3.2.1. Komitéen anbefaler</b> , at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, så bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.  For at være uafhængig må den pågældende ikke: <ul style="list-style-type: none"><li>• være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,</li><li>• indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen,</li><li>• repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær,</li><li>• inden for det seneste år have haft en forretningsrelation (eksempelvis personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab, som er væsentlig for selskabet og/eller forretningsrelationen,</li><li>• være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som selskabets generalforsamlingsvalgte revisor,</li><li>• være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,</li><li>• have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller</li><li>• være i nær familie med personer, som ikke er uafhængige, jf. kriterierne ovenfor.</li><li>• Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan bestyrelsen af andre grunde beslutte, at medlemmet ikke er uafhængigt.</li></ul>			<b>X</b>	Det er selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen (jf. vedtægternes pkt. 8.2, 8.3 og 8.4).
<b>3.2.2. Komitéen anbefaler</b> , at direktionsmedlemmer ikke er medlem af bestyrelsen, og at et fratrædende direktionsmedlem ikke træder direkte ind i bestyrelsen.			<b>X</b>	Det er selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen (jf. vedtægternes pkt. 8.2, 8.3 og 8.4).





<b>3.3 Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</b>				
<b>3.3.1. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen i forbindelse med den årlige evaluering, jf. anbefaling 3.5.1., vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på bestyrelsesarbejdet. Formålet er, at det enkelte bestyrelsesmedlem ikke påtager sig flere hverv, end at vedkommende kan udføre bestyrelseshvervet i selskabet tilfredsstillende.	<b>X</b>			Bestyrelsen gennemfører en årlig evaluering af bestyrelsens arbejde, samarbejde mv.
<b>3.3.2. Komitéen anbefaler</b> , at ledelsesberetningen udover de i lovgivningen fastlagte krav indeholder følgende oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer: <ul style="list-style-type: none"><li>• stilling, alder og køn,</li><li>• kompetencer og kvalifikationer af relevans for selskabet,</li><li>• uafhængighed,</li><li>• årstal for indtræden i bestyrelsen,</li><li>• årstal for udløb af den aktuelle valgperiode,</li><li>• deltagelse i bestyrelses- og udvalgsmøder,</li><li>• ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, inklusive ledelsesudvalg samt krævende organisationsopgaver, og</li><li>• det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabets koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.</li></ul>	<b>X</b>			Oplysningerne fremgår af selskabets årsrapport, der offentliggøres på selskabets hjemmeside. Dog oplyses ikke, hvorvidt medlemmet anses for uafhængigt, da selskabets ejere, udpeger bestyrelsens medlemmer. Selskabet udsteder ikke aktier, optioner, warrants eller lignende i selskabet
<b>3.4 Ledelsesudvalg</b>				
<b>3.4.1. Komitéen anbefaler</b> , at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver: <ul style="list-style-type: none"><li>• ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og</li><li>• medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgets formand og medlemmernes uafhængighed.</li><li>• Det anbefales derudover, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på selskabets hjemmeside.</li></ul>		<b>X</b>		Bestyrelsen drøfter en gang årligt behovet for at nedsætte bestyrelsesudvalg. HLs bestyrelse har hidtil vurderet, at selskabets forhold ikke er af så kompleks en karakter, at der er behov for nedsættelse af et eller flere ledelsesudvalg.
<b>3.4.2. Komitéen anbefaler</b> , at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.		<b>X</b>		Bestyrelsen drøfter en gang årligt behovet for at nedsætte bestyrelsesudvalg.
<b>3.4.3. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen nedsætter et revisionsudvalg og udpeger en formand for revisionsudvalget, der ikke er bestyrelsens formand.		<b>X</b>		Bestyrelsen drøfter en gang årligt behovet for at nedsætte revisionsudvalg.



<p>Komitéen anbefaler, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter,</li><li>• gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger,</li><li>• vurdere behovet for intern revision,</li><li>• forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor,</li><li>• gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor,</li><li>• føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelser udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og</li><li>• sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede.</li></ul> <p>Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den interne revision og budgettet til afdelingen,</li><li>• påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og</li><li>• overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.</li></ul>				
<p><b>3.4.4. Komitéens anbefaler</b>, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• beskrive de påkrævede kvalifikationer for en given post i bestyrelsen og direktionen, det skønnede tidsforbrug for de forskellige poster i bestyrelsen samt kompetencer, viden og erfaring, der er/bør være i de to ledelsesorganer,</li></ul>			<b>X</b>	Det er selskabets ejere, der udpeger bestyrelsen (jf. vedtægternes pkt. 8.2, 8.3 og 8.4). Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 er direktionen i Metroselskabet tillige direktion i HL



<ul style="list-style-type: none"><li>• årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt udarbejde anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer,</li><li>• i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelseevaluering og vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,</li><li>• forestå rekruttering af nye bestyrelses- og direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse,</li><li>• sikre, at der er en succesionsplan for direktionen,</li><li>• overvåge direktionens politik for ansættelse af ledende medarbejdere, og</li><li>• overvåge, at der udarbejdes en politik for mangfoldighed til godkendelse i bestyrelsen.</li></ul>				
<p><b>3.4.5. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• udarbejde udkast til vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens godkendelse,</li><li>• fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af direktionen,</li><li>• fremkomme med oplæg til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen med henblik på indstilling til generalforsamlingen,</li><li>• sikre, at ledelsens vederlag følger selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den enkeltes indsats, og</li><li>• bistå med at udarbejde den årlige vederlagsrapport til bestyrelsens godkendelse forud for indstilling til generalforsamlingens vejledende afstemning.</li></ul>			<b>X</b>	<p>Der er ikke på nuværende tidspunkt nedsat bestyrelsesudvalg i HL.</p> <p>Bestyrelsens vederlag er et fast årligt beløb, der fremgår af selskabets årsrapport. Der er ikke vederlagstillæg eller incitamentsprogrammer.</p> <p>Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HLs virksomhed. HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse</p>
<b>3.5 Evaluering af arbejde i bestyrelsen og i direktionen</b>				
<p><b>3.5.1. Komitéen anbefaler</b>, at bestyrelsen en gang årligt gennemfører en bestyrelseevaluering og mindst hvert tredje år inddrager ekstern bistand i evalueringen. Komitéen anbefaler, at evalueringen har fokus på anbefalingerne om bestyrelsens arbejde, effektivitet, sammensætning og organisering, jf. anbefaling 3.1.-3.4. ovenfor, og som minimum altid omfatter følgende emner:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• bestyrelsens sammensætning med fokus på kompetencer og mangfoldighed,</li><li>• bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater,</li><li>• samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen,</li></ul>	<b>X</b>			<p>Bestyrelsen evaluerer én gang årligt bestyrelsens arbejde, herunder medlemmernes bidrag til arbejdet samt samarbejdet med direktionen.</p> <p>Evalueringsproceduren og de overordnede konklusioner fremgår af ledelsesberetningen.</p>



<ul style="list-style-type: none"><li>• formandens ledelse af bestyrelsen,</li><li>• udvalgsstrukturen og arbejdet i udvalgene,</li><li>• tilrettelæggelsen af bestyrelsesarbejdet og kvaliteten af bestyrelsesmaterialet, og</li><li>• bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne.</li></ul>				
<b>3.5.2. Komitéen anbefaler</b> , at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelsesevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på selskabets hjemmeside samt på selskabets generalforsamling.	X			Bestyrelsen evaluerer én gang årligt bestyrelsens arbejde, herunder medlemmernes bidrag til arbejdet samt samarbejdet med direktionen.
<b>3.5.3. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier, og at formanden gennemgår dette med direktionen. Desuden bør bestyrelsen løbende vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, succesionsplaner og risici under hensyntagen til selskabets strategi.	X			Bestyrelsen evaluerer én gang årligt bestyrelsens arbejde, herunder medlemmernes bidrag til arbejdet samt samarbejdet med direktionen.

## 4. VEDERLAG

### 4.1 Vederlag til bestyrelse og direktion

<b>4.1.1. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsens og direktionens vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med selskabets langsigtede aktionærinteresser.			X	Bestyrelsens vederlag er et fast årligt beløb, der fremgår af selskabets årsrapport. Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HLs virksomhed og direktionen i Metroselskabet tillige direktion i HL og HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse
<b>4.1.2. Komitéen anbefaler</b> , at aktiebaserede incitamentsprogrammer er revolverende, dvs. med periodisk tildeling, og primært er langsigtet med en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år.			X	HL anvender ikke aktiebaseret aflønning.
<b>4.1.3. Komitéen anbefaler</b> , at den variable del af vederlaget har et loft på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigtighed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.			X	Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HLs virksomhed og direktionen i Metroselskabet tillige direktion i HL og HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse.



<b>4.1.4. Komitéen anbefaler</b> , at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratræden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.			<b>X</b>	Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HLs virksomhed og direktionen i Metroselskabet tillige direktion i HL og HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse
<b>4.1.5. Komitéen anbefaler</b> , at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- og tegningsoptioner.			<b>X</b>	HL aflønner ikke med aktieoptioner eller tegningsoptioner.
<b>4.1.6. Komitéen anbefaler</b> , at selskabet har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.				Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HLs virksomhed og direktionen i Metroselskabet tillige direktion i HL og HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse

## 5. RISIKOSTYRING

### 5.1 Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger

<b>5.1.1. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsmodel tager stilling til eksempelvis de væsentligste strategiske, forretningsmæssige, regnskabsmæssige og likviditetsmæssige risici. Selskabet bør i ledelsesberetningen redegøre for disse samt for selskabets risikostyring.	<b>X</b>			Selskabet arbejder med risikovurdering af projektet, hvilket fremgår af selskabets årsrapport.
<b>5.1.2. Komitéen anbefaler</b> , at bestyrelsen etablerer en whistleblowerordning, som giver medarbejdere og andre interessenter mulighed for at rapportere alvorlige forseelser eller mistanke herom på en hensigtsmæssig og fortrolig måde, og at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.	<b>X</b>			Jf. § 5 i lov om letbane på Ring 3 stiller Metroselskabet de nødvendige medarbejdere til rådighed for varetagelsen af HLs virksomhed. HL er således på dette punkt omfattet af Metroselskabets compliance for god selskabsledelse. Der er i Metroselskabet etableret en whistleblower-ordning, som opfylder anbefalingerne.



# Hovedstadens Letbane I/S Kompendium for god selskabsledelse 2025

*Godkendt af bestyrelsen  
5. marts 2025*

# INDHOLDSFORTEGNELSE

Vedtægt .....	side 3
Bestyrelsens forretningsorden .....	side 23
Bilag til Bestyrelsens forretningsorden – Direktionsinstruks.....	side 35
Bilag til Bestyrelsens forretningsorden - Ejeraftale mellem Kommunerne .....	side 41
Finansieringsinstruks .....	side 47
Regnskabsinstruks .....	side 53
God forretningsadfærd.....	side 71
Hovedstadens Letbanes forsikringspolitik.....	side 93



# Hovedstadens Letbane I/S Vedtægt



1	Navn .....	7
2	Hjemsted .....	7
3	Formål .....	7
4	Ejerforhold og hæftelse .....	7
5	Interessentskabets kapitalforhold og finansiering .....	8
	5.1 Interessentskabets lånoptagelse m.v. ....	8
	5.2 Interessenternes indskud og tilskud .....	8
	5.3 Indgåelse af kontrakter .....	9
	5.4 Uforudsete udgifter .....	9
	5.5 Tilkøb .....	9
6	Interessentskabsmøder .....	10
	6.1 Generelt .....	10
	6.2 Beslutninger .....	10
	6.3 Deltagere .....	10
	6.4 Afholdelse af interessentskabsmøder .....	11
	6.4.1 Tid og sted .....	11
	6.4.2 Indkaldelse .....	11
	6.4.3 Dagsorden .....	11
	6.4.4 Elektronisk interessentskabsmøde .....	12
	6.4.5 Protokol .....	12
7	Budget, kvartalsrapportering og kvartalsmøder .....	12
	7.1 Budget .....	12
	7.2 Kvartalsrapportering og rapporter .....	12
	7.3 Kvartalsmøde .....	13
8	Bestyrelsen .....	13
	8.1 Generelt .....	13
	8.2 Sammensætning .....	13
	8.3 Udpegning af medlemmer .....	14
	8.4 Formand og næstformænd .....	14
	8.5 Vederlag til bestyrelsen .....	14
	8.6 Andre hverv .....	15
	8.7 Opgaver .....	15
	8.8 Forretningsorden .....	16
	8.9 Bestyrelsesmøder og beslutninger .....	16
	8.9.1 Bestyrelsesmøder generelt .....	16
	8.9.2 Deltagere .....	16

8.9.3	Beslutningsdygtighed.....	16
8.9.4	Beslutninger i bestyrelsen.....	17
8.9.5	Revisionsprotokol .....	17
8.9.6	Referat .....	17
8.9.7	Skriftlige og elektroniske behandlinger og møder.....	17
9	Information af interessenterne .....	18
9.1	Bestyrelsens information af interessenterne .....	18
9.2	Bestyrelsesmedlemmernes information af interessenterne .....	18
10	Direktion .....	18
10.1	Generelt.....	18
10.2	Opgaver .....	19
11	Medarbejdere og øvrige ressourcer .....	19
12	Tegningsforhold .....	19
13	Inhabilitet.....	19
14	Tavshedspligt .....	19
15	Offentlighed om interessentskabets forhold .....	20
16	Årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter.....	20
17	Revision.....	20
18	Tvister .....	21
18.1	Opmand.....	21
18.2	Voldgift.....	21
19	Ændring af vedtægt .....	21



Interessentskabet er stiftet af staten v/ transportministeren, Region Hovedstaden samt Lyngby-Taarbæk Kommune, Gladsaxe Kommune, Herlev Kommune, Rødovre Kommune, Albertslund Kommune, Glostrup Kommune, Brøndby Kommune, Vallensbæk Kommune, Ishøj Kommune, Hvidovre Kommune og Høje-Taastrup Kommune (herefter samlet benævnt "Kommunerne") i henhold til § 1 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3 med senere ændringer. I forbindelse med statens udtræden den 1. januar 2019 konverteredes statens oprindelige indskud på op til 1.777 mio kr. (2013-priser) til et statsligt tilskud på op til samme beløb. Interessentskabet videreføres af Region Hovedstaden og Kommunerne, jf. pkt. 04. nedenfor. Med lov om ændring af lov om letbane på Ring 3, lov om Metroselskabet I/S og udviklingsselskabet By & Havn I/S og lov om trafikelskaber med virkning fra den 1. januar 2025 og bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S er den daglige ledelse og drift af Hovedstadens Letbane I/S fastlagt.

**1            Navn**

Interessentskabets navn er Hovedstadens Letbane I/S.

**2            Hjemsted**

Interessentskabets hjemsted er Københavns Kommune.

**3            Formål**

Interessentskabets formål er at projektere, anlægge og drive letbane på Ring 3, jf. § 4 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3.

Interessentskabet skal drives på et forretningsmæssigt grundlag.

**4            Ejerforhold og hæftelse**

Interessentskabet ejes af Region Hovedstaden med 43 pct., Lyngby-Taarbæk Kommune med 12,52 pct., Gladsaxe Kommune med 12,60 pct., Herlev Kommune med 6,71 pct., Rødovre Kommune med 2,01 pct., Glostrup Kommune med 7,18 pct., Albertslund Kommune med 3,23 pct., Brøndby Kommune med 4,18 pct., Høje-Taastrup Kommune med 0,88 pct., Hvidovre Kommune med 0,92 pct., Vallensbæk Kommune med 3,15 pct. og Ishøj Kommune med 3,62 pct. Kommunerne ejer i alt 57 pct. jf. ovenfor, og betragtes tilsammen i enhver henseende med relation til nærværende vedtægt som én interessent.

Interessenterne hæfter i det indbyrdes forhold for interessentskabets forpligtelser i forhold til disse ejerandele.

Interessenterne hæfter over for tredjemand personligt, direkte, ubegrænset og solidarisk for interessentskabets forpligtelser.

Ejerfordelingen mellem Kommunerne kan ændres ved aftale mellem Kommunerne.

Region Hovedstaden og Kommunerne vil i det nævnte indbyrdes forhold dække nettoomkostningerne til drift og vedligehold af letbane på Ring 3, herunder omkostningerne til finansiering af de for driften nødvendige investeringer, bl.a. anskaffelse af rullende materiel, etablering af et kontrol- og

vedligeholdelsescenter, prøvedrift, anskaffelse af strategiske reservedele samt afholdelse af reinvesteringer.

## **5 Interessentskabets kapitalforhold og finansiering**

### **5.1 Interessentskabets lånoptagelse m.v.**

Hovedstadens Letbane I/S forestår finansieringen af anlægsomkostningerne for letbanen gennem optagelse af lån. Interessentskabets lån til dækning af anlægs- og finansieringsomkostningerne tilbagebetales, dels gennem tilskud fra staten fastlagt i en betalingsplan ved stiftelsen af interessentskabet, dels gennem forudbetalinger fra Region Hovedstaden og Kommunerne på 15 pct. af deres respektive andele af anlægsomkostningerne. Kommunernes forudbetaling sker i tre rater: ved stiftelsen og de to efterfølgende år (2014 - 2016). Kommunernes resterende andele betales fra 2017 gennem årlige indskud, der fastsættes således, at Kommunernes andel af anlægsgælden kan være tilbagebetalt i løbet af 40 år fra lånoptagelse. Region Hovedstadens forudbetaling indskydes samlet i 2019. Region Hovedstadens resterende andel betales fra 2020 gennem årlige indskud, der fastsættes således, at Region Hovedstadens andel af anlægsgælden kan være tilbagebetalt i løbet af 40 år fra lånoptagelse. Region Hovedstadens og Kommunernes årlige indskud fastlægges ved stiftelsen af interessentskabet i en betalingsplan, hvori også principperne for eventuelle reguleringer som følge af ændrede anlægs- og finansieringsomkostninger fastlægges.

Interessenterne kan hver især vælge at indbetale deres respektive indskud hurtigere end fastsat i betalingsplanen, eventuelt som et engangsbeløb ved stiftelsen af interessentskabet.

Hovedstadens Letbane I/S forestår desuden finansieringen af de nødvendige investeringer relateret til drift og vedligehold af letbanen, som skal betales af Region Hovedstaden og Kommunerne. Disse investeringer består bl.a. af anskaffelse af rullende materiel, etablering af kontrol- og vedligeholdelsescenter, prøvedrift, anskaffelse af strategiske reservedele og afholdelse af reinvesteringer og betales som led i de årlige driftsomkostninger modregnet passagerindtægterne gennem årlige indskud fra Region Hovedstaden og Kommunerne i samme forhold som disses indbyrdes ejerforhold. Region Hovedstadens og Kommunernes årlige indskud til dækning af investeringerne relateret til driften af letbanen fastlægges ved stiftelsen af Hovedstadens Letbane I/S i en betalingsplan, hvori også principperne for eventuelle reguleringer som følge af ændrede investeringer relateret til driften og dertil knyttede finansieringsomkostninger fastlægges.

### **5.2 Interessenternes indskud og tilskud**

Staten v/ transportministeren yder et tilskud på op til 1.777 mio. kr., Region Hovedstaden indskyder 1.155,7 mio. kr., Lyngby-Taarbæk Kommune indskyder 332,3 mio. kr., Gladsaxe Kommune indskyder 333,8 mio. kr., Herlev Kommune indskyder 178,2 mio. kr., Rødovre Kommune indskyder 52,9 mio. kr., Glostrup Kommune indskyder 190,3 mio. kr., Albertslund Kommune indskyder 86,1 mio. kr., Brøndby Kommune indskyder 110,3 mio. kr., Høje-Taastrup Kommune indskyder 22,6 mio. kr., Hvidovre Kommune indskyder 24,2 mio. kr., Vallensbæk Kommune indskyder 83,1 mio. kr. og Ishøj Kommune indskyder 96,7 mio. kr. i Hovedstadens Letbane I/S. Beløbene er angivet i 2013-priser og indeksreguleres med Finansministeriets anlægsindeks frem til driftsstart og derefter med nettoprisindekset. Beløbene er baseret på den samlede anlægsinvestering, jf. principaftalen af 20. juni 2013 samt lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3 med senere ændringer.

De anførte beløb var inklusive korrektionsreserver på 30 pct., som for statens vedkommende er i overensstemmelse med statens regler for ny anlægsbudgettering. Region Hovedstadens og Kommunernes korrektionsreserver blev indskudt i selskabet sammen med indskud til finansiering af anlægsomkostningerne. 10 pct. af statens 30 pct. korrektionsreserver indgik i statens tilskud til projektet. 10 pct. af Region Hovedstadens og Kommunernes 30 pct. korrektionsreserve indgår tilsvarende som finansiering af projektet. De resterende 20 pct. af Region Hovedstadens og Kommunernes 30 pct. korrektionsreserve er budgetmæssigt bundet, så træk på denne reserve kun vil kunne ske i samme forhold som parternes oprindelige ejerandele ved selskabets stiftelse og kun efter forelæggelse for Region Hovedstaden og Kommunerne.

Det er aftalt, at Region Hovedstadens og Kommunernes indskud i selskabet skete i form af et engangsindskud på minimum 15 pct. af deres respektive andele af det samlede anlægsbudget inklusive korrektionsreserve kombineret med faste årlige indskud.

Interessentskabets egenkapital udgør ved stiftelsen t.kr. 3.423.803 (2013-priser) i henhold til åbningsbalancen.

### 5.3 Indgåelse af kontrakter

Indgåelse af kontrakter besluttet og gennemføres af bestyrelsen inden for de fastlagte rammer i langtidsbudgettet.

Ved kontrakter vedrørende genudbud af drift og vedligehold af letbane på Ring 3 samt indkøb af tog orienteres interessenterne om processen forud herfor.

### 5.4 Uforudsete udgifter

Uforudsete udgifter, dvs. udgifter, der ikke har været forudset i forbindelse med fastlæggelsen af budgettet for Ring 3 Letbane, men som er nødvendige for gennemførelsen af anlægget, jf. § 4 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om Ring 3 Letbane med senere ændringer afholdes af interessentskabet. Det kan f.eks. være omkostningerne som følge af uforudsete jordbundsforhold, ledningsomlægninger, trafikomlægninger m.v. Interessenterne skal i overensstemmelse med afsnit 9.1 informeres herom ved kvartalsrapportering på kvartalsmøder.

Hvis finansieringen af store uforudsete udgifter - f.eks. væsentlige ændringer i anlægsbetingelserne som følge af andre store anlægsprojekter - ikke kan rummes inden for interessentskabets langtidsbudget, må interessentskabet over for interessenterne rejse spørgsmålet om, hvorledes interessenterne ønsker ekstraomkostningerne finansieret. Hvis interessenterne beslutter, at ekstraomkostningerne skal finansieres ved ekstraordinære indskud fra interessenterne, fordeles interessenternes indskud i henhold til de gældende fordelingsnøgler, jf. pkt. 4.

### 5.5 Tilkøb

Tilkøb, dvs. udgifter til anlægget, der ikke er nødvendige for anlæg af letbanen på Ring 3, jf. § 4 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om letbane på Ring 3 med senere ændringer, betales af den eller de interessenter, der ønsker at foretage tilkøbet.

Tilkøb af ekstra administrative ydelser m.v., som ikke påvirker kontraktforhold eller tidsplan, kan ske efter indgåelse af anlægs- og driftskontrakterne.

## **6 Interessentskabsmøder**

### 6.1 Generelt

Interessentskabsmødet er interessentskabets øverste myndighed.

Interessenterne udøver deres beføjelser på interessentskabsmøder.

Det interessentskabsmøde, hvor årsrapporten behandles, benævnes ordinært interessentskabsmøde.

Kommunerne deltager i interessentskabsmøderne som én interessent modsvarende Region Hovedstaden.

Kommunerne etablerer et borgmesterforum til koordinering af Kommunernes valg af repræsentanter til bestyrelsen samt afklaring af Kommunernes fælles mandater for deltagelse i interessentskabsmøder. Borgmesterforum etableres formelt ved indgåelse af en ejeraftale. Aftalen tiltrædes af Region Hovedstaden. Via ejeraftalen får Kommunerne mulighed for at kunne tale med én stemme på interessentskabsmøderne i Hovedstadens Letbane I/S og stemmemæssigt vægte som én interessent.

### 6.2 Beslutninger

Alle væsentlige beslutninger på interessentskabsmøder kræver enstemmighed mellem interessenterne. Interessenterne har beføjelse til at træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende interessentskabet. Bestyrelsens og direktionens opgaver m.v. fremgår i øvrigt af pkt. 8.7 og 10.2.

Følgende væsentlige beslutninger skal forelægges af bestyrelsen for interessenterne:

- Ændring af vedtægt for interessentskabet, jf. pkt. 19
- Vedtagelse af eventuelle udvidelser
- Godkendelse af regnskab og årsrapport
- Orientering om processen forud for indgåelse af kontrakter vedrørende genudbud af drift og vedligehold af letbanen på Ring 3 samt indkøb af tog
- Indstilling om forretningsfører
- Fastsættelse af vederlag til bestyrelsen, herunder evt. vederlag for deltagelse i bestyrelsesudvalg

### 6.3 Deltagere

På interessentskabsmøderne kan -udover repræsentanter for interessenterne –bestyrelsens formand og de 2 næstformænd deltage, medmindre interessenterne træffer anden beslutning i det konkrete tilfælde.

På det interessentskabsmøde, hvor årsrapporten eller andre rapporter mv., der er påtegnet af revisor, behandles, deltager tillige interessentskabets revisor. Revisoren skal være til stede på øvrige interessentskabsmøder, hvis bestyrelsen, et bestyrelsesmedlem, direktionen, revisoren eller en



interessent anmoder herom. Interessenterne beslutter, i hvilket omfang øvrige medlemmer af bestyrelsen, direktionen eller andre deltager i interessentskabsmøder. De nævnte personer ud over interessenterne deltager i interessentskabsmøder med ret til at udtale sig, men uden stemmeret.

Interessentskabsmøder er åbne for pressen, medmindre interessenterne træffer beslutning om andet.

Interessenterne træffer beslutning om, hvorvidt og i hvilket omfang pressen har ret til at foretage bånd-, film- eller fotooptagelser på mødet.

Interessenterne kan møde på interessentskabsmødet ved fuldmægtig.

Interessenterne eller fuldmægtige kan møde på interessentskabsmødet med en rådgiver.

#### 6.4 Afholdelse af interessentskabsmøder

##### 6.4.1 Tid og sted

Interessentskabsmøde afholdes på interessentskabets hjemsted mindst én gang årligt medmindre interessenterne enes om at holde mødet på et andet sted.

Ordinært interessentskabsmøde, hvor årsrapporten fremlægges, afholdes inden udgangen af april hvert år.

Ekstraordinært interessentskabsmøde afholdes, når en interessent, bestyrelsen, et bestyrelsesmedlem, bestyrelsesformanden, en næstformand eller revisoren finder det hensigtsmæssigt til behandling af et bestemt emne. Ekstraordinært interessentskabsmøde skal indkaldes senest to uger efter, at der er modtaget skriftlig anmodning herom med angivelse af et bestemt emne.

##### 6.4.2 Indkaldelse

Interessentskabsmøderne indkaldes af bestyrelsen. Indkaldelse til interessentskabsmøde skal ske til interessenterne med mindst to ugers og højst fire ugers varsel.

Indkaldelse skal sendes til Erhvervsstyrelsen senest samtidig med, at indkaldelsen sendes til de øvrige mødedeltagere.

##### 6.4.3 Dagsorden

Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for interessentskabsmødet med samtlige de forslag, der skal behandles på interessentskabsmødet, og i forbindelse med ekstraordinært interessentskabsmøde tillige årsagen hertil.

Emner eller forslag til behandling på et ekstraordinært interessentskabsmøde ud over det emne, som skal angives i anmodningen om ekstraordinært interessentskabsmøde, skal senest 1 uge før mødet være modtaget af alle interessenter.

Sager, der ikke er sat på dagsordenen, kan ikke afgøres på et interessentskabsmøde. Dog kan det ordinære interessentskabsmøde altid afgøre sager, som efter vedtægterne skal behandles på det ordinære interessentskabsmøde, ligesom det kan beslutte at indkalde til et ekstraordinært interessentskabsmøde til behandling af et bestemt emne.

Såfremt forslag om vedtægtsændringer skal behandles på interessentskabsmødet, skal forslaget fulde ordlyd angives i indkaldelsen.

#### 6.4.4 Elektronisk interessentskabsmøde

Bestyrelsen kan beslutte, at der som supplement til fysisk fremmøde på interessentskabsmødet gives adgang til, at interessenterne kan deltage elektronisk i interessentskabsmødet, herunder stemme elektronisk, uden at være fysisk til stede på interessentskabsmødet.

Bestyrelsen skal fastsætte de nærmere krav til de elektroniske systemer, som anvendes ved et delvist eller fuldstændigt elektronisk interessentskabsmøde. Indkaldelsen til interessentskabsmødet skal indeholde oplysning herom, ligesom det skal fremgå af indkaldelsen, hvordan interessenterne tilmelder sig til elektronisk deltagelse, og hvor de kan finde oplysning om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i interessentskabsmødet.

Bestyrelsen skal ligeledes sørge for at et elektronisk interessentskabsmøde afvikles på betryggende vis.

#### 6.4.5 Protokol

Interessenterne udpeger en dirigent til at lede interessentskabsmødet.

Over det på interessentskabsmødet passerede føres en protokol, som underskrives af dirigenten, bestyrelsesformanden og interessenterne.

Underskrivelse af protokol kan ske digitalt eller ved skriftlig bekræftelse fra interessenterne. Protokollen gøres efterfølgende tilgængelig for interessenterne.

Senest 2 uger efter interessentskabsmødets afholdelse skal protokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig på interessentskabets kontor. Senest samtidig hermed indsendes bekræftet udskrift af protokollen til Erhvervsstyrelsen.

## **7 Budget, kvartalsrapportering og kvartalsmøder**

### 7.1 Budget

Senest den 31. december fremsender bestyrelsen et af bestyrelsen godkendt budget for det kommende år samt et langtidsbudget til interessenterne.

### 7.2 Kvartalsrapportering og rapporter

Bestyrelsen fremsender kvartalsrapportering med tilhørende regnskabsrapportering til interessenterne sene10 uger efter afslutningen af 1. og 3. kvartal. Der fastsættes særskilte frister for fremsendelse af årsrapport (udgør også 4. kvartalsrapport) og halvårsrapport.

I årsrapporten, halvårsrapporten og kvartalsrapporteringen orienteres interessenterne om udviklingen i interessentskabets virksomhed i den forløbne periode, og om hvorledes udviklingen forholder sig til årsbudgettet og langtidsbudgettet. I den forbindelse orienteres interessenterne tillige om passagerudviklingen og driftsøkonomi.

Interessenterne fastsætter efter drøftelse med bestyrelsens formand nærmere retningslinjer for indholdet af kvartalsrapporteringen.

### 7.3 Kvartalsmøde

Bestyrelsens formandskab fremlægger inden udgangen af januar en årlig plan for afholdelse af møder til drøftelse af kvartalsrapporteringen (i det følgende benævnt kvartalsmøder).

Kvartalsmøderne afholdes senest 2 uger efter fremsendelse af henholdsvis halvårsrapport og kvartalsrapportering. Kvartalsmøderne afholdes på interessentskabets hjemsted, medmindre andet aftales.

Enhver interessent er berettiget, men ikke forpligtet til at deltage i kvartalsmødet. På kvartalsmøder deltager desuden bestyrelsens formand og de to næstformænd. Interessenterne beslutter, i hvilket omfang øvrige medlemmer af bestyrelsen, direktionen eller andre deltager i kvartalsmødet.

Der kan ikke træffes beslutninger på kvartalsmøder. Hvis interessenterne ønsker at træffe beslutning på baggrund af kvartalsrapporteringen, skal der indkaldes til ekstraordinært interessentskabsmøde.

For kvartalsmøderne udsendes en dagsorden med følgende faste punkter:

- Kvartalsrapport og økonomiopfølgning for kvartalet
- Status på anlægget af letbanen på Ring 3
- Status på driften af letbanen på Ring 3

Dagsordenen kan tillige indeholde andre punkter.

Over det på et kvartalsmøde passerede føres en protokol, som underskrives af bestyrelsesformanden og interessenterne. Underskrivelse af protokol kan ske digitalt eller ved skriftlig bekræftelse fra interessenterne. Protokol gøres efterfølgende tilgængelig for interessenterne.

Interessenterne kan beslutte at afholde forberedende ejermøde forud for kvartalsmøde.

## 8 Bestyrelsen

### 8.1 Generelt

Interessentskabets øverste ledelsesorgan er bestyrelsen.

### 8.2 Sammensætning

Bestyrelsen består af 9 medlemmer, der udpeges således:

- 3 regionale bestyrelsesmedlemmer udpeges af Region Hovedstaden
- 3 kommunale bestyrelsesmedlemmer udpeges af Kommunerne i fællesskab i Borgmesterforum
- 3 uafhængige bestyrelsesmedlemmer udpeges af Kommunerne og Region Hovedstaden i fællesskab, i blandt disse bestyrelsens formand

Udpegning af formand og de to næstformænd sker i enighed mellem Region Hovedstaden og Kommunerne blandt de af interessenterne udpegede bestyrelsesmedlemmer, (jf. pkt. 8.4).

### 8.3 Udpegning af medlemmer

Bestyrelsesmedlemmer udpeget af Region Hovedstaden og Kommunerne udpeges for en periode på 4 år svarende til den kommunale/regionale valgperiode. Genudpegning kan ske.

De uafhængige bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 4 år senest i forbindelse med det ordinære interessentskabsmøde efter det afholdte kommunalvalg, jf. pkt. 6.4.1.

Genudpegning kan ske.

Et bestyrelsesmedlem kan til enhver tid afsættes af den, der har udpeget den pågældende.

Hvis bestyrelsesformanden ønsker at fratræde, bør bestyrelsesformanden tilstræbe at orientere interessenterne i god tid inden afholdelse af interessentskabsmødet.

Bestyrelsesmedlemmerne skal samlet set have de kompetencer, der er påkrævet for at kunne træffe de fornødne beslutninger i forbindelse med driften af et selskab, der driver kollektiv transport på et forretningsmæssigt grundlag.

### 8.4 Formand og næstformænd

Formanden for bestyrelsen udpeges blandt de uafhængige bestyrelsesmedlemmer af Region Hovedstaden og Kommunerne i fællesskab. Region Hovedstaden udpeger en næstformand og Kommunerne udpeger ligeledes en næstformand.

Udpegning af formand og næstformænd forudsætter enighed mellem interessenterne og sker senest i forbindelse med det ordinære interessentskabsmøde efter det afholdte kommunalvalg, jf. pkt. 6.4.1.

Formanden for bestyrelsen skal have ledelsesmæssig ekspertise, erfaring fra kommercielt drevet virksomhed samt indsigt i samfunds- og erhvervsforhold.

### 8.5 Vederlag til bestyrelsen

Interessenterne godkender på interessentskabsmødet bestyrelsens vederlag og kan under hensyn til større ændringer i hvervets art og omfang drøfte vederlaget til bestyrelsens medlemmer, jf. pkt. 6.2.

Vederlag til bestyrelsen reguleres årligt ift. Danmarks Statistiks samlede lønindeks for private virksomheder og organisationer, første gang gældende fra 1. januar 2026.

Bestyrelsen kan beslutte at nedsætte bestyrelsesudvalg (f.eks. revisions- og/eller risikokomite). Evt. vederlag for deltagelse i bestyrelsesudvalg godkendes på interessentskabsmødet, jf. pkt. 6.2.

Udgifterne til vederlag afholdes af interessentskabet.

#### 8.6 Andre hverv

Formanden og næstformændene for bestyrelsen må ikke udføre hverv for interessentskabet, der ikke er en naturlig del af hvervet som bestyrelsesformand og næstformand. Dog kan formanden og næstformændene, hvor der er særligt behov herfor, udføre opgaver, som den/de pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

#### 8.7 Opgaver

Bestyrelsen varetager interessentskabets overordnede ledelse, herunder fører tilsyn med direktionens varetagelse af den daglige ledelse, og sikrer en forsvarlig organisation af interessentskabets virksomhed.

Bestyrelsen skal føre tilsyn med, at Metroselskabet I/S' daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S varetages i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Hovedstadens Letbane I/S' vedtægter og bestyrelsens forretningsorden, bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S samt de generelle eller specifikke pålæg, som bestyrelsen måtte have meddelt Metroselskabet I/S. Metroselskabet I/S skal følge de retningslinjer og anvisninger, som Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse har givet Metroselskabets I/S.

Bestyrelsen skal påse, at der jævnligt følges op på tidsplan, betalingsplaner og udviklingen i anlægsbudgettet mht. anvendelse af tid og afholdte omkostninger samt udviklingen i drift og passagerindtægter. I den forbindelse redegøres for evt. risici, som er knyttet til anlæggets gennemførelse og drift, set i forhold til den overordnede målsætning.

Bestyrelsen træffer beslutning i alle spørgsmål af væsentlig betydning, herunder om den overordnede tilrettelæggelse af interessentskabets virke inden for de retningslinjer, som er fastsat i vedtægten eller i øvrigt er besluttet af interessenterne på interessentskabsmøder.

Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af interessentskabets virksomhed, tage stilling til, om interessentskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til interessentskabets drift og påse, at bogføring, formueforvaltning og overholdelse af lovgivningen kontrolleres på en efter interessentskabets forhold tilfredsstillende måde.

Bestyrelsen skal sikre, at direktionen udarbejder kvartalsrapporteringer, langtidsbudgetter (drifts-, likviditets-, investeringsbudgetter mv.) til interessenterne i henhold til de retningslinjer, der er fastsat af interessenterne. Bestyrelsen skal desuden overveje, om der er behov for opdatering af budgettet for den resterende del af året.

Direktionen skal udarbejde og forelægger årsregnskab for bestyrelsen. Udgangspunktet er årsregnskabsloven herunder kapitel 2 om ledelsens ansvar for aflæggelse af årsrapport. Det betyder, at direktion og bestyrelsen f.eks. vil skulle underskrive ledelsespåtegningen på årsrapporten.

Bestyrelsen fastsætter ved instruks det nærmere indhold af direktionen i Hovedstadens Letbane I/S' opgaver og den indbyrdes opgavefordeling. Der vil være retningslinjer for rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen. Instruksen vil tage udgangspunkt i selskabslovens regler om direktionens opgaver i kapitalselskaber se bl.a. §§ 117-118. Instruksen skal forelægges interessenterne til orientering.

Bestyrelsen vil være ansvarlig for Hovedstadens Letbane I/S' virke over for selskabets interessenter.

## 8.8 Forretningsorden

Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Forretningsordenen skal også indeholde en procedure for, hvad bestyrelsen gør, hvis et eller flere bestyrelsesmedlemmer er inhabile i forhold til en bestemt sag, jf. pkt. 13.

Forretningsordenen sendes til interessenterne til orientering. Forretningsordenen skal indsendes til Erhvervsstyrelsen senest 4 uger efter vedtagelsen heraf i bestyrelsen.

## 8.9 Bestyrelsesmøder og beslutninger

### 8.9.1 Bestyrelsesmøder generelt

Bestyrelsesformanden eller i dennes fravær den af næstformændene der udpeges hertil af bestyrelsesformanden, leder bestyrelsens arbejde og foranlediger indkaldelse til bestyrelsesmøde, når der er behov herfor. Bestyrelsesmøde afholdes på forlangende af et bestyrelsesmedlem, direktionen eller revisoren. Bestyrelsen holder møde mindst én gang i kvartalet.

### 8.9.2 Deltagere

Direktionen deltager i bestyrelsesmøderne med ret til at udtale sig, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde træffer anden beslutning.

Interessentskabets revisor deltager i bestyrelsesmøder hvori bestyrelsen behandler tilførsler til revisionsprotokollen eller andre erklæringer mv., der underskrives af revisoren, samt når revisoren, et bestyrelsesmedlem eller direktionen anmoder herom.

Bestyrelsen træffer i hvert enkelt tilfælde beslutning om, hvem der i øvrigt skal deltage i bestyrelsesmødet.

### 8.9.3 Beslutningsdygtighed

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når bestyrelsesmedlemmer udpeget af Kommunerne og Region Hovedstaden er repræsenterede, og over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede og formandskabet er repræsenteret. Beslutninger må dog ikke træffes, uden at så vidt muligt samtlige

medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling. For så vidt angår habilitet henvises til pkt. 13.

#### 8.9.4 Beslutninger i bestyrelsen

Beslutninger i bestyrelsen træffes med simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

Beslutninger nævnt under pkt. 6.2 skal forelægges interessenterne på interessentskabsmøde til beslutning.

Et bestyrelsesmedlem har ret til at kræve enhver beslutning i bestyrelsen udsat med henblik på forelæggelse for interessenterne på et ekstraordinært interessentskabsmøde.

#### 8.9.5 Revisionsprotokol

Ved enhver protokoltilførsel forelægges revisionsprotokollen på bestyrelsesmøde. En protokoltilførsel skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer umiddelbart efter bestyrelsesmødet. Er et bestyrelsesmedlem fraværende ved et bestyrelsesmøde, hvori revisionsprotokollen er fremlagt med en ny protokoltilførsel, skal det sikres, at vedkommende gøres bekendt med revisionsprotokollatet. Ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at underskrive revisionsprotokollatet samtidigt med de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Revisionsprotokollatet underskrives digitalt.

#### 8.9.6 Referat

Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres referat efter bestyrelsens nærmere bestemmelser. Kopi af referat fremsendes til bestyrelsens medlemmer med anmodning om, at der meddeles eventuelle bemærkninger inden for en fastsat frist. Referatet underskrives umiddelbart herefter. Ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at underskrive referatet samtidigt med de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Referatet underskrives digitalt.

Et bestyrelsesmedlem eller en direktør, der ikke er enig i bestyrelsens beslutning, har ret til at få sin mening indført i referatet.

#### 8.9.7 Skriftlige og elektroniske behandlinger og møder

Bestyrelsesmøder kan afholdes skriftligt, i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Uanset bestemmelsen i 1. punktum kan et medlem af bestyrelsen eller direktionen forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

Bestyrelsesmøde kan afholdes ved anvendelse af elektroniske medier (elektronisk bestyrelsesmøde), i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Uanset bestemmelsen i 1. punktum kan et medlem af bestyrelsen eller direktionen forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

Bestyrelsen kan desuden træffe beslutning om anvendelse af elektronisk dokumentudveksling.

## **9 Information af interessenterne**

### **9.1 Bestyrelsens information af interessenterne**

Interessenterne orienteres om interessentskabets status og udvikling samt øvrige væsentlige forhold på interessentskabsmøder, ved kvartalsrapportering og på kvartalsmøder, jf. pkt. 6. og 7.3. Herudover skal bestyrelsen orientere interessenterne ved udsendelse af skriftlig orientering, hvis forholdet ikke kan afvente indkaldelse af interessentskabsmøde eller kvartalsrapportering.

Bestyrelsen skal desuden på begæring og uden unødigt ophold stille enhver oplysning om interessentskabets virksomhed til rådighed for interessenterne, medmindre dette er i strid med ufravigelige bestemmelser i lovgivningen. For Kommunerne, der samlet udgør en interessent, vil Borgmesterforum være det naturlige organ for at begære oplysninger af interessentskabet. Der vil blive fastsat nærmere bestemmelser herom i ejeraftalen mellem de 11 kommuner.

Bestyrelsen skal stille de samme oplysninger til rådighed for interessenter, så interessenterne er i besiddelse af de samme informationer om interessentskabet.

Bestyrelsen er forpligtet til at orientere interessenterne om forhold vedrørende interessentskabets virksomhed, som er af væsentlig økonomisk eller politisk betydning.

Orientering kan ske på interessentskabsmøder, i kvartalsrapportering, på kvartalsmøder eller ved skriftlig orientering af interessenterne.

Orientering af interessenterne skal så vidt muligt ske i så god tid, at interessenterne får den fornødne tid til at forholde sig til den konkrete sag.

### **9.2 Bestyrelsesmedlemmernes information af interessenterne**

De af interessenterne udpegede bestyrelsesmedlemmer har ret til at informere den, der har udpeget vedkommende, om beslutninger, der skal træffes i bestyrelsen. Interessenterne udøver deres beføjelser på interessentskabsmøder. Hvis en interessent ønsker en bestemt stillingtagen til et emne, skal der indkaldes til et ekstraordinært interessentskabsmøde, hvor det pågældende emne kan behandles, jf. pkt. 6.4.1.

## **10 Direktion**

### **10.1 Generelt**

Den til enhver tid værende direktion for Metroselskabet I/S er også direktion for Hovedstadens Letbane I/S.

I henhold til § 8 i lov nr. 551 af den 6. juni 2007 om Metroselskabet I/S og Udviklingselskabet By & Havn I/S med senere ændringer er Metroselskabet I/S ved lov pålagt at være forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S og varetager den daglige drift og virksomhed for Hovedstadens Letbane I/S under instruks fra bestyrelsen i Hovedstadens Letbane I/S.

Bestyrelsen udarbejder en direktionsinstruks, jf. pkt. 8.7.



## 10.2 Opgaver

Direktionen varetager den daglige ledelse af interessentskabet og skal derved følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter interessentskabets forhold er af usædvanlig art eller af stor betydning.

Transportministeren fastsætter regler om, hvilke opgaver Metroselskabet I/S er forpligtet til at varetage for Hovedstadens Letbane I/S, jf. bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S.

Direktionen skal sikre, at interessentskabets bogføring sker under iagttagelse af den til enhver tid gældende lovgivning, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde.

### **11 Medarbejdere og øvrige ressourcer**

Interessentskabet har ingen medarbejdere udover direktionen. Metroselskabet I/S stiller de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed til varetagelse af driften af Hovedstadens Letbane I/S, herunder til udførelse af administrations-, udbuds- og kontraktopgaver vedrørende letbane på Ring 3 samt til varetagelse af Hovedstadens Letbane I/S' gælds- og formueforvaltning.

Hovedstadens Letbane I/S betaler Metroselskabet I/S for at varetage de nævnte opgaver baseret på kostpris, jf. bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S.

### **12 Tegningsforhold**

Interessentskabet tegnes af bestyrelsens formand eller en næstformand i forening med direktionen eller af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen kan meddele prokura i overensstemmelse med § 7 i lov om erhvervsdrivende virksomheder.

### **13 Inhabilitet**

Om bestyrelsesmedlemmers og direktionens inhabilitet gælder reglerne i forvaltningsloven.

Bestyrelsesmedlemmer har pligt til at underrette hinanden om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.

Direktionen har pligt til at underrette bestyrelsen om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.

### **14 Tavshedspligt**

Bestyrelsens medlemmer og direktionen har tavshedspligt. Tavshedspligten gælder ikke i forhold til interessenterne, jf. pkt. 4, for så vidt angår oplysninger, der tilgår disse i deres egenskab af ejere. Dog er der tavshedspligt i forhold til interessenterne angående medkontrahenters og forhandlingsparters personlige eller rent interne forhold. Hvis interessenterne modtager fortrolige oplysninger fra deres medlemmer af bestyrelsen skal interessenterne, iagttage tavshedspligt.

## **15 Offentlighed om interessentskabets forhold**

Lov om offentlighed i forvaltningen, forvaltningsloven og lov om Folketingets Ombudsmand gælder for den virksomhed, der udøves af interessentskabet.

Interessentskabet anmeldes og registreres i Erhvervsstyrelsen, og det er underlagt samme bestemmelser som statslige aktieselskaber.

Interessentskabet skal hurtigst muligt give meddelelse til Erhvervsstyrelsen om væsentlige forhold, der vedrører interessentskabet, og som kan antages at få betydning for interessentskabets fremtid, medarbejdere, interessenter eller kreditorer.

Vedtægten og referat af interessentskabsmøderne skal være offentligt tilgængelige på interessentskabets hjemmeside.

Interessentskabet skal senest 14 dage før det interessentskabsmøde, hvor årsrapporten fremlægges, sende et eksemplar af årsrapporten til de af pressens repræsentanter, der anmoder herom, samt offentliggøre årsrapporten på interessentskabets hjemmeside.

## **16 Årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter**

Interessentskabets regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår løber fra den 1. januar 2014 til den 31. december 2014.

Interessentskabet skal udarbejde årsrapport og halvårsrapport i overensstemmelse med årsregnskabsloven og årsregnskabslovens bestemmelser for statslige aktieselskaber (regnskabsklasse D) samt danske regnskabsvejledninger med de ændringer, der følger af lov om letbane på Ring 3.

Hovedstadens Letbane I/S skal i årsrapporten i ledelsesberetningen oplyse om interessentskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.

Årsrapporten skal med henblik på offentliggørelse indsendes til Erhvervsstyrelsen uden ugrundet ophold efter at være blevet godkendt af interessenterne. Årsrapporten fremsendes til Erhvervsstyrelsen i henhold til bestemmelserne i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse.

Halvårsrapporten skal med henblik på offentliggørelse indsendes til Erhvervsstyrelsen. Halvårsrapporten fremsendes til Erhvervsstyrelsen i henhold til bestemmelserne i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse.

## **17 Revision**

Interessentskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor, som udpeges i fællesskab af Region Hovedstaden og Kommunerne. Udpegningen sker gennem godkendelse af en indstilling fra bestyrelsen af en statsautoriseret revisor efter udbud af opgaven.

Fratræder den af Region Hovedstaden og Kommunerne i fællesskab udpegede revisor, udpeger Region Hovedstaden og Kommunerne i fællesskab en ny statsautoriseret revisor efter, at fratrædelse er

meddelt interessentskabet. Udpegningen sker gennem godkendelse af en indstilling fra bestyrelsen af en statsautoriseret revisor efter udbud af opgaven.

Den af Region Hovedstaden og Kommunerne udpegede statsautoriserede revisor skal til brug for bestyrelsen føre en fælles revisionsprotokol. Enhver protokoltilførsel sendes samtidigt af revisoren i kopi til bestyrelsens medlemmer.

Den af Region Hovedstaden og Kommunerne udpegede statsautoriserede revisor afgiver påtegning på årsrapporten.

## **18 Tvister**

### **18.1 Opmand**

I tilfælde af uenighed mellem interessenterne om interessentskabets virksomhed, skal interessenterne med en positiv, samarbejdsvillig og ansvarlig indstilling indlede forhandlinger med henblik på at løse tvisten. I det omfang det måtte blive nødvendigt, skal interessenterne søge at bringe forhandlingerne op på det højeste politiske niveau.

Hvis tvisten ikke kan løses herved, kan interessenterne i enighed udpege en uafhængig opmand, der kan mægle mellem interessenterne og fremsætte ikke-bindende løsningsforslag.

Den interessent, der anmoder om udpegning af en opmand, skal skriftligt meddele de andre interessenter forslag til opmand. De andre interessenter skal herefter, senest 8 dage efter modtagelsen af skriftligt forslag til opmand, meddele om forslaget giver anledning til bemærkninger, og eventuelt komme med forslag til anden opmand. Udpegning af opmand kræver enighed blandt interessenterne.

Opmanden skal senest 30 dage efter udpegning afgive et ikke-bindende løsningsforslag. Interessenterne er forpligtet til at udlevere alle de oplysninger, som opmanden anser for nødvendige til brug for afgivelse af løsningsforslaget.

Omkostninger til opmanden deles ligeligt mellem interessenterne uanset årsag til tvisten og udfald af løsningsforslaget. Hver interessent afholder egne omkostninger.

Anvendelse af opmand er ikke en betingelse for voldgiftsbehandling, jf. pkt. 18.2.

### **18.2 Voldgift**

Enhver tvist mellem interessenterne, som måtte opstå i forbindelse med interessentskabet, og som interessenterne ikke kan eller ønsker løst ved anvendelse af opmand, jf. pkt. 18.1, skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg.

## **19 Ændring af vedtægt**

Vedtægten kan kun ændres efter enstemmig beslutning af interessenterne.

Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S senest ændret ved ordinært interessentskabsmøde den 2. april 2025.

# Hovedstadens Letbane I/S

## Bestyrelsens forretningsorden



1	Navn.....	25
2	Bestyrelsens sammensætning, konstitution og vederlag.....	25
	2.1 Valg og udpegning af medlemmer .....	25
	2.2 Formand og næstformænd .....	25
	2.3 Vederlag .....	26
	2.4 Andre hverv .....	26
	2.5 Bestyrelsesudvalg.....	26
3	Bestyrelsens opgaver.....	26
	3.1 Bestyrelsens ledelse .....	26
	3.2 Direktion.....	27
4	Bestyrelsesmøder og beslutninger .....	28
	4.1 Bestyrelsesmøder generelt .....	28
	4.2 Indkaldelse .....	28
	4.3 Dagsorden .....	28
	4.4 Deltagere.....	28
	4.5 Bestyrelsens beslutningsgrundlag.....	29
	4.6 Beslutningsdygtighed .....	29
	4.7 Beslutninger i bestyrelsen .....	29
	4.8 Skriftelige og elektroniske behandlinger om møder.....	30
	4.9 Protokoller.....	30
	4.9.1 Revisionsprotokol .....	30
	4.9.2 Bestyrelsesreferat.....	30
5	Information fra direktionen.....	31
6	Anvendelse af rådgivere .....	31
7	Information af interessenterne .....	31
	7.1 Bestyrelsens information af interessenterne.....	31
	7.2 Bestyrelsesmedlemmernes information af interessenterne .....	32
8	Budget, kvartalsrapportering og kvartalsmøder .....	32
	8.1 Budget .....	32
	8.2 Kvartalsrapportering og rapporter .....	32
	8.3 Kvartalsmøde.....	32
9	Interessentskabsmøder .....	33
	9.1 Interessentmødereferat.....	33
	9.2 Fortegnelse over ejerandele .....	33
10	Inhabilitet.....	33
11	Tavshedspligt .....	33
12	Ændring af forretningsorden .....	34
13	Eksemplarer og kopier af forretningsorden .....	34

## 1 Navn

Denne forretningsorden oprettes i henhold til punkt 8.8 i vedtægten for Hovedstadens Letbane I/S. Forretningsordenen vedtages af bestyrelsen med simpelt stemmeflertal og sendes til interessenterne til orientering. Forretningsordenen skal indsendes til Erhvervsstyrelsen senest 4 uger efter vedtagelsen heraf i bestyrelsen.

## 2 Bestyrelsens sammensætning, konstituering og vederlag

### 2.1 Valg og udpegning af medlemmer

Bestyrelsen består af 9 medlemmer, der udpeges således:

- 3 regionale bestyrelsesmedlemmer udpeges af Region Hovedstaden.
- 3 kommunale bestyrelsesmedlemmer udpeges af ~~de involverede k~~kommunerne i fællesskab i Borgmesterforum.
- ~~Op til 3 øvrige uafhængige bestyrelses~~medlemmer udpeges af ~~de involverede k~~kommunerne gennem Borgmesterforum og Region Hovedstaden i fællesskab, i blandt disse bestyrelsens formand.

Bestyrelsesmedlemmerne udpeget af Region Hovedstaden og kkommunerne udpeges for en periode på 4 år svarende til den kommunale / regionale valgperiode. ~~Dog udpeges medlemmerne af den første bestyrelse fra selskabets omdannelse ved statens udtræden og frem til den 31. december 2021.~~

De ~~øvrige uafhængige~~ bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 4 år senest i forbindelse med det ordinære interessentskabsmøde efter det afholdte kommunalvalg. ~~Dog udpeges de øvrige medlemmer første gang efter statens udtræden umiddelbart efter, at lovændringen er trådt i kraft til tidspunktet for afholdelse af det ordinære interessentskabsmøde i 2023.~~

Genudpegning kan ske.

Et bestyrelsesmedlem kan til enhver tid afsættes af den, der har udpeget den pågældende.

Bestyrelsesmedlemmerne skal samlet set have de kompetencer, der er påkrævet for at kunne træffe de fornødne beslutninger i forbindelse med driften af et selskab, der driver kollektiv transport på et forretningsmæssigt grundlag.

### 2.2 Formand og næstformænd

Formanden for bestyrelsen udpeges blandt de uafhængige bestyrelsesmedlemmer af Region Hovedstaden og de 11 kkommunerne gennem Borgmesterforum og Region Hovedstaden i fællesskab. Formandsposten tildes et af de øvrige medlemmer. Region Hovedstaden udpeger en næstformand og de 11 kkommunerne, jf. § 1 i lov nr. 165 af 26. februar 2014, udpeger i fællesskab ligeledes en næstformand.

Formanden for bestyrelsen skal have ledelsesmæssig ekspertise, erfaring fra kommercielt drevet virksomhed samt indsigt i samfunds- og erhvervsforhold.

## 2.3 Vederlag

~~Formandens honorar udgør 300.000 kr. årligt. Næstformændenes honorar udgør 200.000 kr. årligt. Øvrige bestyrelsesmedlemmers honorar udgør 100.000 kr. årligt.~~

Interessenterne fastsætter på interessentskabsmødet bestyrelsens vederlag og kan under hensyn til større ændringer i hvervets art og omfang drøfte vederlaget til bestyrelsens medlemmer.

Vederlag til bestyrelsen reguleres årligt med pris- og lønindeks som fastsat af interessenterne.

Udgifterne til ~~honorarer~~ vederlag afholdes af interessentskabet.

## 2.4 Andre hverv

Formanden og næstformanden for bestyrelsen må ikke udføre hverv for interessentskabet, der ikke er en naturlig del af hvervet som bestyrelsesformand og næstformand. Dog kan formanden og næstformanden, hvor der er særligt behov herfor, udføre opgaver, som den/de pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

## 2.5 Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen kan nedsætte et eller flere udvalg, enten ad hoc eller som faste udvalg, til at forberede og/eller gennemføre bestyrelsens beslutninger indenfor bestemte områder, f.eks. revisionsudvalg og eller risikoudvalg.

Ved udpegning af medlemmer til bestyrelsesudvalg skal det sikres, at udvalgets medlemmer tilsammen besidder den nødvendige sagkundskab og de særlige interesser, der er repræsenteret i bestyrelsen. Udvalgets opgaver, kompetence, rapportering m.v. fastlægges nærmere af bestyrelsen ved udvalgets nedsættelse i et kommissorium eller en forretningsorden, som vedhæftes denne forretningsorden.

Vederlag for deltagelse i bestyrelsesudvalg fastsættes af interessenterne på interessentskabsmøde.

# 3 Bestyrelsens opgaver

## 3.1 Bestyrelsens ledelse

Bestyrelsen varetager interessentskabets overordnede ledelse, herunder fører tilsyn med direktionens varetagelse af den daglige ledelse og sikrer en forsvarlig organisation af interessentskabets virksomhed.

Bestyrelsen skal føre tilsyn med, at Metroselskabet I/S' daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S varetages i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Hovedstadens Letbane I/S' vedtægter og bestyrelsens forretningsorden, bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S samt de generelle eller specifikke pålæg, som bestyrelsen måtte have meddelt Metroselskabet I/S. Metroselskabet I/S skal følge de retningslinjer og anvisninger, som Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse har givet Metroselskabets I/S.

Bestyrelsen skal ~~herudover~~ påse, at der ~~udarbejdes et anlægsbudget, en tidsplan, en betalingsplan samt at der~~ jævnligt følges op på tidsplan, betalingsplaner og udviklingen i anlægsbudgettet mht. anvendelse af tid og afholdte omkostninger samt udviklingen i drift og passagerindtægter. I den



forbindelse redegøres for evt. risici, som er knyttet til anlæggets gennemførelse og drift, set i forhold til den overordnede målsætning.

Bestyrelsen træffer beslutning i alle spørgsmål af væsentlig betydning, herunder om den overordnede tilrettelæggelse af interessentskabets virke inden for de retningslinjer, som er fastsat i vedtægten eller i øvrigt er besluttet af interessenterne på interessentskabsmøder.

Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af interessentskabets virksomhed, tage stilling til, om interessentskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til interessentskabets drift og påse, at bogføring, formueforvaltning og overholdelse af lovgivningen kontrolleres på en efter interessentskabets forhold tilfredsstillende måde.

Bestyrelsen skal sikre, at direktionen udarbejder kvartalsrapporteringer, langtidsbudgetter (drifts-, likviditets-, investeringsbudgetter mv.) til interessenterne i henhold til de retningslinjer, der er fastsat af interessenterne. Bestyrelsen skal desuden overveje, om der er behov for opdatering af budgettet for den resterende del af året.

Direktionen skal udarbejde og forelægge årsregnskab for bestyrelsen. Udgangspunktet er årsregnskabsloven herunder kapitel 2 om ledelsens ansvar for aflæggelse af årsrapport. Det betyder, at direktion og bestyrelsen f.eks. vil skulle underskrive ledelsespåtegningen på årsrapporten.

Bestyrelsen fastsætter ved instruks det nærmere indhold af direktionen i Hovedstadens Letbane I/S' opgaver og den indbyrdes opgavefordeling. Der vil være retningslinjer for rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen. Instruksen vil tage udgangspunkt i selskabslovens regler om direktionens opgaver i kapitalselskaber se bl.a. §§ 117-118. Instruksen skal forelægges interessenterne til orientering.

Bestyrelsen er ansvarlig for Hovedstadens Letbane I/S' virke over for selskabets interessenter.

### 3.2 Direktion

Den til enhver tid værende direktion for Metroselskabet I/S er også direktion for Hovedstadens Letbane I/S. Metroselskabet I/S er ved lov pålagt at være forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S og -anvender Metroselskabet I/S ledelse og medarbejdere til at varetage de daglige opgaver for så vidt angår administrations-, ~~projekterings-~~ og udbuds- og kontraktopgaver vedrørende ~~en~~ letbanen på Ring 3, samt Hovedstadens Letbane I/S' gælds- og formueforvaltning, jf. § 5 i lov nr. 165 af 26. februar 2014 om en letbane på Ring 3.

Bestyrelsen fastsætter i en direktionsinstruks de nærmere retningslinjer for rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen og for kompetence- og opgavefordelingen mellem bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S og selskabets direktion. Direktionsinstruksen er vedhæftet denne forretningsorden som bilag.

Det påhviler særligt bestyrelsens formand at påse, at selskabets direktion overholder direktionsinstruksen, herunder iagttager de fastsatte pligter til rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen.

## 4 Bestyrelsesmøder og beslutninger

### 4.1 Bestyrelsesmøder generelt

Bestyrelsesformanden, og i dennes fravær den af næstformændene, der udpeges hertil af bestyrelsesformanden, leder bestyrelsens arbejde og foranlediger indkaldelse til bestyrelsesmøde, når der er behov herfor. Bestyrelsesmøde afholdes på forlangende af et bestyrelsesmedlem, direktionen eller en revisor. Bestyrelsen holder møde mindst én gang i kvartalet.

### 4.2 Indkaldelse

Indkaldelse sker skriftligt og normalt med mindst 8 dages varsel. Indkaldelse til behandling af et bestemt emne kan undtagelsesvist ske med kortere varsel, hvis behandlingen af emnet ikke uden væsentlig ulempe for interessentskabets virksomhed kan afvente sædvanligt varsel.

Indkaldelsen skal indeholde angivelse af dagsorden for bestyrelsesmødet samt ~~være vedlagt skriftligt materiale, som skal behandles på bestyrelsesmødet.~~ [Materialet gøres tilgængeligt for bestyrelsen via en portal. Materialet er ligeledes kopi af indkaldelsen med dagsorden sendes til tilgængeligt for selskabets revisor til orientering.](#)

~~Indkaldelse, dagsorden og skriftligt materiale til brug for bestyrelsesmøder fremsendes elektronisk til medlemmer af bestyrelsen.~~

### 4.3 Dagsorden

Dagsordenen for bestyrelsesmøder bør indeholde følgende punkter:

1. Godkendelse af dagsorden ~~og underskrift af protokoller~~
2. Meddelelser fra formanden
3. Direktørens beretning
4. Økonomisk rapportering
5. Fremdrift i projektet
6. Eventuelt

Herudover kan dagsordenen suppleres med andre punkter, som bestyrelsens formand, øvrige bestyrelsesmedlemmer eller direktionen ønsker behandlet. Disse punkter skal meddeles formanden senest 8 dage før bestyrelsesmødet. ~~Snarest muligt herefter udsender bestyrelsesformanden revideret dagsorden.~~

Undtagelsesvist kan punkter medtages med kortere varsel, hvis behandlingen af punktet efter formandens vurdering ikke uden væsentlig ulempe for interessentskabets virksomhed kan afvente sædvanligt varsel. Snarest muligt herefter udsender bestyrelsesformanden revideret dagsorden.

På bestyrelsesmøder kan kun træffes beslutning om punkter, der er anført på den udsendte dagsorden, eller som samtlige bestyrelsesmedlemmer samtykker i behandlingen af.

### 4.4 Deltagere

Selskabets direktion deltager i bestyrelsesmøderne med ret til at udtale sig, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde træffer anden beslutning.

Interessentskabets revisor deltager i bestyrelsesmøder, når revisoren, et bestyrelsesmedlem eller direktionen anmoder herom.

Bestyrelsen træffer i hvert enkelt tilfælde beslutning om, hvem der i øvrigt skal deltage i bestyrelsesmødet.

#### 4.5 Bestyrelsens beslutningsgrundlag

Bestyrelsesmedlemmerne skal gøre sig bekendt med forretningsordenen og Hovedstadens Letbane I/S' stiftelsesdokument, den til enhver tid værende udgave af vedtægten, interessentskabets revisions- og mødeprotokoller og andre dokumenter af relevans for udførelsen af deres hverv.

Bestyrelsen og de enkelte bestyrelsesmedlemmer skal altid skaffe sig de oplysninger, der er nødvendige til opfyldelse af deres opgaver.

Ethvert bestyrelsesmedlem kan forlange at blive gjort bekendt med de oplysninger vedrørende interessentskabets forhold, herunder ethvert dokument som bestyrelsesmedlemmet skønner nødvendigt for at varetage bestyrelseshvervet. Anmodning herom rettes til bestyrelsens formand.

Bestyrelsen kan i det enkelte tilfælde beslutte, at bestemte dokumenter eller oplysninger ikke skal gives til et bestyrelsesmedlem, hvis en sådan videregivelse er i strid med interessentskabets interesse eller væsentlige hensyn til tredjemand.

#### 4.6 Beslutningsdygtighed

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når bestyrelsesmedlemmer udpeget af [Kommunerne og Region Hovedstaden](#) ~~begge interessenter~~ er repræsenterede og [over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede og formandskabet er repræsenteret](#) ~~formanden eller en af de to næstformænd deltager~~. Beslutning må dog ikke tages, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling. For så vidt angår habilitet henvises til Forretningsordenens pkt. 10.

Et bestyrelsesmedlem kan ikke give møde ved fuldmagt. Et bestyrelsesmedlem kan for enkeltstående emner afgive sin stemme ved skriftlig meddelelse til bestyrelsesformanden eller til en næstformand.

#### 4.7 Beslutninger i bestyrelsen

Beslutninger i bestyrelsen træffes med simpelt stemmeflertal, medmindre der efter vedtægten kræves særligt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

Følgende væsentlige beslutninger skal forelægges af bestyrelsen for interessenterne til beslutning:

- Ændring af vedtægt for interessentskabet, jf. pkt. 19 i Vedtægt for Ring 3 Letbane I/S.
- ~~Vedtagelse af anlægsbudget, herunder finansiering.~~
- ~~Indgåelse af kontrakter om anlæg af letbanen på Ring 3.~~
- Vedtagelse af eventuelle ~~u~~ udvidelser, ~~fx. en etape 2.~~
- Godkendelse af regnskab og årsrapport.
- [Orientering om processen forud for indgåelse af kontrakter vedrørende genudbud af drift og vedligehold af letbanen på Ring 3 samt indkøb af tog](#)
- [Indstilling om forretningsfører](#)
- [Fastsættelse af vederlag til bestyrelsen, herunder evt. vederlag for deltagelse i bestyrelsesudvalg](#)

Følgende beslutninger kræver, at bestyrelsen mindst 14 dage forinden eller undtagelsesvist med et kortere varsel, hvis særlige forhold gør det nødvendigt, har orienteret interessenterne skriftligt om indstilling til beslutning, så der kan indkaldes til ekstraordinært interessentskabsmøde, hvis interessenterne måtte ønske det:

- Væsentlige beslutninger, der af bestyrelsens formandskab vurderes at være af særlig interesse for interessenterne.
- Beslutninger der er en følge af og/eller medfører væsentlige ændringer af de forudsætninger, der ligger til grund for de af interessenterne truffne beslutninger.

Bestyrelsen kan dog træffe beslutning uden at overholde reglerne om orientering af interessenterne, hvis interessenternes stillingtagen ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for interessentskabet.

Et bestyrelsesmedlem har ret til at kræve enhver beslutning i bestyrelsen udsat med henblik på forelæggelse for interessenterne på et ekstraordinært interessentskabsmøde.

#### 4.8 Skriftlige og elektroniske behandlinger om møder

Bestyrelsesmøder kan afholdes skriftligt, i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Uanset bestemmelsen i 1. pkt. kan et medlem af bestyrelsen eller direktionen forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

Bestyrelsesmøder kan afholdes ved anvendelse af elektroniske medier (elektronisk bestyrelsesmøde), i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Uanset bestemmelsen i 1. pkt. kan et medlem af bestyrelsen eller direktionen forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

[Bestyrelsen kan desuden træffe beslutning om anvendelse af elektronisk dokumentudveksling.](#)

#### 4.9 Protokoller

##### 4.9.1 Revisionsprotokol

Tilføjelser til revisionsprotokollen forelægges på førstkomende bestyrelsesmøde efter tilføjelsen er foretaget. En protokoltilførsel skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer [umiddelbart efter bestyrelsesmødet](#).

Er et bestyrelsesmedlem fraværende ved et bestyrelsesmøde, hvori revisionsprotokollen er fremlagt med en ny protokoltilførsel, skal det sikres, at vedkommende gøres bekendt med revisionsprotokollatet. Ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at underskrive revisionsprotokollatet [umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor protokollatet underskrives af samtidigt med](#) de øvrige bestyrelsesmedlemmer. [Revisionsprotokollatet underskrives digitalt](#)

##### 4.9.2 Bestyrelsesreferat

Der udarbejdes referat af bestyrelsens møde. Tilsvarende gælder for beslutninger, der træffes ved afholdelse af [elektroniske bestyrelsesmøder](#) ~~telefonkonference~~ eller på skriftligt grundlag.

Referatet skal angive bestyrelsens beslutninger og grundlaget herfor, herunder væsentlige oplysninger som ikke fremgår af det skriftlige materiale, hvortil der henvises i referatet. Et bestyrelsesmedlem, der ikke er enig i bestyrelsens beslutning, eller direktionen, har ret til at få sin mening tilført referatet.

Udkast til referat sendes snarest muligt og normalt inden 8 dage efter mødet til bestyrelsens medlemmer med anmodning om, at der meddeles eventuelle bemærkninger inden for en fastsat frist. ~~Referatet underskrives umiddelbart herefter. Det godkendte referat underskrives på førstkommande møde af samtlige bestyrelsesmedlemmer.~~ Ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at underskrive referatet ~~umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor referatet underskrives af~~ samtidigt med de øvrige bestyrelsesmedlemmer. Referatet underskrives digitalt.

~~Referatet indsættes i bestyrelsesprotokollen.~~

## **5 Information fra direktionen**

Direktionen skal løbende rapportere til bestyrelsens formand om ethvert forhold af interesse for bestyrelsen, herunder forhold som kan give anledning til at afholde ekstraordinært bestyrelsesmøde.

Direktionen skal varsle bestyrelsen om væsentlige potentielle økonomiske interessekonflikter mellem Metroselskabet I/S og Hovedstadens Letbane I/S.

Direktionen forelægger på det sidste ordinære bestyrelsesmøde i regnskabsåret et udkast til budget for det efterfølgende regnskabsår til bestyrelsens godkendelse. Budgettet skal belyse interessentskabets drift, likviditet og soliditet, forventede investeringer samt finansielle beredskab. Budgettet vedlægges indkaldelsen til bestyrelsesmødet.

## **6 Anvendelse af rådgivere**

Ethvert medlem af bestyrelsen kan forlange, at bestyrelsen indhenter en sagkyndig vurdering fra advokat, revisor eller anden rådgiver til brug for bestyrelsens beslutning. Anmodning herom rettes til bestyrelsens formand.

## **7 Information af interessenterne**

### 7.1 Bestyrelsens information af interessenterne

Interessenterne orienteres om interessentskabets status og udvikling samt øvrige væsentlige forhold på interessentskabsmøder, ved kvartalsrapportering og på kvartalsmøder. Herudover kan bestyrelsen orientere interessenterne ved udsendelse af skriftlig orientering, hvis forholdet ikke kan afvente indkaldelse af interessentskabsmøde eller kvartalsrapportering.

Bestyrelsen er forpligtet til at orientere interessenterne om forhold vedrørende interessentskabets virksomhed, som er af væsentlig økonomisk eller politisk betydning, herunder ~~hvis den forventede anlægsudgift øges ud over den til enhver tid skønnede totaludgift + 3 pct., hvor totaludgiften defineres som det til enhver tid senest af interessenterne godkendte anlægsbudget inklusive prisregulering~~ løbende rapportere på anvendelse af korrektionsreserver i anlægsprojektet, samt overholde de hermed forbundne retningslinjer.

Orientering af interessenterne skal så vidt muligt ske i så god tid, at interessenterne får den fornødne tid til at forholde sig til den konkrete sag.

Bestyrelsen skal desuden på begæring stille enhver oplysning om interessentskabets virksomhed til rådighed for interessenterne, medmindre dette er i strid med ufravigelige bestemmelser i lovgivningen. For ~~de involverede k~~ommuner, der samlet udgør én interessent, vil Borgmesterforum være det naturlige organ for at begære oplysninger af interessentskabet, jf. § 3 pkt. 3.3 i Ejerftale

vedrørende Hovedstadens Letbane I/S. Ejeraftalen, der er indgået mellem de involverede kommuner, er vedhæftet denne forretningsorden som bilag.

Bestyrelsen skal stille de samme oplysninger til rådighed for [alle interessenterne](#), så interessenterne er i besiddelse af de samme informationer om interessentskabet.

## 7.2 Bestyrelsesmedlemmernes information af interessenterne

De af interessenterne udpegede bestyrelsesmedlemmer har ret til at informere den, der har udpeget vedkommende, om beslutninger, der skal træffes i bestyrelsen.

## 8 Budget, kvartalsrapportering og kvartalsmøder

Bestyrelsen udarbejder kvartalsrapporteringer, årsrapporter, langtidsbudgetter (drifts-, likviditets- og investeringsbudgetter mv.) i henhold til de retningslinjer, der er fastsat af interessenterne.

### 8.1 Budget

Senest den 31. december fremsender bestyrelsen et af bestyrelsen godkendt budget for det kommende år til interessenterne samt et langtidsbudget.

### 8.2 Kvartalsrapportering og rapporter

Bestyrelsen fremsender, som det normale, kvartalsrapportering til interessenterne senest [9-10](#) uger efter afslutningen af 1. og 3. kvartal. Der fastsættes særskilte frister for fremsendelse af årsrapport og halvårsrapport.

I årsrapporten, halvårsrapporten og kvartalsrapporteringen orienteres interessenterne om udviklingen i interessentskabets virksomhed i den forløbne periode, og om hvorledes udviklingen forholder sig til langtidsbudget og årsbudget. [I den forbindelse orienteres interessenterne tillige om passagerudviklingen og driftsøkonomi.](#) Bestyrelsen skal desuden overveje, om der er behov for opdatering af budgettet for den resterende del af året.

Interessenterne fastsætter efter drøftelse med bestyrelsens formand nærmere retningslinjer for indholdet af kvartalsrapporteringen.

### 8.3 Kvartalsmøde

Bestyrelsens formandskab fremlægger inden udgangen af januar en årlig plan for afholdelse af møder til drøftelse af kvartalsrapporteringen (i det følgende benævnt kvartalsmøder).

Kvartalsmøderne afholdes [senest 2-3-4](#) uger efter fremsendelse af henholdsvis halvårsrapport og kvartalsrapportering. Kvartalsmøderne afholdes på interessentskabets hjemsted medmindre andet aftales.

Enhver interessent er berettiget, men ikke forpligtet til at deltage i kvartalsmødet. I kvartalsmøder deltager [desuden](#) bestyrelsens formand og 2 næstformænd. Interessenterne beslutter, i hvilket omfang øvrige medlemmer af bestyrelsen, [medlemmer af](#) direktionen eller andre deltager i kvartalsmødet.

Der kan ikke træffes beslutninger på kvartalsmøder. Hvis interessenterne ønsker at træffe beslutning på baggrund af kvartalsrapporteringen, skal der indkaldes til ekstraordinært interessentskabsmøde.

For kvartalsmøder udsendes en dagsorden med følgende faste punkter:

- Kvartalsrapport og økonomiopfølgning for kvartalet
- [Status på anlægget letbanen på Ring 3.](#)
- [Status på driften af letbanen på Ring 3](#)

Dagsordenen kan tillige indeholde andre punkter.

Over det på et kvartalsmøde passerede føres en protokol, som underskrives af bestyrelsesformanden og ~~de deltagende~~ interessenterne. [Underskrivelse af protokol kan ske digitalt eller ved skriftlig bekræftelse fra interessenterne. Kopi af protokollen gøres efterfølgende tilgængelig for sendes til alle](#) interessenterne.

## 9 Interessentskabsmøder

Interessentskabsmøder indkaldes af bestyrelsen. Indkaldelse til interessentskabsmøde skal ske ~~ved brev~~ til interessenterne med mindst ~~14 dages~~ [2 ugers](#) og højst ~~fire~~ [4](#) ugers varsel.

### 9.1 Interessentskabsmødereferat

Bestyrelsen drager omsorg for, at interessentskabet indsender en bekræftet udskrift af protokol over det passerede på et interessentskabsmøde til Erhvervsstyrelsen senest 2 uger efter interessentskabsmødets afholdelse.

### 9.2 Fortegnelse over ejerandele

Bestyrelsen skal føre en fortegnelse over hver interessents ejerandele.

## 10 Inhabilitet

Om bestyrelsesmedlemmers og direktionens inhabilitet, herunder evt. interessekonflikter gælder reglerne i forvaltningsloven. Bestyrelsesmedlemmer har pligt til at underrette hinanden om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet. I tvivlstilfælde afgør bestyrelsen, uden deltagelse af det pågældende medlem, om vedkommende er inhabil eller omfattet af en interessekonflikt.

Direktionen har pligt til at underrette bestyrelsen om ethvert spørgsmål, som kan give anledning til at rejse en drøftelse af inhabilitet.

## [11 Håndtering af interesser mellem Hovedstadens Letbane I/S og Metroselskabet I/S](#)

[Ved forventninger om væsentlige potentielle økonomiske interessekonflikter mellem Hovedstadens Letbane I/S og Metroselskabet I/S orienterer direktionen Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse herom. På baggrund heraf beslutter Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse, hvilken af følgende mulige strategier, der skal følges i de relevante samarbejdsfora \(arbejdsgrupper som besluttende organer\) i regi af hovedstaden, Sjælland og nationalt, hvor Metroselskabet I/S deltager som forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S.](#)

[De tre mulige strategier som bestyrelsen kan følge:](#)

- 1) [Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse vurderer, at Metroselskabet I/S kan håndtere den potentielle interessekonflikt uden særligt udpeget repræsentant for Hovedstadens Letbane I/S.](#)
- 2) [Én repræsentant for Metroselskabet I/S og én repræsentant for Hovedstadens Letbane I/S får til opgave at repræsentere de to selskabers respektive interesser i de relevante samarbejdsfora. Evt. kan Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse formulere et konkret mandat, som Hovedstadens Letbane I/S' repræsentant instrueres i at følge.](#)
- 3) [Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse vurderer, at interessekonflikten er væsentlig og anbefaler, at bestyrelsen udpeger et bestyrelsesmedlem eller engagerer en tredjepart, som får til opgave at varetage Hovedstadens Letbane I/S' interesser på vegne af bestyrelsen i de relevante fora. Den udpegede repræsentant rapporterer efterfølgende til Hovedstadens Letbane I/S' bestyrelse, hvordan Hovedstadens Letbane I/S' interesser er blevet varetaget i praksis.](#)

#### **1112 Tavshedspligt**

Bestyrelsens medlemmer har tavshedspligt. Af selskabslovens § 132 fremgår, at bl.a. bestyrelsesmedlemmer ikke uberettiget må videregive, hvad de under udøvelsen af deres hverv har fået kendskab til. Det ligger inden for bestyrelsens almindelige kompetence at vurdere, hvad der bør videregives af oplysninger.

Tavshedspligten gælder ikke i forhold til interessenterne, jf. vedtægterne pkt. 14, for så vidt angår oplysninger, der tilgår disse i deres egenskab af ejere. Dog er der tavshedspligt i forhold til interessenterne angående medkontrahenters og forhandlingsparters personlige eller rent interne forhold. Hvis interessenterne modtager fortrolige oplysninger fra deres medlemmer af bestyrelsen, skal interessenterne iagttage tavshedspligt. Brud på tavshedspligten anses af parterne som en strafbar handling, jf. straffelovens § 152.

Bestyrelsesmedlemmer, direktionen og andre, der deltager i bestyrelsens møder, har pligt til at opbevare det materiale, som de modtager som led i bestyrelsesarbejdet, på en sådan måde, at det ikke kommer til andres kundskab. Ved fratræden skal materiale destrueres.

#### **1213 Ændring af forretningsorden**

Beslutning om ændring af forretningsorden træffes af bestyrelsen med simpelt stemmeflertal.

Den ændrede forretningsorden skal indsendes til interessenterne og Erhvervsstyrelsen senest 4 uger efter udfærdigelsen.

~~Efter statens udtræden af interessentskabet fastsætter Region Hovedstaden og de 11 involverede kommuner i fællesskab en revideret forretningsorden for bestyrelsen i Hovedstadens Letbane I/S.~~

#### **1314 Eksemplarer og kopier af forretningsorden**

Forretningsorden [indgår i Hovedstadens Letbanes kompendium for god selskabsledelse, der årligt godkendes og underskrives af bestyrelsen, Kompendiet er tilgængeligt på selskabets hjemmeside og udleveres udarbejdes i ét eksemplar, der opbevares hos interessentskabet. Der udleveres en kopi af forretningsorden](#) til bestyrelsens medlemmer ved deres indtræden i bestyrelsen.



# Bilag til bestyrelsens forretningsorden - Direktionsinstruks



1	Direktionens sammensætning.....	37
2	Medarbejdere og øvrige ressourcer .....	37
3	Generelt om direktionens pligter og forholdet til bestyrelsen .....	37
4	Information og rapportering .....	38
5	Aftaler .....	38
6	Tavshedspligt .....	38
7	Inhabilitet.....	39
8	Budgetter og regnskaber .....	39
9	Håndtering af interesser mellem Hovedstadens Letbane I/S og Metroselskabet I/S .....	39

## 1 Direktionens sammensætning

Direktionen udgøres af den til enhver tid værende [administrerende direktør/direktion](#) for Metroselskabet I/S, ~~der varetager, indtil letbanen tages i brug til passagerdrift. Efter at letbanen er taget i brug til passagerdrift, er det op til bestyrelsen at beslutte, hvem der skal varetage~~ direktionsopgaven for interessentskabet. ~~Bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S vil kunne indgå en aftale med Metroselskabet I/S om at fortsætte samarbejdet, men i givet fald på almindelige forretningsmæssige vilkår.~~

## 2 Medarbejdere og øvrige ressourcer

Selskabet har ingen medarbejdere udover direktionen.

Metroselskabet I/S stiller de nødvendige medarbejdere og øvrige ressourcer til rådighed til varetagelse af driften af Hovedstadens Letbane I/S, herunder til udførelse af samtlige administrations-, [projekterings- og](#) udbuds- og kontraktopgaver vedrørende letbanen på Ring 3 samt til varetagelse af Hovedstadens Letbane I/S' gælds- og formueforvaltning.

Hovedstadens Letbane I/S betaler Metroselskabet I/S for at varetage de nævnte opgaver baseret på kostpris, [jf. bekendtgørelse om rammer og vilkår for Metroselskabet I/S' varetagelse af den daglige drift og virksomhed af Hovedstadens Letbane I/S](#). ~~Transport-, bygnings- og boligministeren fastlægger nærmere retningslinjer for betalingen.~~

## 3 Generelt om direktionens pligter og forholdet til bestyrelsen

Direktionen varetager den daglige ledelse af Hovedstadens Letbane I/S med reference til bestyrelsen. Direktionen skal følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet.

Direktionen har ansvaret for i samarbejde med bestyrelsen at koordinere og gennemføre den daglige ledelse af Hovedstadens Letbane I/S, så selskabets målsætninger og interesser varetages.

Direktionen fremkommer med indstilling til bestyrelsens godkendelse om årligt at drøfte en række af selskabets ledelsesdokumenter, så selskabet opfylder krav til god selskabsledelse.

Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der i forhold til interessentskabets forhold er af usædvanlig art eller af stor betydning.

Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra bestyrelsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for Hovedstadens Letbane I/S' virksomhed. I sådanne tilfælde skal direktionen dog så vidt muligt forinden have indhentet samtykke fra bestyrelsens formand eller i dennes fravær en af næstformændene, ligesom bestyrelsen efterfølgende snarest muligt skal underrettes om den truffe disposition.

Som forhold af usædvanlig art eller stor betydning anses blandt andet, men ikke udtømmende:

- Indgåelse af aftaler, som på grund af deres størrelse, løbetid eller af anden grund er af særlig betydning for Hovedstadens Letbane I/S. Herunder f.eks. indgåelse af ~~de store~~ [kontrakter i Hovedstadens Letbanerådigerkontrakter og anlægskontrakter på letbanen på Ring 3, samt kontraktindgåelse med en driftsentreprenør, når letbanen på Ring 3 er taget i brug.](#)
- Ydelse af usædvanlige garantier og kautioner
- Låneoptagelser der ikke ligger inden for rammerne i den [af bestyrelsen](#) vedtagne finansstrategi

- Køb og salg af fast ejendom
- Pantsætning af Hovedstadens Letbane I/S' aktiver
- Fastsættelse af takster

Direktionen har ret til at deltage i og udtale sig ved bestyrelsens møder, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde bestemmer andet.

Direktionen er berettiget til at kræve bestyrelsen indkaldt til møde til drøftelse af et af direktøren ønsket emne.

Direktionen skal sikre, at interessentskabets bogføring sker under iagttagelse af den til enhver tid gældende lovgivning, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde.

#### **4 Information og rapportering**

Det påhviler direktionen at drage omsorg for, at Hovedstadens Letbane I/S værdier holdes forsikret i et forretningsmæssigt passende omfang. Direktionen redegør over for bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S' overordnede forsikringsforhold.

Det påhviler direktionen løbende at vurdere forsvarligheden af Hovedstadens Letbane I/S' kapitalberedskab i forhold til anlæg af letbanen. Direktionen afgiver på begæring redegørelse herom over for bestyrelsen.

Det påhviler direktionen løbende at rapportere til bestyrelsen ~~„hvis den forventede anlægsudgift øges ud over den til enhver tid skønnede totaludgift [+ 3 pct.]„ hvor totaludgiften defineres som det til enhver tid senest af interessenterne godkendte anlægsbudget inklusive prisregulering om anvendelse af korrektionsreserver i anlægsprojektet, samt overholde de hermed forbundne retningslinjer.~~

På bestyrelsens møder redegør direktionen for væsentlige forhold for Hovedstadens Letbane I/S' virksomhed i den forløbne periode. Herunder om forhold som er af væsentlig økonomisk eller politisk betydning, samt hændelser som medfører større fravigelser i tidligere udmeldte forventede økonomiske resultater.

Direktionen skal løbende orientere bestyrelsens formand om alle forhold af væsentlig betydning for Hovedstadens Letbane I/S.

#### **5 Aftaler**

Direktionen og konkrete medarbejdere bemyndiges indenfor nærmere angivne rammer ved bestyrelsens godkendelse af underskriftscirkulære til at binde Hovedstadens Letbane I/S i dispositioner forbundet med den daglige drift af selskabet.

Bemyndigelse til at binde Hovedstadens Letbane I/S ved særlige forhold, herunder finansielle transaktioner vedrørende selskabets låneportefølje, kan gives ved bestyrelsens godkendelse af specialfuldmagter.

#### **6 Tavshedspligt**

Bestyrelsen kan pålægge direktionen tavshedspligt om bestyrelsens forhandlinger og forhold i øvrigt vedrørende Hovedstadens Letbane I/S.

Direktionen er berettiget til at videregive fortrolige oplysninger til enkelte ansatte, hvis videregivelsen sker som et nødvendigt led i varetagelsen af direktionens opgaver, således som pålagt af bestyrelsen. Direktionen skal sikre, at den videregivne information behandles fortroligt.

## **7 Inhabilitet**

Om direktionens inhabilitet gælder reglerne i forvaltningsloven.

Det påhviler direktionen at underrette bestyrelsesformanden om et hvert tilfælde, hvor direktionen har – eller i offentligheden kan formodes at have – en særlig personlig eller økonomisk interesse i et bestemt udfald af behandlingen af en sag, hvor selskabet medvirker ved og/eller træffer afgørelser i. Underretningsspligten gælder også spørgsmål om aftaler mellem Hovedstadens Letbane I/S og direktionen selv eller om søgsmål mod direktionen. Det samme gælder spørgsmål om aftale mellem Hovedstadens Letbanes I/S og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis direktionen deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod Hovedstadens Letbane I/S' interesser.

## **8 Budgetter og regnskaber**

Det påhviler direktionen at sørge for, at Hovedstadens Letbane I/S' bogføring sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde.

Senest i december måned hvert år forelægger direktionen på et bestyrelsesmøde budgetforslag for Hovedstadens Letbane I/S for det efterfølgende regnskabsår til godkendelse. Budgettet skal indeholde [driftsbudget for letbanen i drift, budget for administration og finansiering](#), samlet anlægsbudget for letbanen under anlæg samt et langtidsbudget for Hovedstadens Letbane I/S' samlede økonomi.

[Senest medio inden udgangen af august-september](#) måned forelægger direktionen på et bestyrelsesmøde halvårsrapport for bestyrelsen til godkendelse. Halvårsrapporten opstilles efter principperne for aflæggelse af årsrapporten.

Senest medio april måned forelægger direktionen på et bestyrelsesmøde udkast til årsrapport til godkendelse ([årsrapport udgør også 4. kvartalsrapport](#)).

På bestyrelsesmødet hvor hhv. kvartals-, halvårs- og årsrapport forelægges til bestyrelsens godkendelse, redegør direktionen for anlægget [og driften](#) af letbanen på Ring 3. I redegørelsen skal forklares eventuelle afvigelser i forhold til det godkendte, samt eventuelle særlige risici, der ikke i nødvendigt omfang er taget højde for i de udarbejdede budgetter.

## **9 Håndtering af interesser mellem Hovedstadens Letbane I/S og Metroselskabet I/S**

[Direktionen skal sørge for, at Metroselskabet I/S som forretningsfører for Hovedstadens Letbane I/S kan håndtere forskellige interesser mellem Metroselskabet I/S og Hovedstadens Letbane I/S.](#)

[Direktionen skal varsle bestyrelsen om væsentlige potentielle økonomiske interessekonflikter mellem Metroselskabet I/S og Hovedstadens Letbane I/S og direktionen skal sørge for løbende rapportering af konkrete interessekonflikter selskaberne imellem. Herudover skal direktionen sørge for løbende rapportering, når Hovedstadens Letbane I/S varetager en egen særskilt interesse til fordel for Hovedstadens Letbane I/S ved f.eks. interessehåndtering.](#)



# Bilag til bestyrelsens forretningsorden - Ejeraftale mellem Kommunerne







## **Ejerftale mellem kommunerne, der er interessenter i Hovedstadens Letbane I/S**

Ejerftale vedrørende Hovedstadens Letbane I/S  
indgået mellem

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 det følgende benævnt "Kommunerne").

og tiltrådt af

Region Hovedstaden

### **§1 Formål**

- 1.1 Formålet med Ejerftalen er at regulere Kommunernes indbyrdes forhold i relation til Hovedstadens Letbane I/S således at Kommunerne får mulighed for at kunne tale med én stemme på interessentskabsmøderne og fremmøde som én interessent, der stemmemæssigt vægter 57 pct., jf. Principaftalen af 20. juni 2013 om en letbane på Ring 3. Interessenterne udøver deres ejerskab gennem interessentskabsmødet, der holdes mindst én gang årligt.
- 1.2 Formålet med Ejerftalen er desuden, at Kommunerne i fællesskab kan udpege Kommunernes tre medlemmer af bestyrelsen og en næstformand for bestyrelsen samt at Kommunerne i fællesskab med Region Hovedstaden kan udpege tre uafhængige medlemmer af bestyrelsen for Hovedstadens Letbane I/S.

### **§2 Etablering af et Borgmesterforum**

- 2.1 Kommunerne etablerer et Borgmesterforum med det formål, at Kommunerne i relation til Hovedstadens Letbane I/S kan deltage som én interessent.
- 2.2 Deltagerne i Borgmesterforum er som udgangspunkt den enkelte kommunes borgmester, alternativt en af kommunen udpeget stedfortræder.
- 2.3 Borgmesterforum udpeger blandt sine medlemmer en formand, der leder møderne og repræsenterer Kommunerne på interessentskabsmødet.
- 2.4 Borgmesterforum sekretariatsbetjenes af Hovedstadens Letbane I/S.

### §3 Borgmesterforums opgaver

- 3.1 Borgmesterforum udpeger Kommunernes medlemmer til bestyrelsen i Hovedstadens Letbane I/S. Borgmesterforums udpegning af Kommunernes repræsentanter i bestyrelsen følger den kommunale valgperiode og sker således hvert 4. år. Borgmesterforum kan til enhver tid udskifte sine repræsentanter i bestyrelsen.
- 3.2 Borgmesterforum forbereder Kommunernes deltagelse på interessentskabsmødet. Forberedelsen baseres på materiale til interessentskabsmødet.
- 3.3 Jf. Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S skal bestyrelsen på begæring stille enhver oplysning om interessentskabets virksomhed til rådighed for interessenterne. Kommunernes begæring om oplysninger af interessentskabet sker gennem Borgmesterforum.

### §4 Møder

- 4.1 Borgmesterforum afholdes som udgangspunkt på interessentskabets hovedkontor, men kan afholdes et andet sted efter formandens bestemmelse, hvis det skønnes formålstjenligt eller nødvendigt.
- 4.2 Deltagelse i Borgmesterforum udløser ikke honorar.
- 4.3 Hovedstadens Letbane I/S deltager som direktion og sekretariat, medmindre Borgmesterforum i det enkelte tilfælde beslutter andet.

### §5 Afstemningsregler

- 5.1 Alle beslutninger i Borgmesterforum træffes ved simpelt stemmeflertal, jf. dog stk. 5.3
- 5.2 Ved afstemninger vægter den enkelte kommunes stemme svarende til kommunens ejerandel, jf. § 6. Ved stemmelighed er antallet af kommuner udslagsgivende.
- 5.3 Alle beslutninger i Borgmesterforum om forhold af principiell eller væsentlig betydning for Hovedstadens Letbane I/S skal udover tiltræden efter stk. 5.1 også tiltrædes af mindst 7 ud af 11 kommuner.
- 5.4 Følgende beslutninger i Borgmesterforum skal tiltrædes af alle 11 kommuner
  1. Salg af hele eller dele af virksomheden
  2. Ændring af ejerkredsen
  3. Ændring af vedtægter
  4. Vedtagelse af eventuelle udvidelser
  5. Indstilling om forretningsfører
- 5.5. Borgmesterforum er beslutningsdygtig, når mindst 7 ejere og mindst 50 pct. af ejerandelene er repræsenteret.

## §6 Ejerfordeling

6.1 Kommunernes ejerfordeling er følgende:

	Procentvis fordeling af samlet kommunal andel	Procentvis fordeling af Hovedstadens Letbane I/S
Kommunerne i alt	100,0	57,0
Lyngby-Taarbæk	21,96	12,52
Gladsaxe	22,11	12,60
Herlev	11,77	6,71
Rødovre	3,53	2,01
Glostrup	12,60	7,18
Albertslund	5,67	3,23
Brøndby	7,33	4,18
Høje-Taastrup	1,54	0,88
Hvidovre	1,61	0,92
Vallensbæk	5,53	3,15
Ishøj	6,35	3,62

Baggrunden for beregningen af kommunernes indbyrdes ejerfordeling er beskrevet i "Notat om organisering og kommunal medfinansiering af arbejdet med en letbane mellem Lundtofte og Ishøj samt Avedøre Holme" af 13. april 2011.

6.2 Ejerfordelingen kan ændres ved aftale, såfremt alle 11 kommuner er enige i aftalen.

## §7 Ændringer

7.1 Ejerftalen kan ændres, såfremt alle 11 kommuner er enige herom. Ændringer af Ejerftalen må ikke være i modstrid med Ejerftalens formål, jf. § 1.

## §8 Ikrafttræden

8.1 Den reviderede Ejerftale træder i kraft 1. januar 2025.



# Hovedstadens Letbane I/S

## Finansieringsinstruks



1	Formål .....	49
2	Dokumenter til grund for Hovedstadens Letbanes finansiering .....	49
3	Finansieringsinstruks for Hovedstadens Letbane I/S.....	49
4	Aftale mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S .....	49
5	Finansieringsstrategi for Hovedstadens Letbane I/S .....	49
6	Finansrapportering for Hovedstadens Letbane I/S.....	50
7	Finansieringsstrategi .....	50
8	Lånoptagelsen og prokura .....	50
9	Likviditetsplaceringer .....	50
10	Anvendelse af afledte finansielle instrumenter.....	51
11	Rapportering .....	52

## **1 Formål**

Hovedstadens Letbane I/S er stiftet i henhold til "Lov om letbane på Ring 3" af 26. februar 2014. Lovens § 10 bemyndiger selskabet til at optage lån til finansiering af selskabets aktiviteter. Loven bemyndiger finansministeren til at dække selskabets finansieringsbehov.

Formålet med Hovedstadens Letbanes finansielle dispositioner er at sikre de lavest mulige finansieringsomkostninger for selskabets samlede aktiviteter under selskabets afvikling af gæld. Under disponeringen skal det tilses, at der alene løbes en acceptabel og af bestyrelsen anerkendt risiko, som er indenfor rammerne i aftalen mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S. Ved risiko forstås i denne forbindelse: Renterisiko, valutarisiko og kreditrisiko (modpartsrisiko).

Det er direktionens ansvar at sikre at de nævnte mål opfyldes, samt at de nødvendige rapporteringsrutiner til bestyrelsen etableres.

## **2 Dokumenter til grund for Hovedstadens Letbanes finansiering**

Grundlaget for Hovedstadens Letbanes lånoptagelse, likviditetsplaceringer m.v. udgøres af:

- Finansieringsinstruks for Hovedstadens Letbane I/S
- Aftale mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S
- Finansieringsstrategi for Hovedstadens Letbane I/S med tilhørende finansfuldmagt
- Finansrapport for Hovedstadens Letbane I/S

## **3 Finansieringsinstruks for Hovedstadens Letbane I/S**

Finansieringsinstruksen beskriver de grundlæggende regler, herunder de disponeringsregler, der gælder ved lånoptagelse og øvrige dispositioner på de finansielle markeder.

Finansieringsinstruksen er principiel og beskrivende, idet instruksen ikke rummer bemyndigelse eller beskrivelse af omfang m.v. for anvendelsen af de i instruksen nævnte instrumenter.

Finansieringsinstruksen træder i kraft pr. 28. august 2014.

## **4 Aftale mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S**

Selskabets låneoptagelse og øvrige dispositioner er reguleret ved en aftale mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og selskabet. Aftalen indeholder retningslinjer for, hvilke typer af finansielle instrumenter og låneaftaler, selskabet kan lade indgå i låneporteføljen og krav til modparternes rating og valutaeksponering, "Retningslinjer for finansielle transaktioner".

## **5 Finansieringsstrategi for Hovedstadens Letbane I/S**

Finansieringsstrategi for Hovedstadens Letbane indeholder en præcis beskrivelse af:

- Den strategi, direktionen har planlagt at følge i den efterfølgende periode.

Det er med andre ord Finansieringsstrategien, der bemyndiger direktionen til at gennemføre de nødvendige transaktioner indenfor de fastlagte rammer med de godkendte instrumenter. Til Finansieringsstrategien hører finansfuldmagten, hvor direktionen og et antal medarbejder får

bemyndigelse til at indgå aftaler vedrørende finansielle instrumenter mv. Derfor er Finansieringsstrategien og finansfuldmagten genstand for periodisk gennemgang og godkendelse af bestyrelsen.

## **6 Finansrapportering for Hovedstadens Letbane I/S**

Finansrapporteringen for Hovedstadens Letbane indeholder en beskrivelse af:

- Status for selskabets lånoptagelse
- Oversigt over rente og valutaforholdene, finansieringsomkostninger, likviditetsberedskab, kreditrisiko og valutarisiko.

## **7 Finansieringsstrategi**

Direktionen forelægger normalt en gang årligt en finansieringsstrategi, der redegør for selskabets planlagte finansieringsaktiviteter. Finansieringsstrategien behandles sædvanligt på et af bestyrelsens sidste møder i året før det kalenderår, strategien dækker. Finansieringsstrategien indeholder følgende elementer:

1. Ramme og forudsætninger for strategien
2. En redegørelse for selskabets forventede lånebehov. Lånoptagelsens omfang afhænger af, dels det forventede likviditetsforbrug, dels det ønskede niveau for selskabets finansielle beredskab i det omfang, dette etableres i form af likvide placeringer
3. Interval for låneporteføljens fordeling på valutaer
4. Låneporteføljens rentefordeling
5. Øvrige forhold, som risikoaspekter.

## **8 Lånoptagelsen og prokura**

Bestyrelsen bemyndiger ved godkendelsen af selskabets finansieringsstrategi, direktionen og yderligere et antal medarbejdere til at indgå aftaler vedrørende finansielle instrumenter mv., som selskabet anvender i forbindelse med lånoptagelse og finansiell styring.

Godkendelsen medfører fuldmagt (finansfuldmagten) til at indgå finansielle aftaler, herunder optage lån indenfor rammerne i aftalen mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S og de rammer, der er fastlagt i Finansieringsstrategien.

Direktionen indstiller ændringer i bemyndigelsen til bestyrelsens godkendelse.

## **9 Likviditetsplaceringer**

Etableringen af det finansielle beredskab vil som følge af den tidsmæssige adskillelse mellem forbrug og lånoptagelse kunne medføre et behov for placering af overskudslikviditet i rentebærende aktiver. Direktionen har ansvaret for, at sådanne placeringer sker på vilkår, der er betryggende for selskabets midler.

Placeringen kan foretages som indskud i banker, ved køb af obligationer eller lignende. Placeringens størrelse og tidsmæssige horisont afpasses efter modpartens kreditværdighed.

Ved likviditetsstyringen skal der rettes opmærksomhed på mulighederne for at likvidere indgåede placeringer, ligesom ind- og udgående likviditet i videst muligt omfang skal matches, så væsentlige likviditetsforskydninger, og dermed potentielt utilsigtede finansieringsudgifter undgås.

Overskudslikviditet kan placeres efter følgende retningslinjer:



**Tabel 1 – Placering overskudslikviditet**

Lang Rating	Mio. kr. beløb	Løbetid (år) Aftaleindskud mv.
Statspapirer Aaa/AAA	Ubegrænset	-
Danske realkreditpapirer Aaa/AAA	Ubegrænset	2,0
Banker m.v. (Aaa/AAA)	600	1,0
Banker m.v. (Aa1/AA+)	400	0,5
Banker m.v. (Aa2/AA)	400	0,5
Banker m.v. (Aa3/AA-)	400	0,5
Banker m.v. (A1/A+)	200	0,25
Banker m.v. (A2/A)	200	0,25
Banker m.v. (A3/A-)	200	0,25

Modpartens rating er fastsat ud fra samme udgangspunkt som i aftalen mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S. Beløbsgrænserne afspejler den samlede accepterede modpartsrisiko, hvorfor placeringer alene vil ske under hensyntagen til eventuel anden samtidig eksponering på modparten, herunder forbrug af uafdækket tærskelværdi (jf. nedenfor) fra derivat mellemværender på finansielle modparter.

## 10 Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Direktionen bemyndiges til, indenfor de fastlagte rammer i aftalen mellem Danmarks Nationalbank, Transportministeriet, Finansministeriet og Hovedstadens Letbane I/S og de i Finansieringsstrategien fastlagte rammer, at anvende afledte finansielle instrumenter (derivater) til styring af selskabets finansielle risici.

Aftaler kan indgås med modparter, hvor der er indgået en aftale om sikkerhedsstillelse (en såkaldt CSA-aftale). En sådan aftale indebærer, at positive markedsværdier over en vis tærskelværdi (threshold) skal afdækkes ved at stille højtratede, likvide værdipapirer (typisk statsobligationer) som sikkerhed. Sikkerhedsstillelsen sker i et værdipapirdepot hos Euroclear. I tilfælde af modpartens konkurs eller lignende (default) kan selskabet umiddelbart overtage de stillede sikkerheder. Modpartsrisikoen opgøres efter fradrag af modpartens eventuelle sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftalen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forudsætter at:

1. Den akkumulerede valutafordeling, opgjort som summen af lån, placeringer og valutainstrumenter, altid er i overensstemmelse med den vedtagne finansieringsstrategi
2. Rentefordelingen skal, opgjort efter positioner i underliggende lån, finansielle instrumenter og efter modregning af eventuelle likviditetsplaceringer, til enhver tid holdes indenfor rammerne af den vedtagne finansieringsstrategi

3. Modpartsrisikoen holdes indenfor de rammer der er nævnt i ”Retningslinjer for finansielle transaktioner”.

## **11 Rapportering**

Direktionen rapporterer til bestyrelsen om status for låntagning og øvrige finansielle forhold.

Rapporteringen skal præsenteres i en tilgængelig form, og skal som minimum omfatte:

1. En oversigt over den samlede lånoptagelse, fordelt på valutaer under hensyntagen til indgåede finansielle kontrakter
2. En oversigt over de samlede placeringer, fordelt på valutaer under hensyntagen til indgåede finansielle kontrakter
3. En oversigt over den samlede nettogæld og renterisikoen heraf per valuta og i alt
4. En oversigt over det finansielle beredskab
5. Modpartsrisikoen opgjort som summen af likviditetsplaceringer og eksponering fra
6. finansielle aftaler
7. Status og mål for finansieringsomkostninger for indeværende år.

# Hovedstadens Letbane I/S

## Regnskabsinstruks





## FORORD

Denne regnskabsinstruks for Hovedstadens Letbane I/S er baseret på Metroselskabet I/S regnskabsinstruks. Disponering, regningshåndtering og betaling heraf er underlagt samme retningslinjer som fremgår af Metroselskabets regnskabsinstruks, hvorfor instruksens indeholder en beskrivelse af Metroselskabets regnskabsmæssige organisation og tilrettelæggelse af Metroselskabets regnskabsopgaver, herunder oplysninger om ansvars- og kompetencefordelingen, samt de regelsæt, der skal tilgodeses af medarbejderne ved udførelse af regnskabsopgaverne.

Med udgangspunkt i disse rammer udarbejdes løbende uddybende beskrivelser til de enkelte opgaveområder.

Regnskabsinstruksens er udarbejdet med udgangspunkt i Økonomistyrelsens "Vejledning om udarbejdelse af regnskabsinstrukser" fra juni 2021, samt årsregnskabsloven.

Regnskabsinstruksens gives til de medarbejdere, der deltager i arbejdet med Metroselskabets regnskabsopgaver. Metroselskabets regnskabsinstruks er godkendt af Metroselskabets bestyrelse.

## 1 Generelle forhold

### 1.1 Selskabets stiftelse, ejerforhold, formål m.v.

Hovedstadens Letbane I/S er stiftet i henhold til lov nr. 165 af 26. februar 2014 og underlagt vedtægt af 19. juni 2014. Parterne bag interessentskabet er Region Hovedstaden, 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.

Hovedstadens Letbane I/S' formål er at projektere, anlægge og drive en letbane på Ring 3. Hovedstadens Letbane I/S skal drives på et forretningsmæssigt grundlag.

### 1.2 Selskabets organisation

Selskabet ledes i henhold til lov nr. 165 af 26. februar 2014 med efterfølgende ændringer og selskabets vedtægt af bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen varetager selskabets overordnede ledelse, mens direktionens varetager den daglige ledelse. Direktionen i Metroselskabet I/S er tillige direktion i Hovedstadens Letbane I/S, ind til letbanen tages i brug til passagerdrift. Herefter er det op til bestyrelsen at beslutte, hvem der skal varetage direktionsopgaven for interessentskabet. Bestyrelsen træffer beslutning i alle spørgsmål af væsentlig betydning, herunder om den overordnede tilrettelæggelse af selskabets virke inden for de retningslinjer, som er fastsat i vedtægten, forretningsstrategien eller i øvrigt er meddelt af interessenterne.

### 1.3 Organisering af selskabets regnskabsvæsen

Selskabets direktion har ansvaret for den daglige ledelse af selskabets bogføring og formueforvaltning, jf. "Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S" afsnit 10.2. Regnskabsopgaverne varetages af Finans.

Selskabet aflægger regnskab i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for statslige aktieselskaber (klasse D-virksomheder), jf. "Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S" afsnit 16.

### 1.4 Selskabets tegningsforhold

Af "Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S" afsnit 12 fremgår det, at Interessentskabet tegnes:

- af bestyrelsens formand eller en næstformand i forening med direktionen eller
- af den samlede bestyrelse

Desuden fremgår det, at bestyrelsen kan meddele prokura i overensstemmelse med lov om erhvervsdrivende virksomheder.

Prokurameddelelse foreligger i form af "Underskriftscirkulære for Hovedstadens Letbane I/S". I underskriftscirkulæret er der meddelt prokura i to klasser: A og B. Selskabet forpligtes herefter af:

- To A-signatarer i forening eller
- Én A-signatar i forening med én B-signatar

### 1.5 Moms- og skatteforhold m.v.

Hovedstadens Letbane I/S er momsregistreret (CVR nr.: 36 03 24 99). Selskabet er ikke skattepligtigt. Samtlige beløb i nærværende instruks er angivet eksklusive moms.

## 1.6 Finansiering

Retningslinjer vedrørende Hovedstadens Letbane I/S' finansieringsopgaver (lånoptagelse, likviditetsplaceringer, værdipapirer m.v.), herunder beskrivelse af gældende regelsæt, strategi for rente- og valutafordeling mv., ansvars- og kompetencefordeling, fremgår af selvstændig finansieringsinstruks, finansieringsstrategi og finansfuldmagt, der er godkendt af selskabets bestyrelse.

## 1.7 Øvrige forhold

Selskabet anvender sit eget regnskabssystem, jf. afsnit 3, og er derfor ikke tilknyttet statslige eller kommunale regnskabssystemer. Der skal i den forbindelse henvises til afsnit 3 samt selskabets informationssikkerhedspolitik.

# 2 Regnskabsopgaver

## 2.1 Generelt om opgaverne

I afsnit 2 er givet en beskrivelse af selskabets regnskabsopgaver. Beskrivelsen af den enkelte opgave omfatter normalt:

- a) En indledende, kortfattet beskrivelse af opgaven
- b) Ansvars- og kompetencefordelingen med oplysninger om:
  - hvem, der har ansvaret for opgaven
  - hvem, der eventuelt er stedfortræder for den pågældende medarbejder
  - hvilke medarbejdere, der i øvrigt har fået tillagt særlige beføjelser
  - eventuelle beløbsmæssige eller andre begrænsninger i medarbejdernes ansvar og kompetence

Medarbejderne er identificeret ved stillingsbetegnelse eller organisatorisk placering.

- a) Regelsæt, der følges ved udførelsen af regnskabsopgaven.

## 2.2 Forvaltning af udgifter

### 2.2.1 Generelt

Forvaltningen af udgifter omfatter disponering, ydelseskvittering af udgiftsbilag samt betalingsgodkendelse af udgiftsbilag.

Ved disponering forstås indgåelse af aftaler mv., der medfører eller på et senere tidspunkt kan medføre udgifter for selskabet.

Ved ydelseskvittering forstås en bekræftelse af, at selskabet har modtaget ydelsen/varen i overensstemmelse med den indgåede aftale.

Ved betalingsgodkendelse forstås en bekræftelse af, at den pågældende udgift afholdes af selskabet. Betalingsgodkendelse af ydelseskvitterede udgiftsbilag indebærer den endelige godkendelse af, at et udgiftsbilag kan videregives til betaling.

Den regnskabsmæssige registrering og proceduren ved betalingen af udgifterne behandles i afsnit 2.4.3 og 2.5.

## 2.2.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

### a) Disponering

Disponering må alene foretages af medarbejdere, der er beføjet hertil i overensstemmelse med selskabets underskriftscirkulære.

Disponeringsretten kan dog uddelegeres til enkeltpersoner, når den pågældende disposition ligger indenfor en på forhånd fastsat beløbsmæssig bagatelgrænse på 100.000 kr. for A- og B-signatarer og på 5.000 kr. for øvrige medarbejdere.

Herudover kan disponeringsretten uddelegeres til enkeltpersoner indenfor pågældendes stillingsfuldmagt. En sådan bemyndigelse skal godkendes skriftligt af underskriftsberettigede i overensstemmelse med selskabets underskriftscirkulære.

### b) Ydelseskvittering af udgiftsbilag

Ydelseskvittering gives af den/de, der administrerer den enkelte kontrakt, aftale eller rekvisition, eller dennes stedfortræder.

### c) Betalingsgodkendelse af udgiftsbilag

Betalingsgodkendelse af udgiftsbilag foretages af den budgetansvarlige eller dennes stedfortræder. Betalingsgodkendelse må ikke foretages af samme person, som har ydelseskvitteret.

Det er kun A- og B-signatarer, der kan foretage betalingsgodkendelse. B-signatarer kan dog kun betalingsgodkende udgiftsbilag på op til 100.000 kr.

## 2.2.3 Regelsæt vedrørende forvaltning af udgifter

### 2.2.3.1 Disponering

Disponering skal ske i overensstemmelse med de af bestyrelsen godkendte retningslinjer.

### 2.2.3.2 Ydelseskvittering

Udgifter vedrørende køb af varer, materiel, anlægsarbejder, tjenesteydelser m.v. skal normalt dokumenteres i form af regninger fra leverandørerne. Ydelseskvittering af sådanne udgiftsbilag omfatter kontrol med bilagets materielle og økonomiske indhold samt kontering af bilaget i overensstemmelse med selskabets kontoplan. Ved ydelseskvittering af bilag skal der føres kontrol med:

- at de i bilaget nævnte varer, tjenesteydelser m.v. er leveret
- at leverancer/tjenesteydelser svarer til de afgivne bestillinger for så vidt, angår kvantitet, kvalitet, pris og leveringsfrister
- at de i bilaget foretagne økonomiske beregninger er korrekte
- hvornår betaling senest bør finde sted
- at den pågældende udgift ligger inden for udgiftsområdets budget
- at det fremgår af bilaget, hvis der undtagelsesvis er anvendt en kopi som bilag
- at bilag vedrørende repræsentation er forsynet med navne på deltagere samt anledning
- at bilag vedrørende taxakørsel er forsynet med formål (destination), og
- at internt udarbejdede udgiftsbilag er underskrevet og dateret af den medarbejder, der har udfærdiget bilagene. Rejseopgørelser skal tillige være underskrevet af den medarbejder, som opgørelsen vedrører.



Hvis anden betalingsdato ikke angives, benyttes den af leverandøren fastsatte betalingsfrist. Eventuelle kontantrabatter benyttes i det omfang, dette findes fordelagtigt.

Ved ydelseskvittering skal bilagene udover selve kvitteringen (herunder datering) påføres angivelse af:

- hvilket **projektnummer** udgiften skal belaste
- hvilket **finanskontonummer** udgiften skal belaste
- hvilken **afdeling** udgiften skal belaste
- evt. **betalingsdato**, hvis forskellig fra leverandørens angivne dato.

Internt udarbejdede udgiftsbilag afstemmes med foreliggende beslutninger om afholdelse af udgiften.

#### 2.2.3.3 Betalingsgodkendelse

Ydelseskvitterede udgiftsbilag vedrørende køb af varer, materiel, anlægsarbejder, tjenesteydelser m.v. skal efterfølgende betalingsgodkendes. Ved betalingsgodkendelse af ydelseskvitterede udgiftsbilag skal der føres kontrol med, at den pågældende udgift kan afholdes af selskabet indenfor det angivne udgiftsområde.

#### 2.2.3.4 Periodisering

Der foretages periodisering af udgifter, hvis dette har væsentlig betydning for årsrapportens, halvårsrapportens eller kvartalsrapportens retvisende billede.

### 2.3 Forvaltning af indtægter

#### 2.3.1 Generelt

Forvaltningen af indtægter omfatter disponering, regningsudskrivning, godkendelse af indtægtsbilag samt debitorforvaltning.

Ved disponering forstås indgåelse af aftaler mv., der medfører eller kan medføre indtægter for selskabet.

Den regnskabsmæssige registrering beskrives i afsnit 2.4.

#### 2.3.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

##### a) Disponering

Disponering må alene foretages af medarbejdere, der er beføjet hertil i overensstemmelse med selskabets underskriftscirkulære.

Disponeringsretten kan dog uddelegeres til enkeltpersoner, når den pågældende disposition ligger indenfor en på forhånd fastsat beløbsmæssig bagatelgrænse på 100.000 kr. for A- og B-signatarer og på 5.000 kr. for øvrige medarbejdere.

Herudover kan disponeringsretten uddelegeres til enkeltpersoner indenfor pågældendes stillingsfuldmagt. En sådan bemyndigelse skal godkendes skriftligt af underskriftsberettigede i overensstemmelse med selskabets underskriftscirkulære.

##### b) Udarbejdelse af regningsdokumentation

Regningsdokumentationen udarbejdes af den/de medarbejdere, der administrerer den med indtægten forbundne kontrakt, aftale eller rekvisition m.v., herunder fastsættelse af pris, kredittid, øvrige salgsbetingelser mv., som aftales individuelt fra aftale til aftale.

c) Udskrivning af regninger m.v.

Finans har ansvaret for eventuel regningsudskrivning.

d) Godkendelse af udskrevne regninger m.v.

Godkendelse af udskrevne regninger foretages af den/de medarbejdere, der administrerer den med indtægten forbundne kontrakt, aftale eller rekvisition m.v. Godkendelse af udskrevne regninger må så vidt muligt ikke varetages af den medarbejder, der har foretaget regningsudskrivningen.

e) Godkendelse af indtægtsbilag modtaget udefra

Indtægtsbilag, der modtages udefra, godkendes efter tilsvarende retningslinjer som et udgiftsbilag, jf. afsnit 2.2.2.

f) Iværksættelse af rykkerprocedure ved forsinket betaling

Finans meddeler mindst en gang pr. måned de medarbejdere, der administrerer de med indtægterne forbundne kontrakter, aftaler eller rekvisitioner m.v. om eventuelle udestående fordringer.

De enkelte administrerende medarbejdere har ansvaret for eventuelt at iværksætte rykkerprocedure i forbindelse med forsinket betaling.

g) Behandling af restante fordringer m.v.

Beslutning om, hvornår en forfalden fordring kan anses for at være restant, kan alene foretages af medarbejdere, der opfylder betingelserne om disponering, jf. tidligere.

### 2.3.3 Regelsæt vedrørende forvaltning af indtægter

#### 2.3.3.1 Disponering

Disponering skal ske i overensstemmelse med de af bestyrelsen godkendte retningslinjer.

#### 2.3.3.2 Udarbejdelse af regningsdokumentation m.v.

Ved udarbejdelse af regningsdokumentation m.v. skal der føres kontrol med:

- at de nævnte varer eller tjenesteydelser er leveret i henhold til foreliggende aftale eller kontrakt
- at de nævnte varer eller tjenesteydelser er prisfastsat i overensstemmelse med foreliggende aftale eller kontrakt, jf. afsnit 2.3.2, pkt. b)
- hvornår opkrævning senest bør finde sted, jf. afsnit 2.3.2, pkt. b).

Det skal af regningsdokumentationen fremgå, indenfor hvilket regnskabsmæssigt registreringsområde indtægten skal henføres. Regningsdokumentationen kvitteres, hvorefter regningen kan udskrives.

### 2.3.3.3 Godkendelse af udskrevne regninger m.v.

Ved godkendelse af udskrevne regninger m.v. skal der føres kontrol med, at regningen er i overensstemmelse med den udarbejdede regningsdokumentation.

Udskrevne regninger m.v. skal forsynes med en godkendelsespåtegning som bekræftelse på, at de kan videregives til regnskabsmæssig registrering og opkrævning.

### 2.3.3.4 Iværksættelse af rykkerprocedure ved forsinket betaling

Betales en udestående fordring ikke rettidigt foretages en konkret vurdering af kundeforholdet og der iværksættes en for kundeforholdet passende rykkerprocedure.

### 2.3.3.5 Periodisering

Der foretages periodisering af indtægter, hvis dette har væsentlig betydning for årsrapportens, halvårsrapportens eller kvartalsrapportens retvisende billede.

## 2.4 Regnskabsmæssig registrering

### 2.4.1 Generelt

Med henblik på aflæggelse af regnskaber foretages regnskabsmæssig registrering omfattende de økonomiske hændelser, der har betydning for eller som er en konsekvens af selskabets aktiviteter.

Den regnskabsmæssige registrering tilrettelægges således:

- at alle indtrufne økonomiske hændelser registreres hurtigst muligt
- at registreringer sker på korrekt grundlag
- at der eksisterer intakt transaktionsspor og kontrolspor.

Selskabets kontoplan udformes som en struktureret oversigt over de konti, der anvendes og specificeres med klare og dækkende navne som overskrift og i øvrigt under hensyntagen til selskabets egne behov for regnskabsoplysninger.

### 2.4.2 Ansvar- og kompetencefordelingen

Selskabets regnskabsmæssige registrering varetages af Finans, som selskabets bogholderi er en del af. Økonomichefen har ansvaret for Finans med viceøkonomichefen som stedfortræder.

Som led i den interne betalingskontrol skal Finans desuden foretage afstemning af selskabets bankkonti.

Finans' arbejdsopgaver er p.t. fordelt således på medarbejderne:

- a) Regnskabsmæssig registrering  
Bogføringen og de hertil knyttede afstemninger, fejlrettelser, kontroller mv. foretages af bogholder eller controller. Intern og ekstern regnskabsrapportering og budgetopfølgning foretages af viceøkonomichefen, regnskabschefen, budgetchefen eller controller.

Den regnskabsmæssige registrering sker ved anvendelse af Navision, der er forbundet i et netværk.

- b) Afstemning af selskabets likvide beholdninger

Bogholder eller controller afstemmer selskabets bankkonti.

#### 2.4.3 Regelsæt vedrørende dem regnskabsmæssig registrering

##### 2.4.3.1 Registreringens tilrettelæggelse

- a) Den regnskabsmæssige registrering omfatter bilag vedrørende udgifter og indtægter, samt bilag vedrørende aktiver og passiver.
- b) Som registreringsmetode anvendes det dobbelte bogholderis princip.
- c) Ved iværksættelsen af registreringen kontrolleres det, at regnskabsbilagene er behørigt attesteret/godkendt af hertil bemyndigede personer, og at bilagene indeholder de oplysninger, der er nødvendige for registreringen. Desuden føres nummerkontrol med samtlige bilag, der indgår i bogføringen.
- d) Registreringen sker løbende og elektronisk.
- e) Bilag angivet i fremmed valuta omregnes til danske kroner ved anvendelse af kursen på bilagsdatoen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem kursen på bilagsdatoen og kursen på betalingsdagen opgøres og bogføres under finansielle poster i resultatopgørelsen.
- f) Senest i den regnskabsmæssige supplementsperiode foretages registrering på udgifts- og indtægtskonti vedrørende gammelt regnskabsår, hvis leveringen af en vare eller en ydelse til eller fra selskabet har fundet sted eller anden fordring er opstået inden regnskabsårets udløb.
- g) Begivenheder, der må forventes at medføre omkostninger for selskabet, registreres når selskabet er forpligtet som følge heraf. Den registrerede omkostning opgøres som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen.
- h) Den regnskabsmæssige supplementsperiode anvendes desuden til registrering af afslutningsposter.
- i) Af bilagene skal fremgå, at registreringen har fundet sted.

##### 2.4.3.2 Afstemninger, kontroller m.v.

- a) Der skal løbende foretages afstemninger, kontroller og fejlrettelser af den regnskabsmæssige registrering. Desuden foretages afstemning med kontoudtog fra pengeinstitutter.
- b) Der skal løbende føres kontrol med korrekt og rettidig afvikling af registrerede gældsforpligtelser og tilgodehavender.

## 2.5 Betalingsforretninger

### 2.5.1 Generelt

Hvor det er muligt, foregår selskabets betalinger i selskabets IT-baserede betalingssystem, jf. afsnit 3.1.3. En betalingsanmodning gennemføres kun, hvis de nedenfor beskrevne regler for betalingsforretninger er overholdt.

Der er ikke fastsat nogen grænse for selskabets maksimale beholdning af likvide midler (bankbeholdninger). Selskabet kan have en beholdning af udenlandsk valuta, der normalt ikke bør overstige 25.000 kr. Valutabeholdningen skal efter kontortid anbringes aflåst.

Kreditkort (First card o.l.) kan udstedes til brug på forretningsrejser m.v. Kreditkortet underskrives på bagsiden af pågældende medarbejder/konsulent. Kreditkort må ikke anvendes til dækning af private omkostninger. Kreditkort oprettes p.t. med en maksimal kredit på 30.000 kr. Medarbejderen/konsulenten skal opbevare kreditkortet forsvarligt.

De til selskabets konti knyttede kreditfaciliteter er i overensstemmelse med retningslinjerne i selskabets finansieringsinstruks.

### 2.5.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

Betalingsgangen i selskabets IT-baserede betalingssystem er p.t. som følger:

- a) Bogholder eller controller indlægger de godkendte betalingsanmodninger i betalingssystemet, og der udskrives en oversigt over betalingsanmodningerne.
- b) Betalingsanmodningerne "accepteres" i systemet af bogholder eller controller, der ligeledes kvitterer på den udskrevne oversigt.
- c) Økonomichefen, viceøkonomichefen, regnskabschefen eller i deres fravær en anden udpeget A- eller B-signatar "godkender" betalingsanmodningerne. Dette foregår ligeledes i det IT-baserede betalingssystem, hvor betalingen herefter er gennemført. Den udskrevne oversigt over betalingsanmodninger kvitteres.

Herudover varetager Finans følgende opgaver:

- a) Udbetalinger i form af særlige (haste) bankoverførsler.
- b) Oprettelse og nedlæggelse af konti i pengeinstitutter.
- c) Oprettelse og nedlæggelse af kreditkort (First card o.l.) tilknyttede selskabets konti.
- d) Kontrol med anviste lønninger i henhold til selskabets kontraktlige forpligtigelser.
- e) Afregning og bogføring af rejseafregninger, som godkendt af de enkelte medarbejdere.

### 2.5.3 Regelsæt vedrørende betalingsforretninger

- a) Ved øvrige udbetalinger (herunder kreditkort og via det IT-baserede betalingssystem) skal der føres kontrol med, at der foreligger bilag, som er henholdsvis ydelseskvitterede og betalingsgodkendte af hertil bemyndigede medarbejdere.

- b) Der skal foretages registrering i økonomisystemet af ind- og udbetalte beløb. Registreringen skal ske under den dato, hvor betalingen har fundet sted. Registreringen i økonomisystemet skal afstemmes løbende med modtagne kontoudtog fra pengeinstitutter mindst én gang månedligt.
- c) Eventuelle kassedifferencer skal registreres i økonomisystemet. I tilfælde af væsentlige differencer underrettes ledelsen.

## 2.6 Lønbehandling

### 2.6.1 Generelt

Ansættelse af medarbejder foretages efter den til enhver tid godkendte ansættelsesprocedure i selskabet. Alle ansættelser og afskedigelser af medarbejder godkendes af den administrerende direktør.

Selskabets lønadministration og lønbehandling foregår elektronisk i Navision (Lessor), som også genererer lønudbetalingerne. Lønudbetalingerne overføres til selskabets betalingssystem på samme måde som almindelige betalinger, jf. afsnit 3.1.3. I de nedenstående afsnit 2.6.2 og 2.6.3 omtales lønmateriale som papirdokumenter. Disse kan foreligge i såvel elektronisk som i papirform, men behandles på samme måde.

Selskabet har udliciteret lønbehandlingen til eksternt lønbureau, mens selskabet selv forestår udbetalingen af lønninger.

### 2.6.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

Lønbehandlingen foregår som følger:

- a) Lønbureauet registrerer det for den aktuelle måned relevante lønmateriale i Navision.
- b) Lønbureauet foretager lønkørsel i lønmodulet i Navision.
- c) Økonomimedarbejderen kontrollerer, at lønkørslen er i overensstemmelse med behørigt godkendt dokumentation, herunder ansættelseskontrakter
- d) Økonomichefen, alternativt viceøkonomichefen eller regnskabschefen, gennemgår lønmaterialet, lønoverførslerne, betaling af A-skat og pension mv. Herefter godkendes lønoverførslerne og lønrelaterede betalinger i selskabets betalingssystem som beskrevet under afsnit 3.1.3.

### 2.6.3 Regelsæt vedrørende lønbehandling

- a) Lønmaterialet (timesedler for timelønnede, kørselsregnskab, udlæg, løntræk, lønændringer, fraværsregistreringer mv.) til brug for den aktuelle lønkørsel tilgår lønbureauet.
- b) Lønbureauet registrerer det relevante lønmateriale på de pågældende medarbejdere i Navision og foretager herefter den egentlige lønkørsel
- c) Økonomimedarbejderen kontrollerer, at lønudbetalingerne er i overensstemmelse med behørigt godkendt lønmateriale, herunder ansættelseskontrakter.
- d) Økonomichefen, alternativt viceøkonomichefen eller regnskabschefen, gennemgår lønmaterialet, lønoverførslerne, betaling af A-skat og pension mv. Herefter godkendes lønoverførslerne og lønrelaterede betalinger i selskabets betalingssystem som beskrevet under afsnit 3.1.3

- e) De gennemførte lønoverførsler og lønrelaterede betalinger tages til efterretning af selskabets administrerende direktør, som ved sin underskrift bekræfter dette.

## 2.7 Regnskabsaflæggelse

### 2.7.1 Generelt

Selskabets regnskabsaflæggelse udgøres af årsrapporten, halvårsrapporten og kvartalsrapporterne (årsrapporten udgør også 4. kvartalsrapport), der udarbejdes ved udløbet af de respektive regnskabsperioder. Herudover udarbejdes kvartalsvise budgetopfølgninger.

### 2.7.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

- a) Finans udarbejder udkast til årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter til selskabets administrerende direktør.
- b) Finans udarbejder udkast til budgetopfølgninger til selskabets administrerende direktør.
- c) Årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter godkendes af selskabets bestyrelse og tilgår interessenterne. De kvartalsvise budgetopfølgninger tilgår bestyrelsen til efterretning. Halvårsrapport, kvartalsrapporter og budgetopfølgninger tilgår selskabets revisor til orientering.

### 2.7.3 Regelsæt vedrørende regnskabsaflæggelsen

#### 2.7.3.1 Årsrapporten

Selskabet aflægger årsrapport i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for statslige aktieselskaber (klasse D-virksomheder) jf. "Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S" afsnit 16.

Årsrapporten skal opstilles på en overskuelig måde, hvor ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter udgør en helhed. Regnskabsåret følger kalenderåret.

Ved godkendelsen af årsrapporten er det påset, at alle tilgodehavender, forudbetalte og skyldige beløb m.v. er registreret i regnskabet, så dette giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den økonomiske stilling samt resultatet. Årsrapporten skal forsynes med en ledelsespåtegning.

Finans aftaler det tidsmæssige forløb i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten med selskabets revisor, så årsrapporten kan forelægges bestyrelsen til godkendelse hurtigst muligt efter regnskabsårets afslutning, så årsrapporten kan være Erhvervsstyrelsen i hænde i henhold til bestemmelserne i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse.

#### 2.7.3.2 Halvårsrapporten

Selskabet aflægger halvårsrapport i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for statslige aktieselskaber (klasse D-virksomheder), jf. "Vedtægt for Hovedstadens Letbane I/S" afsnit 16.

Halvårsrapporten skal opstilles på en overskuelig måde, hvor resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter udgør en helhed.

Halvårsrapporten forelægges bestyrelsen til godkendelse, så den kan være Erhvervsstyrelsen i hænde i henhold til bestemmelserne i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse.

### 2.7.3.3 Kvartalsrapporten

Kvartalsrapporten for januar og juli kvartaler aflægges på samme måde som halvårsrapporten, jf. afsnit 2.7.3.2 ovenfor.

## 2.8 Opbevaring af regnskabsmateriale

### 2.8.1 Generelt

Selskabets regnskabsmateriale omfatter regnskabsbilag m.v. samt uddata fra økonomisystemet og E-faktureringsystemet. (For opbevaring af elektroniske data i forbindelse med økonomisystemet og E-faktureringsystemet henvises til afsnit 3)

### 2.8.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

Finans har ansvaret for opbevaring og kassation af regnskabsmaterialet.

### 2.8.3 Regelsæt vedrørende opbevaring af regnskabsmaterialet

Årsrapporterne og de hertil knyttede specifikationer, bilag m.v. skal opbevares af selskabet i 5 år fra udgangen af vedkommende regnskabsår.

## 2.9 Forvaltningen af aktier til varigt brug i selskabet

### 2.9.1 Generelt

Der føres fortegnelser over beholdninger af diverse inventar, som selskabet anskaffer til varigt brug.

### 2.9.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

Finans har ansvaret for selskabets regnskabsmæssige registrering af anlægsaktiver. Serviceenheden har ansvaret for registrering af inventar og IT har ansvaret for registrering af IT.

### 2.9.3 Regelsæt vedrørende inventarregistreringen

- a) Inventarregistreringen skal bl.a. indeholde oplysninger om inventarets art og placering. Registreringen af inventar til en anskaffelsesværdi på over 100.000 kr. skal tillige indeholde oplysninger om anskaffelsespris, anskaffelsesår m.v.
- b) Kassation af selskabets inventar skal godkendes af medarbejdere, der er beføjet til at disponere på selskabets vegne i overensstemmelse med retningslinjerne i afsnit 2.2.2.

## 2.10 Forsikringsforhold

### 2.10.1 Generelt

Selskabet er i det omfang, det er vurderet økonomisk forsvarligt, forsikret mod alle væsentlige risici. Selskabet undgår således i videst muligt omfang at få større økonomiske tab som følge af skadesbegivenheder (ulykker o.l.)



## 2.10.2 Ansvars- og kompetencefordelingen

Metroselskabets Insurance Manager har ansvaret for den forsikringsmæssige håndtering af selskabets forsikringer. Herunder risikovurdering, fastsættelse af forsikringsværdier, samt forhandling og etablering af forsikringsdækning.

Selskabet får bistand fra eksterne rådgivere/mæglere ved håndteringen af selskabets forsikringsforhold.

## 2.10.3 Regelsæt vedrørende forsikringsforhold

Der foretages løbende ajourføring af oplysninger om risici mv. overfor den relevante forsikringsmægler, som foretager de umiddelbare nødvendige justeringer af forsikringsporteføljen.

En gang årligt revurderes – i samarbejde med de respektive rådgivere/mæglere - behovet for risikostyring og hvilke risici, det er formålstjenligt at forsikre.

# 3 Interne kontrol- og risikostyring

## 3.1 Vedligeholdelse af det interne kontrolsystem

Finans har etableret forretningsgange og interne kontroller, herunder funktionsadskillelse, med henblik på i videst muligt omfang at sikre overensstemmelse med lovgivningen og sædvanlig praksis. Selskabets forretningsgange og de interne kontroller er fastlagt under hensyntagen til væsentlighed og risiko, som sikrer regnskabsaflæggelse, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det foretages løbende ajourføring af forretningsgange og de interne kontroller på baggrund af vurdering af risici. Kontroller udarbejdet i forbindelse med årsrapporter, halvårsrapporter, og kvartalsrapporter opbevares i kontrolværktøjet Risma, hvor det ligeledes sikres funktionsadskillelse ved udførelsen af kontrollerne.

Selskabets økonomichef er ansvarlige for opfølgning på risici og kontroller inden for økonomi, herunder overvågning af eventuelle ændringer i risikoeksponering.

### 3.1.1 Ajourføring af regnskabsinstruksen

Ændringer i regnskabsinstruksen forelægges og kræver bestyrelsens godkendelse.

Økonomichefen har ansvaret for, at regnskabsinstruksen vedligeholdes og ajourføres, samt at den formidles til alle relevante medarbejdere. Ajourføring af regnskabsinstruksen sker minimum en gang om året.

### 3.1.2 Opfølgning på revisionsbemærkninger

Selskabets revisor fremsender årligt et løbende og et afsluttende revisionsprotokollat.

Revisionsprotokollaterne forelægges selskabets bestyrelse og direktion, og opbevares i selskabets arkiv. Selskabets administrerende direktør og økonomichef er ansvarlige for behandlingen.

Der foretages en løbende opfølgning på eventuelle revisionsbemærkninger til den administrerende direktør, minimum årligt.

### 3.1.3 Rapportering om regelbrug og besvigelser

Ved mistanke om væsentlige regelbrug eller besvigelser skal administrerende direktør, bestyrelse og selskabets revisor informeres uden unødigt forsinkelse.

## 4 Databehandling

### 4.1 Generelt om opgaverne

#### 4.1.1 Navision

Selskabets bogføring foregår i et IT-baseret regnskabssystem (Navision). Her modtages en stor del af selskabets fakturaer elektronisk fra selskabets E-faktureringsystem, jf. afsnit 3.1.2. Sammen med fakturaoplysningerne (kreditor, beløb, betalingsfrist, kontonummer m.v.) overføres konteringen fra E-faktureringsystemet til Navision. Herefter foretages bogføringen i Navision og betalingsoplysninger overføres til selskabets betalingssystem, jf. afsnit 3.1.3.

##### 4.1.1.1 Systemadgang til Navision

Navision er placeret på en selvstændig server. Økonomichefen, viceøkonomichefen, regnskabschefen, controlleren samt bogholderne har p.t. adgang til økonomisystemet. Fuld adgang til økonomisystemet har tillige konsulenter, der varetager forskellige systemmæssige vedligeholdelsesopgaver. Herudover har flere medarbejdere læseadgang til systemet. Endelig har revisoren læseadgang til systemet. Al adgang til økonomisystemet sker ved anvendelse af brugernavn og adgangskode.

Finans vedligeholder tabellen over brugerne, som har adgang til Navision, herunder hvilke systemrettigheder, som brugerne skal have.

#### 4.1.2 E-faktureringsystem

Selskabets indkomne fakturaer modtages normalt gennem et E-faktureringsystem. Dette gælder uanset om fakturaerne sendes 100 % elektronisk fra kreditor, eller de sendes som papirfakturaer. Papirfakturaer scannes og indlæses i E-faktureringsystemet af Finans.

Efter modtagelse i E-faktureringsystemet distribueres fakturaerne elektronisk rundt til ydelseskvittering og betalingsgodkendelse i selskabet, i overensstemmelse med afsnit 2.2. Efter betalingsgodkendelse overføres fakturaerne til Navision, hvorefter de betales i selskabets IT-baserede betalingssystem, jf. afsnit 2.5.

##### 4.1.2.1 Systemadgang til E-faktureringsystemet

Selskabets medarbejdere og eventuelle konsulenter kan oprettes som brugere af E-faktureringsystemet med de rettigheder, som deres funktion indebærer. Adgang sker ved hjælp af brugernavn og adgangskode.

Finans vedligeholder tabellen over brugerne, som har adgang til E-faktureringsystemet, herunder hvilke systemrettigheder, som brugerne skal have. Rettighederne fastsættes i overensstemmelse med retningslinjerne i nærværende instruks.

#### 4.1.3 Betalingssystem

Fra Navision overføres betalingsoplysningerne til selskabets betalingssystem. Betalingerne kræver godkendelse af to personer, p.t. i form af:

- Bogholder eller controller (1.-godkender)
- Økonomichef, viceøkonomichef, regnskabschef eller en anden udpeget A- eller B- signatar (2.-godkender)

Inden den endelige godkendelse af betalingen kontrolleres det, at den tilhørende faktura er såvel ydelseskvitteret som betalingsgodkendt, jf. afsnit 2.2.2.

#### 4.1.3.1 Systemadgang til betalingssystem

Finans' personale har adgang til betalingssystemerne. Adgangen til systemerne forudsætter p.t. bl.a. indtastning af en personlig adgangskode. Systemadgangene har forskellige rettigheder svarende til beskrivelsen ovenfor.

#### 4.2 Backup procedurer og systemsikkerhed

Backup procedurer og systemsikkerhed varetages af IT. For procedurer på området henvises til selskabets til enhver tid gældende informationssikkerhedspolitik, backup instruks mv.



# **Metroselskabet I/S**

## **God forretningsadfærd**



1.	Mangfoldighedspolitik .....	75
1.1	Metroselskabets mangfoldighedspolitik .....	75
1.2	Forventninger til Metroselskabet .....	75
2.	Krænkende adfærd .....	76
2.1	Håndtering .....	76
3.	Anti-korrupsionspolitik.....	78
3.1	Definition af korrupsion .....	78
3.2	Forventninger til Metroselskabets medarbejdere .....	78
3.3	Metroselskabets behandling af henvendelser .....	79
3.4	Sanktioner.....	79
4.	Politik for tjenesterejser.....	80
4.1	Transportform .....	80
4.2	Enheds- og studieture .....	80
5.	Retningslinjer for forplejning og repræsentation .....	81
5.1	Indledende bemærkninger .....	81
5.2	Forplejning.....	81
6.	Gavepolitik .....	83
6.1	Metroselskabet som gavegiver .....	83
6.2	Metroselskabet som gavemodtager .....	83
7.	Whistleblower ordning .....	85
7.1	Hvem kan indberette? .....	85
7.2	Særlige afvigelser – hvilke forhold kan der indberettes om? .....	85
7.3	Opfølgingspligt – hvordan behandles indberetningen?.....	86
7.4	Eskaleringsregler – hvordan indberettes?.....	86
7.5	Anonymitet og IT-sikkerhed .....	87
7.6	Oplysning om registreringen til den anmeldte person .....	87
8.	Sponsorat og donationer .....	88
9.	Indkøbspolitik.....	89
9.1	Indkøbsprincipper.....	89
9.2	Ansvarsforhold i Metroselskabet .....	90
9.3	Medarbejderadfærd i forhold til leverandører .....	90
9.4	Gennemgang af selskabets indkøb.....	92

## Forord

[Metroselskabet](#) er ved lov L 11 af den 28. november 2024 udpeget som forretningsfører for [Hovedstadens Letbane](#). Det er således [Metroselskabet](#), der stiller medarbejdere og ressourcer til rådighed for varetagelsen af [Hovedstadens Letbane I/S' daglige drift og virksomhed](#), og dermed [Metroselskabets "God forretningsadfærd"](#), der gælder for de medarbejdere, der helt eller delvist er tilknyttet arbejdet med [Hovedstadens Letbane](#).

[Metroselskabet](#) er et uafhængigt selskab, der ejes i fællesskab af [Region Hovedstaden og de 11 omegnskommuner langs Ring 3-Københavns Kommune, den danske stat v. transportministeren og Frederiksberg Kommune](#). God forretningsadfærd er en grundlæggende værdi i alle [Hovedstadens LetbaneMetroselskabets](#) aktiviteter. Dette indebærer, at [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) og selskabets medarbejdere, opretholder en høj integritet i forhold til samarbejdspartnere og interessenter, og handler med omtanke.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) arbejder for at opretholde en høj etisk standard, som ikke er begrænset til overholdelse af love, bestemmelser, kollektive overenskomster og øvrige aftaler. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) har derfor nultolerance overfor enhver adfærd, der er i strid med god forretningsadfærd. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) forventer, at medarbejderne arbejder aktivt for at fastholde høje etiske standarder, ved at undgå aktiviteter og interessekonflikter, som kan påvirke selskabets troværdighed.

"God forretningsadfærd" i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) består af en række retningslinjer, der tilsammen indeholder nogle af de principper, der udgør [Hovedstadens LetbanesMetroselskabets](#) forståelse af god forretningsadfærd. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabets](#) retningslinjer gælder for alle selskabets medarbejdere, herunder også for kontraktansatte medarbejdere, der handler på vegne af selskabet og i alle selskabets forretningsforhold.

"God forretningsadfærd" er [Hovedstadens LetbaneMetroselskabets](#) interne retningslinjer gældende for selskabet og for selskabets medarbejdere. Ved retningslinjer til brug for anvendelse i eksterne kontraktforhold, henvises der til at anvende "Adfærdskodeks for leverandører", der beskriver Hovedstadens Letbanes retningslinjer samt forventninger til leverandørerne, både direkte og indirekte, i forhold til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Med venlig hilsen,

Carsten Riis  
Administrerende direktør  
[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) I/S





## 1. Mangfoldighedspolitik

I [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) er social ansvarlighed forankret i selskabets forretningsstrategi og i virksomhedens kultur. Samfundet omkring [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) er mangfoldigt, og det ønsker selskabet at afspejle ved at have en arbejdsstyrke, der i størst muligt omfang ligner det omkringliggende samfund.

### 1.1 [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s mangfoldighedspolitik

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) har fokus på at sikre et arbejdsmiljø, hvor medarbejderne trives, og hvor rekrutteringsprocessen sikrer, at kandidater, uanset baggrund, søger jobbet.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) har nultolerance overfor diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold. Det betyder, at selskabet ikke diskriminerer ved ansættelse, aflønning, adgang til uddannelse, forfremmelse, afskedigelse, pension, arbejdsvilkår, arbejdsopgaver. Det betyder også, at selskabet ikke forfordeler ud fra personlige egenskaber såsom race, religion, køn, sundhed, alder, handicap, politisk overbevisning, nationalitet, etnisk oprindelse eller medlemskab af en arbejdstagerorganisation. Ved at fremme mangfoldighed, sikrer selskabet lige muligheder for alle.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) har desuden fokus på, at alle arbejdstagere behandles med respekt og ikke udsættes for chikane på arbejdspladsen. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) arbejder også med, hvorledes selskabets medarbejdere bedre kan kommunikere inkluderende, når man taler med eller om mennesker – kollegaer såvel som samarbejdspartnere, eller personer man ikke kender. Dette kan være relevant i jobsamtaler, stillingsopslag, spørgeskemaer, kundeundersøgelser, daglig samtale, oplæg, og anden intern og ekstern korrespondance.

### 1.2 Forventninger til [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ser alvorligt på tilfælde af manglende efterlevelse af denne politik.

Bliver [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) opmærksomt på diskriminerende eller chikanerende adfærd hos egne, medarbejdere, eller modtager selskabet indberetninger herom, tager selskabet initiativ til at få korrigeret forholdet.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) tager alle henvendelser om diskrimination eller chikane seriøst. Oplever en medarbejder derfor diskrimination eller chikane, opfordre selskabet til at vedkommende henvender sig til nærmeste leder, direktørgruppen eller til HR-afdelingen.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) mangfoldighedspolitik finder anvendelse i alle arbejds- og ansættelsesforhold. Alle nye medarbejdere gøres opmærksom på selskabets politik på området, ligesom selskabets bestyrelse årligt forelægges politikken i forbindelse med selskabets årlige compliancetest.

## 2. Krænkende adfærd

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) skal være et selskab, hvor der er plads til alle, og hvor alle medarbejdere sikkert og trygt kan udføre deres arbejde.

Krænkende adfærd i alle dens former er uforlignelig med de normer og værdier for den adfærd, som [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) forventer, at alle medarbejdere og ledere udviser på arbejdspladsen (se afsnit 1 om mangfoldighed).

Derfor tolererer [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ingen former for krænkende adfærd på arbejdspladsen. Krænkende adfærd omfatter<sup>1</sup>:

- Trusler (mundtlige eller skriftlige trusler eller truende adfærd)
- Fysisk vold
- Mobning (ubehagelige, nedsættende eller negative mundtlige eller skriftlige handlinger eller adfærd, som gentages over længere tid)
- Sexchikane (mundtlig, skriftlig eller fysisk uønsket seksuel opmærksomhed)
- Diskrimination (forskelsbehandling relateret til f.eks. køn, alder, etnicitet, religion, helbred eller seksuelle orientering)
- Skænderier (diskussioner, konflikter eller skænderier, hvor der tales i en hård eller nedsættende tone)

### 2.1 Håndtering

I [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) er krænkende adfærd uacceptabel adfærd og kan få ansættelsesretlige konsekvenser.

Bliver [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) opmærksom på krænkende adfærd hos egen medarbejdere og ledere, eller modtager selskabet indberetninger herom, tager selskabet initiativ til at afdække de faktiske handlinger og de involverede personers opfattelse heraf.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) tager alle henvendelse om krænkende adfærd seriøst. [Metroselskabet afholder forebyggende workshops og træning for at sikre og fremme et godt psykisk arbejdsmiljø.](#) Oplever en medarbejder krænkende adfærd, opfordrer selskabet til, at vedkommende henvender sig til nærmeste leder, HR-afdelingen eller direktørgruppen. En medarbejder kan også vælge at anvende selskabets whistleblowerordning til at indberette episoder med krænkende adfærd (læs mere under Whistleblower-ordning).

Alle henvendelser om krænkende adfærd vil blive behandlet enkeltvist og upartisk. Henvendelsen vil tage udgangspunkt i personens opfattelse af de handlinger, som vedkommende eller en anden medarbejder udsættes for. Ved henvendelse til HR eller nærmeste leder kan informationer afleveres i fortrolighed, og ved anvendelse af whistleblower-ordningen kan en medarbejder vælge at være anonym. Hvis [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) vurderer, at det er nødvendigt at iværksætte en nærmere undersøgelse af de konkrete handlinger og de involverede personers opfattelse af disse, kan det være nødvendigt at bryde medarbejderens anonymitet for at afdække de faktiske handlinger. Der kan også i sådanne tilfælde blive indhentet en ekstern aktør for at gennemgå de involverede personers beskrivelse af det faktiske hændelsesforløb. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) vil søge at udvise diskretion over for alle implicerede parter.

---

<sup>1</sup> Det Nationale Forskningscenter for Arbejdsmiljø

Det er vigtigt for [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) at afdække og sikre, at alle i en pågældende sag kan få mulighed for at forklare sig og kender de evt. anklager, der er rettet mod den pågældende.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) vil i hver enkelt situation søge at fremsætte løsninger, som overordnet set er bedst for de implicerede parter. Medarbejderen og de andre implicerede personer kan blive tilbudt støttesamtaler med kompetente personer.

Der vil blive iværksat foranstaltninger proportionelt med [Hovedstadens LetbaneMetroselskabets](#) vurdering af den enkelte henvendelse. Denne vurdering træffes af HR og nærmeste leder eller én fra selskabets direktørgruppe.

Det vil i undersøgelsen af en henvendelse om krænkende adfærd være en skærpende omstændighed, hvis der er tale om krænkende adfærd mellem en leder og en medarbejder. En henvendelse om krænkende adfærd kan i sidste instans få ansættelsesmæssige konsekvenser for den anklagede person.

### 3. Anti-korruptionspolitik

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) har en nultolerance i forhold til alle former for direkte og indirekte korruption og korrupt adfærd.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere må ikke på nogen måde deltage i nogen form for korruption. Medarbejdere og leverandører skal modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ønsker at være en troværdig og transparent virksomhed, der sørger for, at selskabets aktiviteter overholder alle relevante internationale, nationale og regionale love og regler. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) opretholder en høj etisk standard i alle selskabets aktiviteter, som ikke kun er begrænset til love og aftaler, og forventer tilsvarende høje etiske standard af sine medarbejdere, leverandører og samarbejdspartnere.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#), herunder selskabets medarbejdere og leverandører skal undgå interessekonflikter, som kan påvirke selskabets troværdighed. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere har et generelt ansvar for at bruge selskabets ressourcer og fortrolige oplysninger ansvarligt og i selskabets bedste interesse. Derudover er det medarbejdernes ansvar at undgå situationer, hvor personlige eller økonomiske interesser er i strid med rollen som medarbejder.

#### 3.1 Definition af korruption

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) definerer korruption som misbrug af betroet magt og midler for egen vindings skyld. Korruption omfatter blandt andet bestikkelse, nepotisme og interessekonflikt, underslæb, bedrageri, afpresning, svig, deltagelse i en kriminel organisation og hvidvaskning af penge.

Bestikkelse er den mest almindelige form for korruption og forstås som betaling, der er beregnet til at få nogen til at gøre noget, der er uærligt, ulovligt eller i strid med den pågældendes opgave med henblik på at opnå en uberettiget fordel.

At betale eller acceptere betaling er korruption i den reneste form. Det kan være kontanter eller andre værdigenstande, ekstraordinær underholdning og andre tjenesteydelser.

#### 3.2 Forventninger til [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) forventer, at alle selskabets medarbejdere efterlever denne politik i enhver situation. Medarbejdere handler ansvarligt ved at være opmærksomme på uregelmæssigheder og rejse spørgsmål eller gøre opmærksom på observationer, der kan være udtryk herfor. Medarbejderen er ansvarlig for at gøre opmærksom på aktiviteter, transaktioner, relationer eller situationer, der kan være udtryk for uregelmæssigheder.

Ved observationer eller mistanke om uregelmæssig adfærd, kan medarbejderne vælge at gøre nærmeste chef eller et medlem af direktørgruppen opmærksom herpå. Alternativt kan medarbejderne anvende [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s anonyme whistleblower ordning til indberetning af alvorlige bekymringer og følsomme oplysninger.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) beskytter medarbejdere, der rejser spørgsmål eller udtrykker betænkelighed ved en situation mod negative reaktioner fra kolleger, ledelsen, samarbejdspartnere mv.

Medarbejdere vælger selv, hvorvidt henvendelser foretages anonymt. Alle henvendelser, indgivet i god tro, er beskyttet mod enhver form for repressalier. Enhver der forsøger at udøve repressalier mod en medarbejder, der har henvendt sig i god tro, bliver mødt med ansættelsesretlige sanktioner. Hvis en medarbejder, der anmelder et forhold, vælger ikke at være anonym, vil selskabet i videst muligt omfang behandle henvendelsen fortroligt. Hvis en ikke-anonym henvendelse medfører, at der indledes en retssag mod den anmeldte person, risikerer indberetteren dog at blive indkaldt som vidne i retssagen.

Hvis en medarbejder ønsker total anonymitet, opfordrer [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) medarbejderne til at anvende selskabets Whistleblower-ordning, der er en uafhængig ordning, der garanterer for sikkerheden og anonymiteten. Systemet logger ikke IP-adresser, ligesom al datatransmission og lagring af data sker krypteret. Det er alene, den ansvarlige sagsbehandler, der har adgangskoden til sagsbehandlingsdelen i systemet.

### 3.3 [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s behandling af henvendelser

Bliver [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) selv opmærksom på uregelmæssigheder i egne, medarbejders, leverandørers eller underleverandørers aktiviteter, eller modtager selskabet en indberetning herom, behandles sagen i direktørgruppen. Enhver sag behandles desuden på næstkommende møde i Metroselskabets revisionskomite, der mødes minimum 3 gange årligt, eller efter behov. revisionskomiteen består af tre medlemmer fra Metroselskabets bestyrelse.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) afrapporterer desuden årligt på konkrete hændelser i selskabets CSR-rapport, der indsendes som led i selskabets tilslutning til FN Global Compact, og som gennemlæses af selskabets revisor.

### 3.4 Sanktioner

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ser alvorligt på tilfælde af manglende efterlevelse af denne politik.

Enhver medarbejder, der ikke efterlever denne politik, risikerer disciplinære sanktioner, herunder afskedigelse med eller uden varsel. Manglende efterlevelse kan derudover medføre juridiske sanktioner og/eller politianmeldelse.

Leverandører, eller dennes underleverandører, der ikke efterlever denne politik, eller som afviser at deltage i due diligence-aktiviteter, risikerer, at [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ophæver kontrakten med leverandøren. Manglende efterlevelse kan derudover medføre juridiske sanktioner og/eller politianmeldelse.

#### 4. Politik for tjenesterejser

[Hovedstadens Letbane](#) [Metroselskabet](#) bidrag til samfundet er at levere bæredygtig mobilitet i hovedstadsområdet. Denne rolle forpligtiger selskabet og dets medarbejdere til at agere miljøhensigtsmæssigt og forretningsunderstøttende i vores daglige valg af transport i forbindelse med tjenesterejser. Politik for tjenesterejser skal sikre, at selskabets medarbejdere understøtter dette formål i forbindelse med tjenesterejser.

Politik for tjenesterejser foreskriver derfor, at ved valg af transportform skal hensynet til bæredygtighed altid vægtes højest. Herudover skal der også tages hensyn til økonomi og tid. Alle rejser, der ikke følger dette, kræver tilladelse fra nærmeste leder, inden der bestilles billetter og hotel. Den enkelte medarbejder har ansvar for at kunne dokumentere, at rejseudgifter overholder selskabets rejseregler.

En tjenesterejse defineres her som en rejse foretaget i arbejdstid, som forventes alene at være i selskabets interesse, og som arbejdsgiver således også forventes at betale.

##### 4.1 Transportform

For valg af transportform gælder det, at rejser i udgangspunktet skal foretages med kollektive transportmidler, selskabets egne biler eller cykler, dog under rimeligt hensyn til komfort og tid. Selskabet ~~har udfaset er ved at udfase~~ dieselbiler og erstattet disse med elbiler. Taxakørsel skal være eldrevet og kan kun benyttes, når der ikke er mere bæredygtige alternativer.

Fly og hurtigfærger skal i videst muligt omfang begrænses som transportform ud fra et bæredygtighedshensyn. Herudover skal der også tages hensyn til økonomi og tid. Rejser til Bornholm er dog undtaget, hvis nødvendigt og kan foretages med indenrigsflyvning eller tog/bus samt hurtigfærge. For udenrigsflyvninger skelnes der mellem to typer af formål 1) inspektioner og forhandlinger og; 2) vidensudveksling og -netværk. For type 1) gælder det, at udenrigsflyvninger må foretages uden yderligere godkendelse. For type 2) gælder det, at udenrigsflyvninger skal begrænses og godkendes af en direktør og følgende nedenstående retningslinje.

##### 4.2 Enheds- og studieture

I Politik for tjenesterejser skelnes der mellem enheds- og studieture. Enhedsture kan kun foretages til destinationer, der kan nås med bæredygtig transport og bør fortrinsvis foretages inden for Danmarks grænser. Studieture kan retfærdiggøre ture til udlandet, hvis der er en kvalificeret og gyldig grund til det. Deltagere og antallet heraf, skal ligeledes kunne retfærdiggøres pr. deltager. Alle kvalificerede studieture til udlandet skal dokumenteres og kræver direktørgodkendelse forud for bestilling.

I forhold til at understøtte dennes politiks formål om at gøre [Hovedstadens Letbane](#) [Metroselskabet](#) mere bæredygtigt bør der inden en evt. studietur til udlandet foretages vurdering af transportens art. Kan rejsen med rimelighed foretages uden brug af fly skal dette tilvælges. Vurderingen indeholder en afvejning af klimapåvirkning versus komfort og tid for den enkelte.

Den fulde og detaljeret version af Politik for tjenesterejser til tilgængelig for alle medarbejdere.

## 5. Retningslinjer for forplejning og repræsentation

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s udgifter til forplejning og repræsentation skal begrænses mest muligt, så selskabet følger den restriktive praksis og sparsommelighed, der gælder for staten.

Udgifterne skal have baggrund i en anledning, der er relevant for [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#), og der skal være et rimeligt og passende forhold mellem anledning og de forbundne udgifter.

Udgifter til forplejning vedrører aktiviteter, der er rettet mod medarbejdere ansat hos [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#). Udgifterne afholdes for at pleje medarbejdernes generelle arbejdsforhold og trivsel. Det kan være forplejning i forbindelse med møder, medarbejderseminarer, enhedsarrangementer, tjenesterejser, mv. hvor der kun er intern deltagelse. Formålet kan have både faglig og social karakter.

Der er tale om repræsentationsudgifter, når udgifterne følger af situationer, hvor medarbejdere repræsenterer [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) udadtil og hvor der ekstern deltagelse. Repræsentationsudgifter vedrører udgifter til forplejning i form af måltider, restaurantbesøg eller drikkevarer.

### 5.1 Indledende bemærkninger

Udgifter i forbindelse forplejning og repræsentation kræver tilladelse fra nærmeste leder. Den enkelte medarbejder skal til enhver tid kunne stå inde for, og dokumentere, sine udgifter til forplejning og repræsentation overfor [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#).

### 5.2 Forplejning

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) dækker som udgangspunkt ikke udgifter til forplejning ved almindelige interne møder.

Udgifter til intern forplejning skal så vidt muligt holdes på et minimum. Generelt skal der ved afholdelse af udgifter til forplejning til interne møder være et rimeligt og passende forhold mellem den givne anledning og de hermed forbundne udgifter. Hvis der opstår tvivl, er det nærmeste leder/medarbejder med beslutningskompetencen på dette område, der skal vurdere, hvorvidt der er et passende forhold mellem udgifter og anledning.

Anledning og deltagere skal altid oplyses i forbindelse med godkendelse af udgifter til forplejning til interne møder.

Til brug for enhedsarrangementer, har hver enhedschef har et budget på 1.000 kr. pr. medarbejder pr. år.

#### *Forplejning og repræsentation i forbindelse med tjenesterejser*

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) betaler for medarbejderens forplejning i forbindelse med tjenesterejser. Udgifterne til forplejning følger den restriktive praksis og sparsommelighed, der gælder for staten, og der skal være et rimeligt og passende forhold mellem anledning og de forbundne udgifter.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) betaler for forplejning ved ekstern repræsentation i forbindelse med tjenesterejser. Der er ikke fastsat en eksakt beløbsgrænse for repræsentationens størrelse, da

dette altid skal bero på en konkret vurdering i forhold til anledning og de forbundne udgifter. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) erholder dog ikke udgifter til repræsentation der overstiger selskabets til enhver tid gældende takster herfor. Taksterne fremgår af "God forretningsadfærd i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) – Vejledning til medarbejderne". Undtagelser hertil, sker på baggrund af en konkret vurdering i det enkelte tilfælde, og under forudsætning af godkendelse af en A-signatar. Ved eksternt repræsentation skal der desuden være et rimeligt forhold mellem antallet af eksterne gæster og medarbejdere. Dette beror altid på en konkret vurdering i den enkelte situation.

#### *Repræsentation*

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) dækker udgifter i forbindelse med medarbejderes eksterne repræsentation af selskabet. Der skal være et rimeligt forhold mellem antallet af udefra kommende gæster og ansatte fra [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#).

Beløbsgrænsen for repræsentation fremgår af "God forretningsadfærd i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) – Vejledning til medarbejderne". Undtagelser hertil, sker på baggrund af en konkret vurdering i det enkelte tilfælde, og under forudsætning af godkendelse af en A-signatar.

Anledning og deltagere skal altid oplyses i forbindelse med godkendelse af udgifter til repræsentation ved eksterne møder.

Bliver [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere inviteret på middag eller anden repræsentation i øvrigt, betragtes dette som en gave, hvorfor henvises til [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s gavepolitik.

#### *Attestation af udgifter til forplejning og repræsentation*

Alle repræsentationsudgifter skal være godkendt/attesteret af den relevante enhedschef. Enhedschefens egne repræsentationsbilag skal altid være attesteret af dennes overordnede.

Hvis [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere ikke overholder ovenstående retningslinjer, kan [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ikke dække udgifterne erholdt til forplejning og repræsentation.



## 6. Gavepolitik

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s gavepolitik angiver retningslinjerne for, hvornår, og i hvilken anledning, selskabets medarbejdere må modtage og give en gave og andre fordele.

Begrebet gaver og andre fordele skal forstås bredt og omfatter samtlige ydelser, der gives eller modtages, og som ligger udenfor omfanget af et indgået kontraktforhold. Gaver og andre fordele dækker således over både fysiske ting, som for eksempel chokolade og vin, og ikke-fysiske ting, som for eksempel rabatter, rejser eller kurser vil være omfattet.

### 6.1 [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) som gavegiver

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere kan, på vegne af [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#), give eksterne samarbejdspartnere passende gaver til markering af jubilæer, fødselsdage, til- og fratræden m.v. En passende gave vil sædvanligvis være 2-3 flasker vin, produkter med [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s-logo, blomster, bøger eller lignende. Hvis der er tvivl om, hvorvidt tildeling af en konkret gave er passende, skal dette drøftes med den nærmeste chef.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) må ikke give gaver og andre fordele til offentligt ansatte i forbindelse med gavemodtagers arbejde. Dog kan offentligt ansatte modtage sædvanlige lejlighedsgaver i forbindelse med arrangementer af personlig karakter samt beskedne taknemmelighedsgaver. Gaver og andre fordele må alene være af mindre eller beskedne beskaffenhed.

Når en medarbejder på vegne af [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) giver en gave til en ekstern samarbejdspartner oplyses dette til receptionen, der forestår central registrering af tildelte gaver. Registreringen omfatter oplysning om gavegiver, gavens art, gavemodtager, anledning samt dato.

Hvis der er tvivl om, hvorvidt tildeling af en konkret gave eller anden fordel er passende, bør dette drøftes med nærmeste enhedschef. Ved enhedschefens tvivl, bør dette drøftes med dennes overordnede.

### 6.2 [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) som gavemodtager

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere må som udgangspunkt ikke tage imod gaver og andre fordele, som de tilbydes fra eksterne samarbejdspartnere i forbindelse med medarbejderens arbejde. Herved beskyttes medarbejderen mod, at der kan opstå tvivl om medarbejderens upartiskhed.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere må dog gerne tage imod:

- Sædvanlige lejlighedsgaver ved f.eks. runde fødselsdag, jubilæer eller afsked
- Beskedne gaver i forbindelse med højtider som f.eks. jul eller nytår
- Beskedne kutymemæssige gaver (værtsgaver, taknemmelighedsgaver, kontaktpleje o.l.)
- Generelle rabatter o.l. som tilbydes samtlige [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s medarbejdere

Bliver medarbejder inviteret på middag af forretningsforbindelser mv., opfordrer [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) medarbejderne til at forsøge bedst muligt at undgå at være del af en ekstravagant middag, som vil kunne kritiseres, da middagen og betalingen af regningen først finder sted efter accept af gaven, og det derfor kan være svært at have indflydelse på ”gavens størrelse”.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) har ingen fast beløbsgrænse for, hvor meget medarbejderne i selskabet må modtage gaver og andre fordele for. Som udgangspunkt bør medarbejdere dog ikke modtage gaver og andre fordele, hvis værdi overstiger beløbsgrænsen til indberetningspligten til SKAT.

I forbindelse med udbudssager, kontraktforhandlinger og andre situationer, hvor leverandører, kunder eller samarbejdspartnere vil have særlig interesse i positiv særbehandling, skal enhver modtagelse af gaver og andre fordele fra involverede parter drøftes med nærmeste chef.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) foretager ikke registrering af modtagne gaver.

Hvis der er tvivl om, hvorvidt modtagelsen af en konkret gave er passende, bør dette drøftes med nærmeste enhedschef. Ved enhedschefens tvivl, bør dette drøftes med dennes overordnede.

Hvis en medarbejder i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) skulle modtage en gave, der ikke er i overensstemmelse med gavepolitikken principper, skal gaven tilbageleveres til giveren. Der kan i den forbindelse henvises til selskabets gavepolitik. I Danmark vil der være forståelse for, at man ikke ønsker gaven, hvorimod det må overvejes i hvert enkelt tilfælde, når det gælder gaver modtaget af udenlandske givere, da det kan opfattes uhøfligt og blive misforstået og derved skade en god relation.

## 7. Whistleblower ordning

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s whistleblower-ordning giver medarbejdere og samarbejdspartnere mulighed for at foretage anonyme eller ikke-anonyme indberetninger om alvorlige forhold, herunder forhold som kan skade [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s omdømme og økonomi eller på anden vis få negativ indvirkning.

Formålet med whistleblower-politikken er at skabe respekt om [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s forpligtigelser til, at såvel love og forordninger som interne retningslinjer og politikker skal følges. Whistleblower-politikken angiver desuden, hvordan whistleblower-ordningen fungerer for dermed at undgå en potentiel tilbageholdenhed med indberetning af væsentlige sager.

### 7.1 Hvem kan indberette?

Indberetninger kan indgives af alle medarbejdere og samarbejdspartnere med tilknytning til virksomheden herunder leverandører, eksterne konsulenter mv.

### 7.2 Særlige afvigelser – hvilke forhold kan der indberettes om?

Whistleblower-ordningen kan kun bruges til at indberette om alvorlige forhold/særlige afvigelser eller mistanke herom. Der skal være tale om overtrædelser af love, regler, politikker, retningslinjer om mangfoldighed og krænkende adfærd samt handlinger, der strider mod selskabets code of conduct.

Mindre alvorlige forhold som for eksempel utilfredshed med lønforhold, samarbejdsvanskeligheder og lignende kan ikke indberettes via whistleblower-ordningen. Dette kan tages op ved direkte kontakt til nærmeste leder eller HR.

Alvorlige forhold/ særlige afvigelser, der kan indberettes via whistleblower-ordningen, er for eksempel oplysninger om:

- Økonomisk kriminalitet som underslæb, bestikkelse, bedrageri og dokumentfalsk
- Afvigelser fra gældende love og forordninger
- Afgivelse af urigtige eller vildledende oplysninger til offentlige myndigheder
- Brud på habilitetsregler eller nepotisme
- Afvigelser fra etablerede gældende regnskabsregler
- Afvigelser fra vedtægter eller andre etablerede regler eksterne eller interne for [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s virksomhed
- Overtrædelse af selskabets arbejds- og socialklausuler
- Handlinger, der er væsentlig uforenelige med selskabets arbejdsmiljøvision
- Brud på selskabets retningslinjer for mangfoldighed og krænkende adfærd.

Forudsat at:

- Afvigelsen kan lede til alvorlige, tilbagevendende sikkerhedsrisici eller
- Afvigelsen kan lede til alvorlige finansielle risici eller
- Afvigelsen kan lede til myndighedsindgreb eller
- Afvigelsen kan lede til en alvorlig anmærkning ved revisionen eller
- Afvigelsen kan medføre alvorlig skade på [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s relationer med ansatte eller eksterne parter eller
- Afvigelsen kan skade [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s anseelse og brand alvorligt eller

- Afvigelsen kan medføre indskrænkelse af ~~Hovedstadens Letbane~~[Metroselskabets](#) fremtidige handlfrihed.
- Afvigelsen kan medføre et usikkert eller utrygt arbejdsmiljø.
- Afvigelser, som ikke ligger indenfor denne kategori håndteres i overensstemmelse med gældende organisatorisk praksis.

Ovenstående liste er kun eksempler. Hvis du er i tvivl om din observation skal indberettes eller ej, så opfordres du til at gøre det. Alle henvendelser besvares og behandles. Alle medarbejdere, som mener at have observeret en ”særlig afvigelse”, har ret til og bør rapportere denne afvigelse i henhold til regler for rapportering og eskalering, som fremgår af denne politik.

### 7.3 Opfølgingspligt – hvordan behandles indberetningen?

Alle chefer, som bliver underrettet om en ”særlig afvigelse” har pligt til at iværksætte aktiviteter som afhjælper afvigelsen samt hurtigst muligt at rapportere valg af afhjælpende aktivitet til den person, der har anmeldt afvigelsen.

Når en indberetning modtages, foretages en indledende undersøgelse af forholdet.

- Hvis indberetningen viser sig åbenbart ubegrundet, bliver den afvist og slettet i systemet, og whistlebloweren vil hvis muligt få besked.
- Hvis den indledende undersøgelse konkluderer, at den indgivne anmeldelse ikke kan karakteriseres som åbenbart ubegrundet, bliver den underkastet en nærmere undersøgelse. Sagen behandles internt. Sagen kan også være af en sådan karakter, at den videregives til politiet til yderligere efterforskning. Når politiet (og eventuelt domstolene) har færdigbehandlet sagen, bliver sagen slettet i systemet. Sagen kan ende i retten og den anmeldte person kan risikere bøde- eller fængselsstraf.
- Alle medarbejdere (inklusive chefer) som konstaterer, at den person, der har modtaget rapportering om afvigelsen ikke gennemfører nødvendige aktiviteter til afhjælpning heraf, har pligt til at rapportere videre i henhold til eskaleringsreglerne i disse retningslinjer.

Det er vigtigt, at systemet ikke benyttes til falske beskyldninger, hvorved der rettes mistanke om uskyldige personer. Alle indberetninger skal derfor indgives i god tro. Hvis en indberetning er indgivet i ond tro og indberetningen viser sig at være et udslag af personlige negative følelser, mv., kan en ubegrundet indberetning få ansættelsesretlige konsekvenser for indberetteren, hvis denne kan identificeres.

### 7.4 Eskaleringsregler – hvordan indberettes?

Medarbejdere kan efter eget valg rapportere en ”særlig afvigelse til én af følgende:

- Nærmeste chef,
- Administrerende direktør,
- Bestyrelsesformand, alternativ næstformand eller revionskomiteformand
- eller via internetportalen <https://m.whistleblownetwork.net>

Herudover kan medarbejdere altid rapportere direkte til den HR ansvarlige chef.

Det anbefales, at der foretages indberetninger via internetportalen, da indberetningen kan omhandle fortrolige oplysninger. Ved at bruge portalen sikres det at data behandles krypteret. Det er muligt at rapportere en hændelse på ens modersmål.

Det er desuden muligt at følge med i sagens forløb. Når man foretager en indberetning, får man mulighed for på et senere tidspunkt at kunne logge sig anonymt på systemet og se, om sagsbehandleren har stillet yderligere spørgsmål til sagen eller efterspørger yderligere dokumentation. En eventuel efterfølgende dialog er hundrede procent anonym og beror alene på indberetterens villighed til at logge på systemet og besvare sagsbehandlerens spørgsmål.

Whistleblower-ordningen er godkendt af Datatilsynet og administreres i overensstemmelse med persondatalovens regler.

## 7.5 Anonymitet og IT-sikkerhed

Den person, der foretager indberetningen, vælger selv om han/hun vil foretage indberetningen anonymt.

Alle indberetninger indgivet i god tro er beskyttet mod enhver form for repressalier. Enhver der forsøger at udøve repressalier mod en indberetter, der har indberettet i god tro, bliver mødt med ansættelsesretlige sanktioner.

Hvis en anmelder vælger ikke at være anonym, vil selskabet i videst muligt omfang behandle indberetningen fortroligt. Hvis en ikke-anonym indberetning medfører, at der indledes en retssag mod den anmeldte person, risikerer indberetteren dog at blive indkaldt som vidne i retssagen.

Internetportalen <https://m.whistleblownetwork.net>, bliver driftet af en ekstern virksomhed, der er en uafhængig part og garanterer for sikkerheden og anonymiteten i indberetningen. Systemet logger ikke IP-adresser, ligesom al datatransmission og lagring af data sker krypteret. Det er alene, den ansvarlige sagsbehandler, der har adgangskoden til sagsbehandlingsdelen i systemet.

## 7.6 Oplysning om registreringen til den anmeldte person

Selskabet er forpligtet til at give den person, der indberettes om, oplysning om det indberettede forhold. Der vil i hver situation blive foretaget en konkret vurdering af, hvornår der kan gives denne meddelelse, uden at det kan få konsekvenser for afdækningen af det indberettede forhold samt indsamlingen af bevismateriale.

Der bliver ikke givet oplysning om, hvem der har foretaget indberetningen, selvom indberetteren har valgt ikke at være anonym. Opmærksomheden henledes dog på, at ikke-anonyme indberettere risikerer at blive indkaldt som vidne, hvis der bliver indledt en retssag, jf. ovenstående.

### **Spørgsmål**

Alle spørgsmål om whistleblower-ordningen kan rettes til HR.

## 8. Sponsorat og donationer

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ser med respekt på og finder det meget prisværdigt med engagerede frivillige og organisationer, der arbejder på at forbedre andres vilkår.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) er en offentlig ejet virksomhed med fokus på udvikling, anlæg og drift af metro. Derfor støtter vi ikke sport, kultur eller humanitært arbejde.

Som offentlig ejet selskab yder [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) som udgangspunkt ikke bidrag til sponsorprojekter uden for selskabets kerneområde. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) kan dog bidrage til sponsorprojekter, der er i direkte forlængelse af selskabets markedsføring. Sådanne sponsorer skal være godkendt af en A-signatar.

Selskabet donerer ikke penge til, eller på anden vis støtter, religiøse eller politiske organisationer.

Medarbejdere må ikke give donationer til sport, kultur, politiske organisationer eller humanitært arbejde, som følge af deres stilling i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#). Medarbejderne skal således være opmærksom på ikke at anvende selskabets smartphone, eller andet udstyr, til at donere midler - hverken i privat- eller selskabsmæssigt regi.

Ligesom medarbejdere ikke i må benytte deres stilling og selskabets brand inkl. logo til at støtte op om sport, kultur, politiske organisationer og tilsvarende eller humanitært arbejde.

Medarbejdere må ikke bruge selskabets smartphone til sms-betalinger af privat karakter.

## 9. Indkøbspolitik

Indkøbspolitikken angiver retningslinjer for indkøb i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#), og har til formål at sikre overholdelse af EU og dansk udbudslovgivning for forsyningsvirksomheder, [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s adfærdskodeks for leverandører og optimal anvendelse af selskabets penge. Formålet er også at give retningslinjer for medarbejderadfærd i forhold til leverandører, professionel styring af kommende og eksisterende leverandører samt opnåelse af optimale betingelser i kontrakter. I praksis sker ovenstående ved at følge [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s indkøbsproces og fastlagte rolle- og ansvarsforhold, som er beskrevet i selskabets indkøbsprocedure.

Den fulde indkøbsproces starter med et behov, eller forventet behov, fra en rekvirent i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) efterfulgt af en analyse, indkøbsstrategi, udbud, evaluering, forhandling og styring af kontrakten efter underskrift, som slutter efterlevetiden af det indkøbte. Leverandører defineres her som rådgivere, leverandører og entreprenører.

### 9.1 Indkøbsprincipper

Alle indkøb i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) skal tilstræbe principper om **effektiv konkurrence, maksimal værdiskabelse, ligebehandling af leverandører og ansvarligt indkøb**.

- **Effektiv konkurrence:** Udover lovkravet for større indkøb, så er konkurrence i markedet en effektiv parameter til at opnå gode vilkår og betingelser i kontrakter. Konkurrence medfører ofte effektivitet og konkurrencedygtighed hos leverandøren, og dermed lavere totalomkostninger for [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#). Det optimale antal af tilbud afhænger af ydelsen, lovgivningen og markedssituationen.
- **Maksimal Værdiskabelse:** Professionelt indkøb og forhandling skal sikre mest mulig værdi til [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) og det indebærer vurdering af både pris og risiko i valget af teknologi, levering til aftalt tid, kvalitet og de økonomiske forhold i hele levetiden. Det er nødvendigt at udarbejde en veldefineret specifikation med krav og/eller funktionalitet, samt maksimere indholdet af standardiserede løsninger, moduler og systemer. Ligeledes skal risici allokeres korrekt imellem leverandøren og [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#). Derfor kan konkurrence i sig selv ikke sikre maksimalværdiskabelse.
- **Ligebehandling af leverandører:** Transparens og ligebehandling i udbuds- og kontraktprocessen er grundlæggende ved indkøb hos [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#). Ved at efterleve dette, vil [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) også styrke relationerne til leverandører, hvilket på lang sigt vil medvirke til en højt kvalificeret leverandørbase i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#).
- **Ansvarligt indkøb:** Alle [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s indkøb skal foregå ansvarligt. Selskabet arbejder systematisk med at implementere de ti principper i FN's Global Compact, som indeholder alment anerkendte standarder for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption ([www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)). Alle selskabets direkte og indirekte leverandører har en forpligtelse til og en mulighed for at håndtere disse udfordringer. Disse krav er beskrevet i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s adfærdskodeks, som er en del af kontrakten med leverandører og deres underleverandører.

## 9.2 Ansvarsforhold i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s indkøbsproces og interne rolle- og ansvarsforhold er beskrevet i selskabets indkøbsprocedure. [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s indkøbsafdeling "Procurement & Contract Management" (PCM) involveres i indkøb over 300.000 kr. Omfanget af involveringen vurderer PCM i den enkelte sag, men omfatter normalt medvirken til indkøbsstrategi, udbud, kommerciel evaluering og forhandling samt kontraktudarbejdelse. Ligeledes involveres PCM i kommerciel og juridisk kommunikation med leverandører i kontraktens løbetid.

Alle indkøb over EU-tærskelværdierne ([som f.eks. oplyst på Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens hjemmeside](#)) (<http://www.kfst.dk/Offentlig-konkurrence/Udbud/Udbudsregler/Taerskelvaerdierne>) skal indkøbes i overensstemmelse med forsyningsvirksomhedsdirektivet. Tolkning heraf kræver indsigt i emnet, som findes i [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s indkøbsafdeling (PCM).

Som udgangspunkt skal indkøb over 300.000 kr. konkurrenceudsættes dvs. at [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) skal modtage skriftligt tilbud fra mere end en leverandør. Hvis der i særlige tilfælde ikke sker konkurrenceudsættelse, skal prisens rigtighed vurderes på anden vis. Der kan være følgende situationer for indkøb under EU-tærskelværdierne, hvor konkurrenceudsættelse ikke er muligt eller relevant;

- kritisk omstændighed hvor tiden ikke tillader konkurrenceudsættelse
- monopol med kun en leverandør på markedet
- betydelige omkostninger for [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ved at skifte leverandør

Også ved indkøb under 300.000 skal det så vidt muligt sikres, at [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) ikke betaler mere end markedsprisen.

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#)s adfærdskodeks for leverandører skal inkluderes i alle kontrakter.

For at sikre overensstemmelse med udbudsreglerne og ovennævnte skal der for indkøb over 100.000 kr. udarbejdes og godkendes en "Procurement Note". Alle Procurement Notes skal godkendes af en [procurement manager, en afdelingsleder/enhedschef](#) og en direktør. For indkøb over 300.000 kr. skal PCM involveres og Procurement Noten skal tillige godkendes af enhedschefen for PCM.

## 9.3 Medarbejderadfærd i forhold til leverandører

[Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#) er interessant for mange leverandører, og omvendt er medarbejdernes branchekendskab og indsigt i markeds- og teknologiudvikling værdiskabende for [Hovedstadens LetbaneMetroselskabet](#). Medarbejderne skal dog agere forsigtigt og med omtanke ved kommunikation med leverandører for at undgå risiko forbundet med udbudsregler, konkurrenceregler eller agtindsigt osv.

Medarbejdere skal orientere pågældende afdelingsleder eller indkøbsafdelingen (PCM) inden afholdelse af et møde med en leverandør, som ikke drejer sig om en kørende kontrakt med en eksisterende leverandør.



Grundet risikoen for brud på fortrolighed og ligebehandling af tilbudsgivere på kommende projekter/kontrakter skal medarbejdere være opmærksomme på følgende ved kommunikation med leverandører eller andre interessenter i markedet:

Møder med og information til leverandører om nye projekter/kontrakter:

- Udover den officielle kommunikation må medarbejdere ikke udtale sig om projekter/kontrakter i udbud eller indkøb over 300.000 kr. i op til 1 måned før udbud offentliggøres og indtil offentliggørelse af vinderen. Selv ikke kommunikation med eksisterende leverandører om udbuddet er tilladt.
- Undgå samtaleemner relateret til fortrolige eller ikke-offentliggjort information, men fokuser i stedet på generelle udfordringer og udvikling i markedet
- Konsulter med indkøbsafdeling (PCM) inden diskussion eller indgåelse af nye aftaler.
- Konsulter med afdelingsleder eller indkøbsafdeling (PCM) om risikoen for brud på fortrolighed eller ligebehandling inden indgåelse af aftaler med rådgivere på nye projekter.
- Fortrolighedserklæring (Non-disclosure Agreement) skal underskrives inden udlevering af projektinformation.

Besøg på udstillinger:

- Besøg flere potentielt bydende leverandørers udstillinger.
- Stil spørgsmål fremfor at besvare spørgsmål.
- Undgå for venskabelig omgang med leverandører.

Før og under udbudsprocessen for EU-udbud skal medarbejdere være opmærksomme på følgende:

- For projekter over 100 mio. kr. vil et Procurement Memo vedrørende udbudsprocessen vil blive udarbejdet for hvert projekt/kontrakt før offentliggørelse af udbudsdokumenterne. For projekter under 100 mio. kr. kan en direktør beslutte at der skal udarbejdes et Procurement Memo. Beslutning herom skal bl.a. tages under hensyntagen til det konkrete projekts strategiske betydning samt kompleksitet.
- For projekter med et Procurement Memo gælder:
  - I Procurement memoet identificeres ansvarshavende og medlemmer af udbudskomiteen, forhandlings- og evalueringsgrupperne. Procurement Memo godkendes af udbudskomiteen (Steering Committee)
  - Ingen IT-adgang til udbudsmateriale og tilbud før Procurement Memo er godkendt og kun til nævnte personer.
  - Alle involverede konsulenter underskriver en fortrolighedserklæring
  - Adgang for nye personer skal gives af projektdirektøren og fortrolighedserklæring skal underskrives.
  - Begrænset adgang til tilbuds- og evalueringsmateriale, hvortil papirudgaven af de tekniske og kommercielle dele af tilbud opbevares adskilt og i aflåst skab.
- For projekter uden et Procurement Memo skal der godkendes en Procurement Note inden igangsætning af indkøbet og følgende gælder:
  - IT-adgang alene til medarbejdere i relevant afdeling og udvalgte medarbejdere i PCM
  - Fortrolighed iht. Ansættelseskontrakter for medarbejdere
  - Evt. involverede konsulenter underskriver fortrolighedserklæring
  - Udskifter af tilbud skal begrænses mest muligt, skal opbevares i aflåst skab og makuleres efter endt brug
  - Pc'er må ikke forlades tændt (skal skiftes til sleep mode).

- For alle projekter gælder, at medarbejdere, som ikke er involveret i udbudsprocessen, skal undgå at stille spørgsmål til medarbejdere involveret i udbudsprocessen.

#### 9.4 Gennemgang af selskabets indkøb

~~Hovedstadens Letbane~~ [Metroselskabet](#)s indkøbsafdeling "Procurement & Contract Management" (PCM) kan inddrages ved indkøb over 100.000 kr. og skal inddrages ved indkøb over 300.000 kr.

For at sikre, at selskabet efterlever lovgivningen på indkøbsområdet og interne retningslinjer, foretager selskabets indkøbsafdeling løbende og efter behov opfølgning på selskabets indkøbsområde. Ved gennemgange efterprøver indkøbsafdelingen, om selskabet efterlever retningslinjerne.

# Hovedstadens Letbane I/S

## Forsikringspolitik





## INTRODUKTION

Denne forsikringspolitik dækker Hovedstadens Letbane I/S' aktiviteter.

Forsikringspolitikken, der alene dækker skadesforsikringer indenfor områderne

- Hovedstadens Letbanes administrationsforsikringer
- Hovedstadens Letbanes projektforsikringer (igangværende og fremtidige projekter),

skal årligt præsenteres for og godkendes af bestyrelsen for virksomheden.

Hertil kommer, at forsikringspolitikken skal ændres, hvis eller når ledelsen finder det nødvendigt.

## FORMÅL

Formålet med forsikringspolitikken er at beskrive:

- Generelle retningslinjer herunder ansvar, kompetence og risikofilosofi
- Organisering af forsikringsområdet
- Generelle principper for etablering af forsikringer herunder at præsentere de generelle forsikringer, der er tegnet af koncernen. Desuden kort beskrivelse af væsentlige uforsikrede risici.

## GENERELLE RETNINGSLINJER

### Ansvar

Direktionen er ansvarlig for at sikre, at politikken stemmer overens med virksomhedens nuværende og fremtidige risikoprofil.

Virksomhedens ledelse er ansvarlig for, at de principper og betingelser, der beskrives i forsikringspolitikken, bliver implementeret i virksomheden. Ledelsen udpeger en daglig forsikringsansvarlig, som har kontakt til forsikringsselskaberne direkte eller via den af virksomhedens udpegede forsikringsmægler.

Den forsikringsansvarlige skal sikre – i samarbejde med ledelsen – at data, der ligger til grund for forsikringerne, løbende bliver opdateret.

I forbindelse med anskaffelse, opsigelse eller materielle ændringer i forretningsaktiviteter og -risiko er den forsikringsansvarlige forpligtet til, at nødvendig risikoinformation bliver videregivet til ledelsen. Den forsikringsansvarlige er desuden forpligtet til, at ændringer i risikoprofil medtages i forsikringsdækningen samt at justere forsikringspolitikken i overensstemmelse hermed. Hvis det ikke er muligt at etablere forsikringsdækning – eller kun på begrænsede vilkår, skal direktionen informeres.

Virksomheden kontraherer med en ekstern forsikringsmægler, for at udføre de opgaver eksekveringen af denne forsikringspolitik kræver.

### Risikofilosofi

Det er Hovedstadens Letbane I/S' målsætning, i det omfang det vurderes økonomisk forsvarligt at være forsikret mod alle væsentlige risici. Selskabet undgår således i videst mulige omfang at få større økonomiske tab som følge af skadesbegivenheder.

Begrebet risiko defineres bredt som enhver uønsket hændelse med en skadelig effekt på virksomhedens aktiver og/eller nuværende eller fremtidige indtægt(er). Denne definition ekskluderer dog rene kommercielle risici, der er relateret til virksomhedens forretningsområder.

Virksomhedens totale risikoomkostninger skal løbende vurderes baseret på de følgende omkostningsparametre:

- Omkostninger i forbindelse med køb/oprettelse af forsikring (præmie)
- Omkostninger i forbindelse med uforsikrede risici
- Omkostninger i forbindelse med selvrisiko
- Omkostninger i forbindelse med forebyggende tiltag
- Omkostninger i forbindelse med administration af forsikringer.

### ORGANISERING AF FORSIKRINGSOMRÅDET

Virksomhedens forsikringsmedarbejder er i samarbejde med den valgte eksterne forsikringsmægler ansvarlig for at implementere forsikringspolitikken i virksomheden.

Forsikringsmedarbejderen er ansvarlig for følgende:

- Vedligeholdelse af forsikringspolitikken og at fremkomme med nødvendige opdateringer til brug for en altid aktuel forsikringspolitik
- Aktivere nye, forny og opsigte forsikringspolicer og håndtere al administration, der relaterer til området
- Gennemføre forsikringsudbud med passende interval (hvert 3-5 år) efter gældende regler.
- Registrere og håndtere tab/skader samt at assistere i forbindelse med risikovurderinger for de respektive forretningsområder herunder ved indgåelse af kontrakter
- Initiere risikoanalyser på udvalgte fokusområder
- Tilvejebringe forsikringskontrakter i henhold til gældende udbudslovgivning og til konkurrencedygtige kommercielle vilkår.

### GENERELLE PRINCIPPER FOR FORSIKRING

Det er vigtigt at vurdere og evaluere mulige hændelser, der kan ramme virksomheden for at opretholde den bedst mulige forsikringsdækning. Sådanne hændelser kan klassificeres i forhold til sandsynlighed, økonomisk indflydelse og deres generelle indflydelse på forretningsdriften.

Økonomisk indflydelse	Høj	Disse skader skal forsikres, pga. deres væsentlige økonomiske belastning. Som resultat af sandsynlighedsniveauet, kan selvrisikoen forhøjes	Disse skader skal forsikres, pga. deres væsentlige økonomiske belastning. Som resultat af sandsynlighedsniveauet skal selvrisikoen være lav.
	Lav	Disse skader falder ind under en acceptabel økonomisk belastning. Som følge heraf, skal der ikke tegnes forsikring.	Disse skader falder ind under en acceptabel økonomisk belastning. Som følge heraf, skal der ikke tegnes forsikring.
		Lav	Høj
Sandsynlighed			

De 4 punkter som ovenstående figur omhandler, er følgende:

1. Forsikringsegnede risici
2. Selvforsikring/selvrisiko
3. Accept af risiko
4. Ikke eksisterende.

Den forsikringsegnede risiko er eksponeringer, hvor skader vil have stor økonomisk konsekvens for virksomheden umiddelbart og også på længere sigt eventuelt ved driftsstop.

Selvrisikoens størrelse har betydning for virksomhedens økonomi og skal afbalanceres så virksomhedens økonomi ikke belastes unødigt i en skadesituation.

Accept af risiko skal forstås som de situationer, hvor virksomheden vælger ikke at gøre noget aktivt for at forhindre skaden enten ud fra et økonomisk aspekt eller ud fra en sandsynlighedsvurdering.

Den sidste gruppe vedrører ikke eksisterende risici. Det vil sige de situationer, hvor risiko for skade er usandsynlige - for eksempel jordskælv.

Markedsvilkår og -betingelser, udvidede services fra forsikringsselskaberne og virksomhedens egen risikovurdering er faktorer, der kan få betydning for 'sag til sag' afvigelser fra forsikrings-principperne beskrevet ovenfor.

Afvigelser fra de ovennævnte principper kan være nødvendige som følge af kommercielle overvejelser og/eller lovgivning. Udvidelse af en forsikringsdækning og etablering af nye forsikringer skal godkendes af ledelsen.

Alle væsentlige ændringer af forsikringsdækning skal godkendes af bestyrelsen.

Forsikringer må tegnes for en periode på mellem 1- 3 år, med mulighed for frivillig forlængelse med op til 2 år, hvis det er forsvarligt efter markedets betingelser eller andre relevante faktorer.







## **Fremdrift for anlæg af Letbanen**

### **Indstilling**

Det indstilles, at interessenterne tager Status Letbane, februar 2025 og Status for letbanebyggeriet, 1. kvartal til efterretning.

### **Status Letbane**

- ./ Status Letbane, afrapportering for februar 2025 er vedlagt.
- ./ Status på letbanebyggeriet, 1. kvartal 2025 er vedlagt.





# STATUS LETBANE

## Afrapportering

Februar, 2025





## Indholdsfortegnelse

<b>1</b>	<b>Sammenfatning .....</b>	<b>3</b>
1.1	Generelt	3
1.2	Økonomi	3
1.3	Tid	3
1.4	Myndighedsforhold	3
1.5	Risiko	3
1.6	Øvrige informationer	3
<b>2</b>	<b>Økonomi .....</b>	<b>4</b>
2.1	Samlet økonomisk fremdrift - Anlægsomkostninger	4
2.2	Samlet økonomisk fremdrift - Driftsrelaterede Anlægsinvesteringer	4
<b>3</b>	<b>Tid.....</b>	<b>5</b>
3.1	Fremdrift på det samlede anlægsprojekt	5
3.2	Fremdrift på transportsystem	7
3.3	Mobilisering til drift	7
3.4	Kritisk vej	8
<b>4</b>	<b>Myndighedsforhold .....</b>	<b>9</b>
4.1	Generelt	9
4.2	Myndighedsgodkendelser af design	9
4.3	Vejmyndigheder og gravetilladelser	9
4.4	Miljømyndigheder og -tilladelser	10
<b>5</b>	<b>Risiko .....</b>	<b>11</b>
5.1	Det nuværende risikobillede	11
<b>6</b>	<b>Øvrige informationer .....</b>	<b>12</b>
6.1	Ledningsomlægninger	12
6.2	Arbejds miljø	12
6.3	Kommunikation, dialog og samarbejde med omgivelserne	14
6.4	Trafikafvikling	15
6.5	Ekspropriationer	16
6.6	Retssager	18
6.7	Lærlinge	19
6.8	Signalanlæg	19



## 1 Sammenfatning

### 1.1 Generelt

Denne rapport dækker perioden frem til ultimo februar 2025. Rapportens skæringsdatoer er afhængige af, hvornår data er tilgængelige for selskabet.

### 1.2 Økonomi

Budgettet for anlægsomkostninger og driftsrelaterede anlægsinvesteringer er opdateret i henhold til budget 2025.

Budgettet for de periodiserede anlægsomkostninger udviser afvigelser, som primært opstår under TS-entreprisekontrakten. Budgettet for de periodiserede driftsrelaterede anlægsinvesteringer udviser en afvigelse som opstår under TS-entreprisekontrakten. De budgetterede anlægsudgifter frem til slut januar 2025 er 6.814 mio. kr. med forbrug på 6.720 mio. kr. Det vil sige et mindre forbrug på ca. 1 procent ift. det planlagte.

De budgetterede driftsrelaterede anlægsinvesteringer til slut januar 2025 er 1.317 mio. kr. med forbrug på 1.246 mio. kr. Det vil sige et mindre forbrug på ca. 5 procent ift. det planlagte, hvilket forsat som rapporteret sidste kvartal skyldes en udskydelse af leveringen af togsæt, hvilket ikke indgår i det rapporterede forbrug.

Det vurderes forsat, at projektet kan færdiggøres og idriftsættes indenfor det samlede langtidsbudget.

### 1.3 Tid

Alle delsektioner er overdraget til transportsystementreprenøren. Derudover er der indgået aftale med Metro Service om udlån af fire tog til Metro Service til opstart af træning af deres personale til togekørsel.

Endvidere er etablering af skinner gennem vejkryds afsluttet for alle kryds. Hermed er et stort koordineringsarbejde med gennemførelse af anlægsarbejder, tilladelser for trafikafvikling og lyssignaler afsluttet og afvikling af trafik forbedret markant for alle der færdes langs Ring 3.

For CW-kontrakten i Gladsaxe udestår arbejdet med etablering af permanente signalanlæg omkring Hillerødmotorvejen, mangeludbedring samt nogle udskudte arbejder. Hertil kommer Finishing Works der blandt andet omfatter asfalslidlag, træplantning, autoværn m.m.

Arbejderne i relation til accelerationsaftalen med Per Aarsleff fra efteråret 2024 pågår stort set som planlagt. For den sydlige del af strækningen forventes arbejderne afsluttet i slutningen af februar 2025, hvorefter de næste faser med integrationstest, testkørsel og sikkerhedsgodkendelser vil være i fokus. Testkørsel på den sydlige strækning er planlagt til at starte ultimo marts 2025, hvorfor der i den periode vil være tog på hele den sydlige strækning i relation til både test - og træningskørsel.

### 1.4 Myndighedsforhold

Samarbejdet med trafik- og miljømyndigheder er fortsat konstruktivt fsva. tilvejebringelse af projektets nødvendige tilladelser. Trafikken påvirkes fortsat i mindre omfang af nødvendige trafikomlægninger, men nu primært fra skinneentreprenørens arbejder. Både de kommunale vejmyndigheder og Vejdirektoratet udviser stor forståelse, og arbejder konstruktivt ind i de behov, der følger med høj anlægsaktivitet.

Tests i Functional Section er nu så godt som afsluttede med succes, så den rette sammenhæng mellem tog, bane, kørestrøm og trafiksignaler er til stede. Arbejdet på strækningen syd for Functional Section, med henblik på at opnå de tilsvarende mål her, udviser god fremdrift i anlægsarbejdet.

### 1.1 Risiko

Den samlede økonomiske risiko for anlægsprojektet er i 1. kvartal 2025 opgjort til ca. 282 mio. kr. Den samlede tidsmæssige risiko er vurderet til ca. 204 mio. kr. Den samlede risiko for projektet er således opgjort til 586 mio. kr.

I forhold til 4. kvartal 2024 er der sket en opjustering af det samlede risikoniveau for hele projektet på ca. 192 mio. kr.

Risikobilledet for 1. kvartal 2025 afspejler risikoniveauet inden indgåelse af aftaler og frigivelse af reserver. Efter bestyrelsens og ejerkredsens godkendelse heraf forventes en markant nedjustering af risikobilledet i den kvartalsvise risikorapportering for 2. kvartal 2025.

### 1.5 Øvrige informationer

- Der har i perioden november 2024 til og med januar 2025 været fem ulykker med fravær.
- Fra november 2024 til januar 2025 har selskabet modtaget i alt 85 klager, svarende til ca. 7 klager pr. uge. I perioden fra august til oktober 2024 modtog selskabet ca. 13 klager pr. uge.



## 2 Økonomi

### 2.1 Samlet økonomisk fremdrift - Anlægsomkostninger

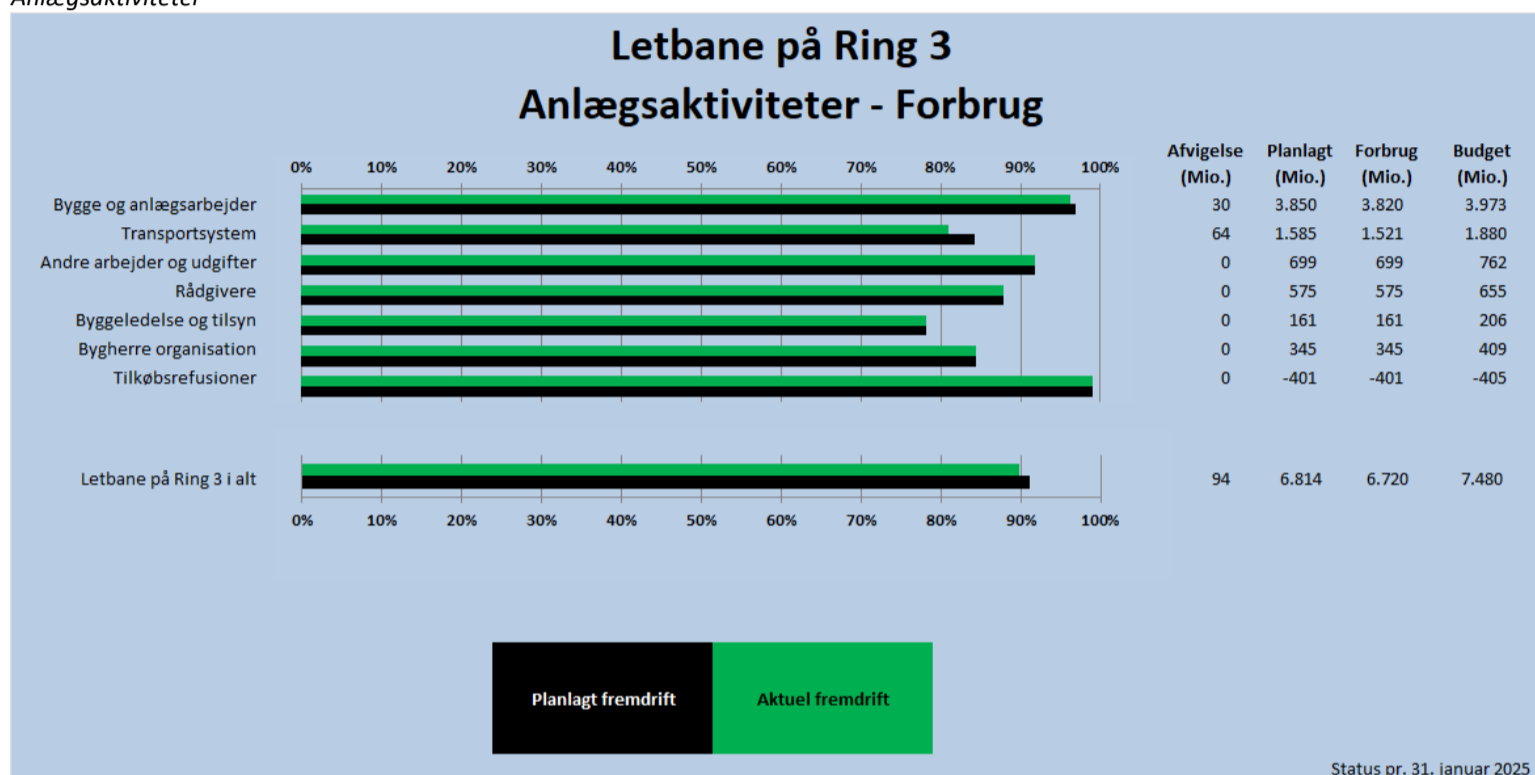
Budgettet for anlægsomkostninger er opdateret i henhold til budget 2025.

Nedenfor vises den samlede økonomiske fremdrift på anlæg af Letbanen. Såfremt der forekommer en afvigelse mellem det planlagte forbrug (sort progressionslinje) og det aktuelle forbrug (grøn progressionslinje), vil denne fremgå til højre i figurerne, hvor også det samlede budget pr. hovedaktivitet fremgår.

Fremdriften er opgjort på baggrund af forbrug. De budgetterede anlægsudgifter til slut januar 2025 er 6.814 mio. kr. De afholdte udgifter frem til og med december 2024 samt estimerede udgifter for januar 2025 er 6.720 mio. kr.

Den samlede afvigelse på anlægsomkostninger viser et underforbrug på 94 mio. kr. i forhold til budgettet. Afvigelsen opstår under posten "Bygge- og anlægsarbejder", herunder på CW-kontrakterne CW-VBG (Vallensbæk, Brøndby, Glostrup), CW-RH (Rødovre og Herlev), CW-G (Gladsaxe) og CW-L (Lyngby), og posten "Transportsystemer", herunder TS-SUP entreprisekontrakten.

#### Anlægsaktiviteter



### 2.2 Samlet økonomisk fremdrift - Driftsrelaterede Anlægsinvesteringer

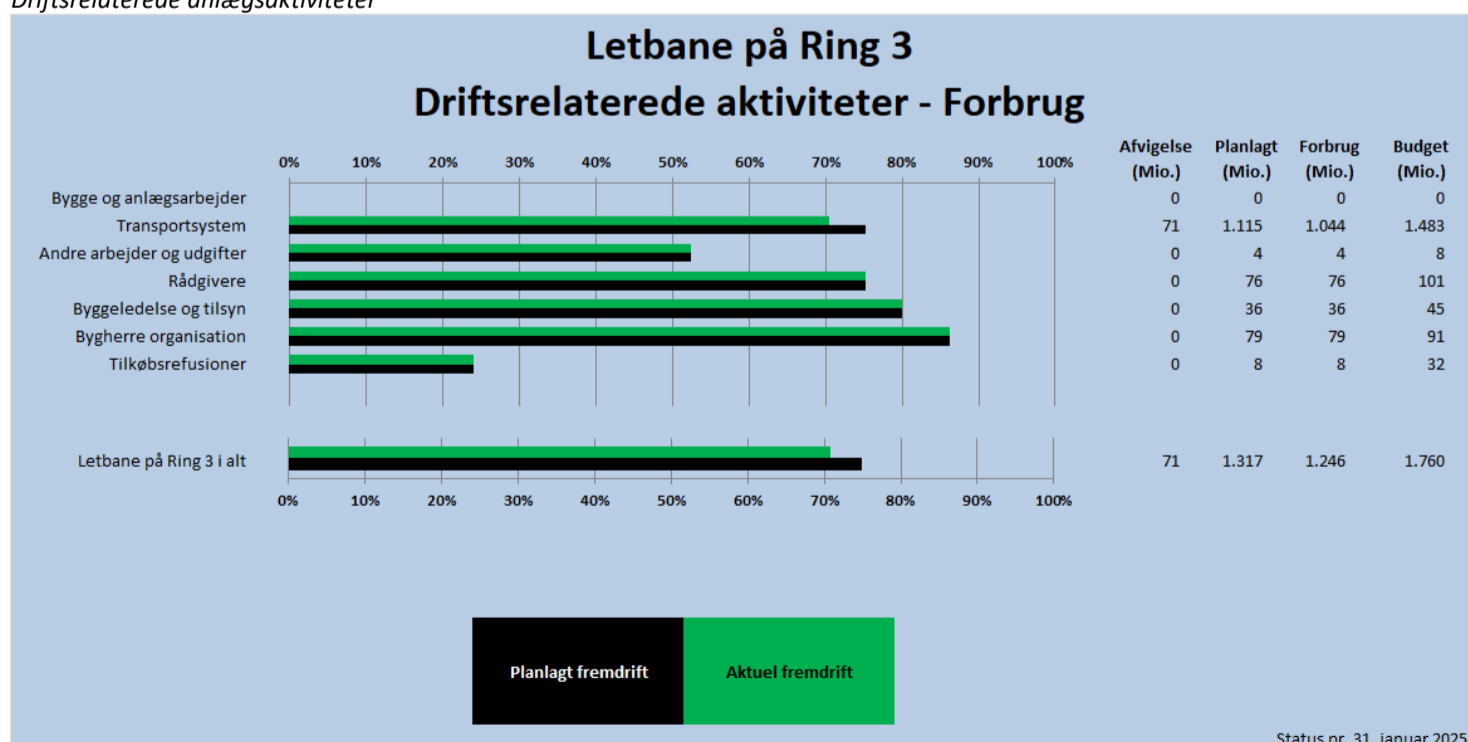
Budgettet for driftsrelaterede anlægsinvesteringer er opdateret i henhold til budget 2025.

Nedenfor vises den samlede økonomiske fremdrift på driftsrelaterede anlægsinvesteringer. Forekommer en afvigelse mellem det planlagte forbrug (sort progressionslinje) og det aktuelle forbrug (grøn progressionslinje) vil denne fremgå til højre i figurerne, hvor også det samlede budget pr. hovedaktivitet fremgår.

Fremdriften er opgjort på baggrund af forbrug. De budgetterede driftsrelaterede anlægsinvesteringer til slut januar 2025 er 1.317 mio. kr. De afholdte udgifter frem til og med december 2024 samt estimerede udgifter for januar 2025 er 1.246 mio. kr.

De driftsrelaterede anlægsinvesteringer viser en afvigelse på 71 mio. kr. Afvigelsen opstår under posten "Transportsystemer", herunder TS-SUP entreprisekontrakten, hvilket fortsat som afrapporteret sidste kvartal primært skyldes en aftalt reduceret kadence i leverancen af tog.

#### Driftsrelaterede anlægsaktiviteter





### 3 Tid

#### 3.1 Fremdrift på det samlede anlægsprojekt

I Functional Section forløber testforløbet med tog nr. 1 fortsat tilfredsstillende. Parallelt med de resterende tests pågår udarbejdelse af dokumentation som efterfølgende indgår i typegodkendelsen. De efterfølgende tog vil også komme ud på strækningen og gennemføre et reduceret testforløb, der sikrer, at de er identiske med tog nr. 1. Der er nu leveret 21 togsæt ud af de endelige 29 stk., hvoraf 11 togsæt skal bruges til drift i den sydlige del. Hertil skal lægges 4-5 tog i reserve i forbindelse med vedligehold samt opretholdelse af planlagte køretider. De resterende togsæt leveres planmæssigt før sommeren 2025.

Fokus i relation til fremdrift er nu primært rettet mod den resterende strækning – Remaining Infrastructure – både den sydlige og den nordlige med henblik på, at disse dele af strækningen kan udføres effektivt i forlængelse af den øvrige strækning og på baggrund af de i Functional Section høstede erfaringer. Skinneentreprenøren påpeger fortsat en mangel på kvalificeret arbejdskraft og specialudstyr indenfor egne specialområder som en hindring for en optimal fremdrift. Hovedstadens Letbane påpeger behov og krav, men er samtidig involveret i planlægningen mhp. at finde effektive muligheder for udførelsen ved en forbedring af metoder og opgaveafhængigheder.

Fremdriften følges tæt således, at ressourcer anvendes optimalt for projektet, hvis og når der opstår afvigelser fra det planlagte. Der har således siden september været ugentlige møder mellem selskabet og Siemens-Aarsleff for at følge fremdriften og evt. aftale korrektioner. Dette tætte samarbejde forventes at fortsætte fremover. Fokus er nu ændret til sikring af et rettidigt testforløb på den sydlige strækning, hvilket vil blive efterfulgt af et kraftigt fokus på færdiggørelsen af den nordlige strækning.

Per Aarsleffs udfører nu de afsluttende mangeludbedringer i sektion 2-4 (Vallensbæk-Brøndby) og sektion 15-18 (Lyngby). Strækningen i Gladsaxe - særligt i forbindelse med udførelse af konstruktionerne for krydsning af Hillerød motorvejen - har været langvarig og særdeles kritisk i forhold til fremdriften. Disse arbejder er nu langt henad vejen afsluttet. Dette er sket ved brug af en anden entreprenør end den kontraktuelt tilknyttede, blandt andet til udførelse af special fundamenter på broen samt sikring af opstilling af permanente signalmaster. Der udestår aptering omkring broen samt udlægning af slidlag. Sidstnævnte aktivitet er vejrligsafhængig og afventer asfalsæsonen efter 1. april 2025.

For CG Jensens vedkommende foregår processen mere trægt, og er særligt præget af krav om supplerende honorering for overholdelsen af milepæle. Det er pt. ikke muligt at gennemføre HandOver i Rødovre-Herlev og Gladsaxe fordi arbejderne stadig lider af væsentlige mangler. Der arbejdes pt. på en aftale med CG Jensen om færdiggørelse af de mest kritiske mangler inden juni måned, således at disse ikke bliver kritiske for den overordnede tidsplan.

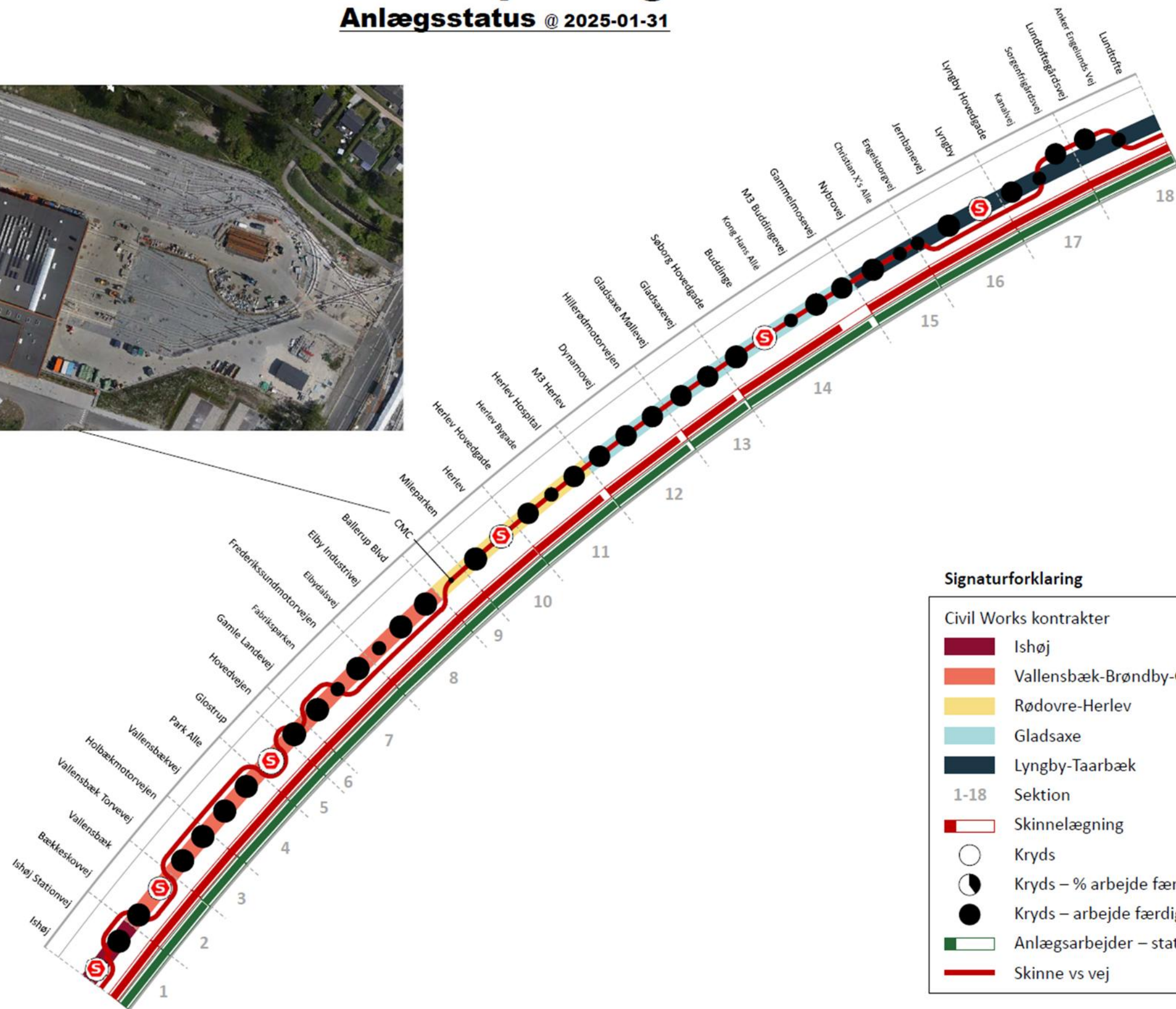
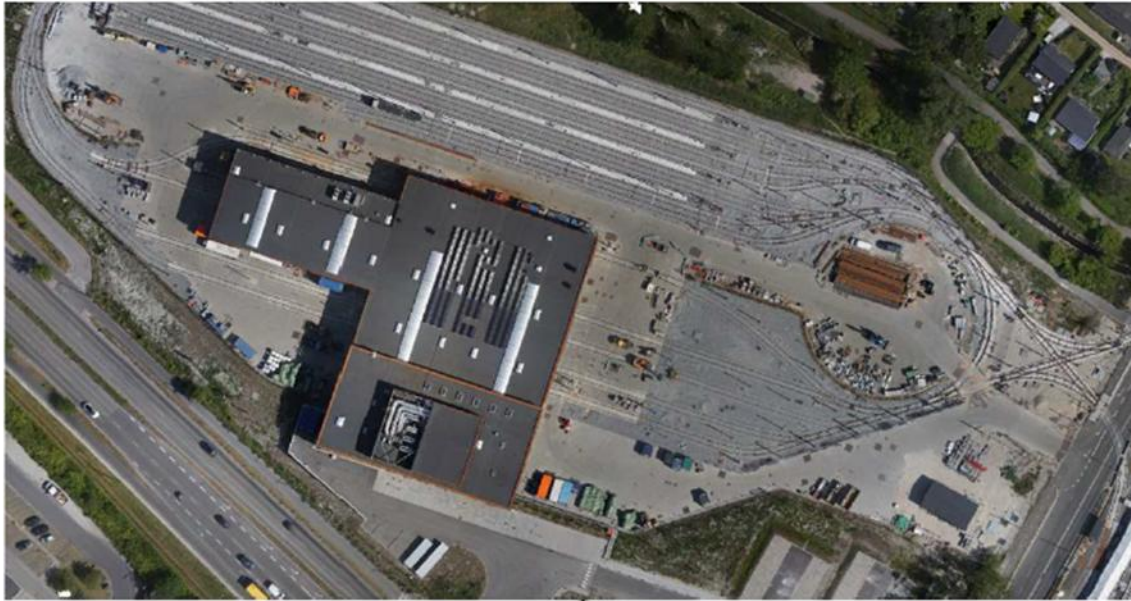
Af hensyn til fremdriften har det været nødvendigt at tilknytte supplerende interne ressourcer i selskabet for at sikre korrekt kodning og struktur i "AS BUILT"-materialet fra CG Jensen. Det samme gælder for lukning af såkaldte Safety Cases, hvor der i efteråret 2024 blev suppleret med eksterne ressourcer for at sikre nødvendig fremdrift i denne del af arbejdet.

For en nærmere beskrivelse af områder, hvor der i øjeblikket er letbanerelaterede anlægsarbejder, se figuren med anlægsstatus nedenfor.



# Letbane på Ring 3

## Anlægsstatus @ 2025-01-31



**Status – Ulykker**  
Civil Works og Train Systems kontrakter

0 / 1079	Ishøj
6 / 455	Vallensbæk-Brøndby-Glostrup
15 / 283	Rødovre-Herlev
9 / 471	Gladsaxe
6 / 429	Lyngby-Taarbæk
3 / 1330	CMC
18 / 9	TS-SUP
0 / 0	# ulykker
0 / 0	# dage siden sidste ulykke

Aktiveres ved "Adgang til byggeplads"

**Signaturforklaring**

- Civil Works kontrakter
- Ishøj
  - Vallensbæk-Brøndby-Glostrup
  - Rødovre-Herlev
  - Gladsaxe
  - Lyngby-Taarbæk
  - 1-18 Sektion
  - Skinnelægning
  - Kryds
  - Kryds – % arbejde færdigt
  - Kryds – arbejde færdigt
  - Anlægsarbejder – status
  - Skinne vs vej





### 3.2 Fremdrift på transportsystem

#### Functional Section og Sydlig strækning

Test af tog nr. 1 på Functional Section er afsluttet og den sydlige strækning strømsættes inden start af Test Run som forventes pr. 21. marts 2025.

Siden årsskiftet er Functional Section anvendt til serietests af de resterende tog. For nuværende er 22 tog modtaget på kontrol- og vedligeholdelsescentret og tog nr. 2-9 er testet færdige på Functional Section.

Testkørsler med fokus på optimering af plandata er i den afsluttende fase for Functional Section. Dette omfatter køreplaner, passagerinformation i tog, korrekt rute ved ud/indkørsel ved kontrol- og vedligeholdelsescentret og Glostrup Station. I den kommende periode vil de resterende tog sendes ud på Functional Section for at gennemføre de krævede serietests før togene kan opnå myndighedsgodkendelse. Serietest følger tidsplanen.

For den sydlige strækning er parterne nået til enighed om en tidsplan op til åbningen i efteråret 2025. Test Run for den sydlige strækning påbegyndes i slutningen af marts og udføres i dagtimerne. Arbejderne frem mod Test Run i slutningen af marts består af såkaldte systemtests, hvor anlægget testes uden tog på strækningen. Der er indgået aftale med Metro Service om overtagelse af indtil videre fire tog til opstart af træning af deres personale til togkørsel. Denne træning kommer til at foregå i aftentimerne, typisk fra kl. 16.00 og frem. Test Run bliver efterfulgt af Trial Run med Metro Service som ansvarlig for tog og anlæg midt i juli hvor diverse driftsscenerier, herunder det obligatoriske strækningskendskab afprøves uden passager.

#### Nordlig strækning

På den nordlige strækning fra kontrol- og vedligeholdelsescentret til Lundtofte er alle skinner udlagt, og stationerne er stort set færdige. Det samme gælder for de tilhørende transformerstationer, der endnu ikke er spændingsatte. Derudover er det primært installation af mastefundamenter, og den efterfølgende opsætning af kørestrøms-systemet som udestår.

Generelt udføres arbejdet på den nordlige strækning i forhold til tidsplanen. Der er dog udfordringer omkring fastgørelsen af facadeankre på en række facader på Klampenborgvej i Lyngby centrum. Her er både den tekniske løsning samt tidsplanen i relation til den opnåede ekspropriation, kraftigt udfordret. Der arbejdes intensivt på at finde løsninger, som forventeligt kan implementeres uden indsigelser fra de pågældende matrikelejere.

### 3.3 Mobilisering til drift

I henhold til beslutningen om todelt åbning har selskabet en tæt og løbende dialog med Metro Service for at tilpasse alle milepæle for mobilisering til den nye projektplan.

For at muliggøre den todelte åbning har Hovedstadens Letbane, Metro Service og Siemens Aarsleff Rail etableret en proces for overdragelse af både tog og Kontrol- og vedligeholdelsescentret i forbindelse med overgangen til Trial Run. Parterne mødes hver anden uge for at sikre fremdrift og finde løsninger sammen op til åbningen af den sydlige strækning.

De mest kritiske aktiviteter, der skal planlægges og drøftes, er relateret til fuldskalatræningen for letbaneførerne. Denne proces kræver en betydelig koordinering i relation til både antallet af togførere og adgang til tilstrækkelige farbare strækninger. Selskabet har etableret en proces for alle parter via omfattende dialog og forhandlinger med TS-entreprenøren og Metro Service. Dette indebærer brug af sporarealerne indenfor kontrol- og vedligeholdelsescentret i dagtimerne, og at tage de øvrige sporarealer i Functional Section i brug efter gennemført Test Run. Dermed vil der blive udført Test Run fra 08.00-16.00, træning af letbaneførerne fra 16.00-22.00 og arbejder med mindre udeståender på strækningen fra 22.00 til 06.00.



Dette kræver naturligt meget koordinering fra Hovedstadens Letbane. Der afholdes fortsat regelmæssige møder med Trafikstyrelsen og assessoren (TÜV) for at sikre alle sikkerhedsaspekter, og for være klar til at have alle nødvendige certifikater på plads.

Herunder ses den nuværende status for den nødvendige rekruttering af letbaneførere, personale til vedligehold og drift i forbindelse med den kommende åbning.

Status for rekruttering	Januar 2025	Sommer 2025 (Trial Run start)
Ledelse og administration	10	12
Vedligehold	31	31
Drift	80	113

### 3.4 Kritisk vej

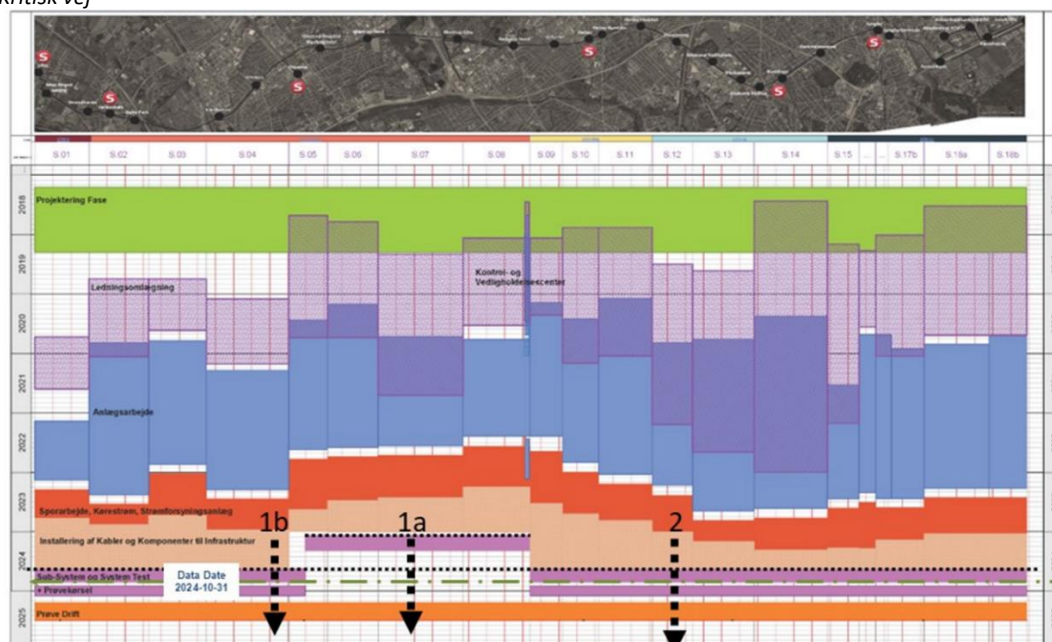
Den kritiske vej viser de anlægsforløb/strækninger, hvor en given forsinkelse risikerer at påvirke den samlede tidsplan negativt. Oversigten er justeret så den afspejler en åbning i to faser.

Den kritiske vej angivet med nr. 1 i figuren nedenfor omfatter den første teststrækning fra kontrol- og vedligeholdelsescentret frem til Glostrup Station (1a). Denne omfatter protokol 5 til 8 samt 9a (Functional Section). Formålet med disse tests er at sikre udvekslingen af kommunikation/data mellem de enkelte systemer på strækningen, i toget og til kontrol- og vedligeholdelsescentret. Resultaterne fra teststrækningen kan også give mulighed for at justere systemer og udstyr fremover og dermed optimere test og prøvedrift på først den sydlige del (1b) og senere den nordlige (2).

Der pågår en planlægningsøvelse med øvrige aktører, hvor selskabet har placeret sig selv centralt i erkendelse af, at det alene er her det samlede overblik befinder sig, herunder særligt i relation til fremtidig operatør og mulighederne for aftaler og sonderinger med myndighederne omkring trafikreguleringer og øvrige nødvendige tilladelser.

Den kritiske vej angivet med nr. 2 i figuren nedenfor omfatter den resterende nordlige del af letbanestrækningen (sektion 10-18). Den kritiske vej har været drevet af arbejdet i protokol 12 i relation til krydsning af Hillerød motorvejen sammen med resten af Gladsaxe-kontrakten. Disse arbejder er nu afsluttet og de igangværende TS-aktiviteter i denne og øvrige sektioner forløber stort set som planlagt, jf. tidsplanen fra september.

Kritisk vej





## 4 Myndighedsforhold

### 4.1 Generelt

Projektet oplever fortrinsvis fleksibilitet og konstruktiv tilgang hos myndighederne og Vejdirektoratet under tilvejebringelsen af de nødvendige tilladelser og håndteringer af forhold, der opstår under udførelse.

### 4.2 Myndighedsgodkendelser af design

Myndighederne er fortsat involveret i designgodkendelser. Omfanget er dog begrænset efterhånden som de fleste CW-arbejder er ved at være afsluttet. Der er dog stadig udestående i forhold til Vejdirektoratet og Gladsaxe Kommune, primært om forhold der er opstået under udførelsen eller ændringsønsker.

Selskabet er ved at forberede gennemførelse af trafik- og sikkerhedsrevisioner (TSR/TGR) på den del af projektet, som ligger syd for Functional Section og bagefter nord for. På Functional Section er de endelige TSR/TGR-rapporter modtaget og drøftelser om indholdet er påbegyndt med Glostrup og Brøndby Kommuner. Det er stadig forventningen, at antallet af evt. udestående punkter herefter vil være minimale, da selskabet forventer at have identificeret og allerede udbedret hovedparten af de påtalte forhold, på baggrund af en konkret gennemgang og afhjælpning af mangler.

Problematikken med kørestrømsmaster, der er placeret forkert i forhold til kollisions- og sikkerhedszonen er fortsat i proces. Der har været afholdt møder med alle kommunerne på den sydlige del, hvor de potentielle ”problemmaster” er blevet drøftet. Der er for nuværende fem master, der skal flyttes. Dette antal kan blive højere, når drøftelserne med kommunerne er afsluttet, og de har taget endelig stilling til det fremlagte. Til håndtering af disse udfordringer er der oprettet en værktøjskasse med diverse muligheder til at håndtere disse udfordringer.

Til sikring af en fælles forståelse af gældende forsikringsforhold, lovgivning og regler for togdrift særligt i blandet trafik er der gennemført en kort briefing af de sydlige kommuner (hidtil ekskl. Brøndby). Dette for samtidig at give kommunerne en mulighed for at samstemme forståelse og håndtering af udfordringer i forbindelse med placering af kørestrømsmaster.

### 4.3 Vejmyndigheder og gravetilladelser

Samarbejde med kommunerne lokalt og Vejdirektoratet om tilvejebringelse af de nødvendige gravetilladelser forløber generelt godt, men er p.t. reduceret til et absolut minimum med baggrund i det aktuelle stade og fremdrift.

Letbanearbejdet og de nødvendige trafikomlægningerne fylder nu kun på mindre dele af strækningen og påvirker i mindre grad trafikken. Anlægsarbejdet foregår primært i de nordlige sektioner. Det er primært arbejdet med skinnelægning og etablering af kørestrømsanlægget, og i mindre grad udlægning af asfaltslidlag på de ombyggede veje, som påvirker trafikafviklingen. De afsluttende slidlagsarbejder er udskudt til den nye asfaltsæson, forventeligt efter 1. april 2025 uden konsekvenser for den samlede tidsplan.

Den overordnede dialog med politi, vejmyndighed (først Glostrup og Rødovre Kommuner), TS-entreprenør og operatør om hvilke tilladelser, der er nødvendige for at kunne udføre testkørsler i Functional Section er afsluttet og bliver nu genbrugt på den sydlige strækning. Der er aftalt et mødeforum med deltagelse af vejmyndigheder, politi, Hovedstadens Letbane, beredskabet, Siemens, Metro Service og Movia, med henblik på effektivt og oplyst at kunne behandle kommende ansøgninger om at køre testkørsler.



Efter at testkørslerne succesfuldt er startet op med de nødvendige tilladelser fra vejmyndighederne m.fl. i Functional Section, er gruppen herover udvidet med vejmyndighederne i Ishøj, Vallensbæk og Brøndby, samt suppleret med Beredskab 4K i disse kommuner.

I forlængelse af de indhøstede erfaringer med trafik i de berørte vejkryds, herunder en del hændelser hvor biler er kørt ind på sporet, har der hen over jul og nytår været opsat midlertidige hegn, hvilke nu er erstattet af faste lave "Indkørsel forbudt" skilte på betonpladen mellem de to spor. Desuden følges der løbende op på indrapporterede trafikale hændelser med henblik på at evaluere mulighederne for forbedringer.

#### 4.4 Miljømyndigheder og -tilladelser

Det gode samarbejde med myndighederne på miljøområdet fortsætter til gavn for den løbende håndtering af jord og støj og øvrige miljøsager, uanset disse opgaver efterhånden er stærkt reducerede. Der indhentes løbende dispensationer til de af skinneentreprenørens arbejder, som har en karakter, der nødvendiggør udførelse udenfor normal arbejdstid.

Jordproduktionen er fortsat aftagende i takt med, at omfanget af opgravningsarbejderne afsluttes. Selskabet deponerer fortsat udelukkende overskudsjord hos kommercielle jordmodtagere.



## 5 Risiko

### 5.1 Det nuværende risikobillede

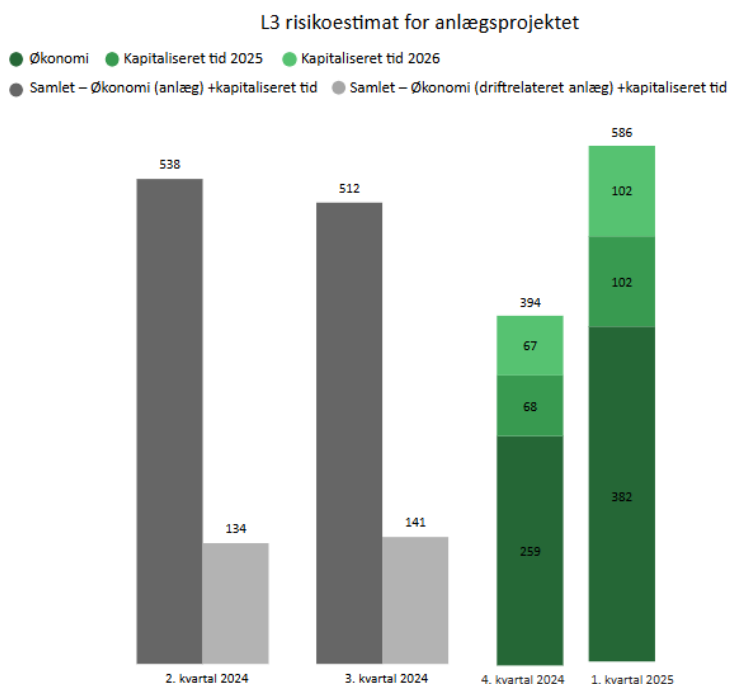
Risikobilledet for 1. kvartal 2025 er opdateret primo februar. Dvs. inden indgåelse af aftaler og godkendelse af frigivelse af reserver. Den samlede risiko (økonomi og forsinkelse) for hele projektet er opgjort til 586 mio. kr. I forhold til 4. kvartal 2024 er der sket en opjustering af det samlede risikoniveau for hele projektet på ca. 192 mio. kr.

Den samlede økonomiske risiko for projektet er opgjort til ca. 382 mio. kr. Dette svarer til en opjustering af risikoniveauet på ca. 123 mio. kr. siden 4. kvartal 2024. Den samlede tidsmæssige risiko (kapitaliseret tid) for projektet er vurderet til ca. 204 mio.kr. Dette svarer til en opjustering af risikoniveauet på ca. 69 mio. kr. siden 4. kvartal. Den tidsmæssige risiko for 2025 er vurderet til ca. 238 dage. Denne tidsmæssige risiko omregnes til en økonomisk effekt på ca. 102 mio. kr. Den tidsmæssige risiko for 2026 er vurderet til ca. 282 dage. Denne tidsmæssige risiko omregnes til en økonomisk effekt på ca. 102 mio. kr. Den samlede opjustering skyldes, at forhandlingerne med entreprenørerne om økonomisk kompensation for tidsfristforlængelsen, har vist sig at være mere udfordrende end forventet. Derudover er der som følge af projektets stade en række risici vedrørende ressourcer, testkørsler og grænsefladehåndtering, som er opjusteret.

Risikobilledet for 1. kvartal 2025 afspejler risikoniveauet inden indgåelse af aftaler og frigivelse af reserver. Efter bestyrelsens og ejerkredsens godkendelse heraf forventes en markant nedjustering af risikobilledet i den kvartalsvise risikorapportering for 2. kvartal 2025. Nedjusteringen forventes at være i omegnen af 350 mio. dkk. Værdien vil blive baseret på en egentlig revurdering af de enkelte risici.

Risikostyring er et projektværktøj, hvor fokus først og fremmest er på at prioritere og minimere risici typisk via mitigerende tiltag. Risikoværdien er en matematisk beregnet værdi, som er udtryk for usikkerhed i projektet (ikke at det sker) og afspejler projektets risici og kompleksitet. Det aktuelle risikoniveau på ca. 586 mio. kr. vurderes grundet ovenstående at kunne håndteres indenfor det eksisterende langtidsbudget inkl. reserver.

Nedenstående figur viser udviklingen af risikoniveauet for projektet for de seneste fire kvartaler.



*Fra Q4 2024 er risikoniveauet rapporteret i forhold til én samlet projektøkonomi og to tidsplaner, mens de foregående kvartaler er rapporteret i forhold til Anlæg A og Anlæg D. Fra Q4 2024 er kapitaliseringsfaktoren justeret ift. de to tidsplaner.*



## 6 Øvrige informationer

### 6.1 Ledningsomlægninger

Det resterende omfang af ledningsomlægninger er minimalt.

### 6.2 Arbejdsmiljø

Der er i perioden november 2024 til og med januar 2025 afholdt to Safety Orientation kurser med deltagelse af 20 medarbejdere fra entreprenørerne på letbaneprojektet. Akkumuleret har 1.257 medarbejdere fra entreprenørerne deltaget på kurset.

Der er i perioden november 2024 til og med januar 2025 ikke afholdt Intervention Training kurser med deltagelse fra medarbejdere fra entreprenørerne. Akkumuleret har 70 medarbejdere fra entreprenørerne deltaget på kurset.

### Ulykker med fravær

Der har i perioden november 2024 til og med januar 2025 været fem ulykker med fravær:

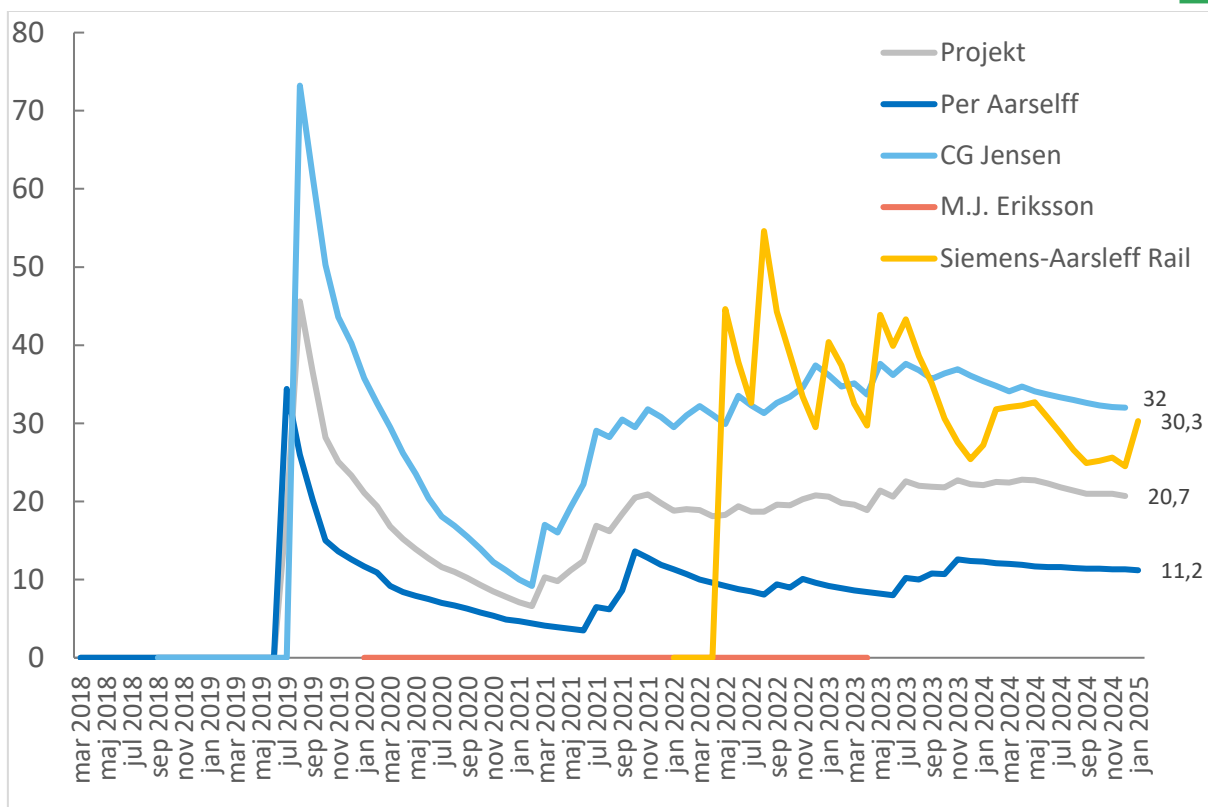
- En medarbejder fik en kemisk forbrænding på foden da epoxy-produkt sivede gennem sko
- En medarbejder slog sin albue i et fald på beton-sveller under afrydning af is og sne
- En medarbejder brækkede håndleddet under et fald i en nylonnor
- En medarbejder forvred sin ankel under udstigning af materialebeholder
- En medarbejder slog lillefinger som kom i klemme mellem koben og skinne

### Akkumuleret ulykkesfrekvens.

Ulykkesfrekvensen angiver raten af ulykker pr. million arbejdstimer. Grafen viser ulykkesfrekvensen for arbejdere fra begyndelsen af Letbaneprojektet til og med januar 2025.

Siden januar 2025 har ulykkesfrekvensen udviklet sig negativt som følge af flere ulykker med fravær hos især Siemens Aarsleff Rail. Resultaterne af denne udvikling vil først fremgå af materialet til 2. kvartals rapportering, men selskabet er meget opmærksom på denne tendens, og har iværksat en række mitigerende tiltag.

Det bemærkes, at der er udfordringer med at opgøre endelige timetal for CG Jensen, hvorfor den akkumulerede ulykkesfrekvens for CG Jensens kontrakter samt for projektet samlet kun er opdateret frem til og med december 2024. Det bemærkes ligeledes at timetallet for CG Jensen i december 2024 er estimeret.



### Arbejdsmiljø Key Performance Indicators

For at følge entreprenørernes proaktive sikkerhedsarbejde, er der etableret et sæt KPI'er.

For KPI 1 ses et fald for Siemens-Aarsleff Rail. Det bemærkes ligeledes at Per Aarsleff og CG Jensen ikke længere afholder sikkerhedsmøder, grundet overdragelse af områder til Siemens-Aarsleff Rail.

For KPI 2 tegner sig fortsat et billede af udfordringer med entreprenørernes ledelses engagement i forhold til deltagelse i sikkerhedsinspektioner.

For KPI 3 bemærkes det, at der i en længere periode har været begrænsede besøg fra arbejdstilsynet.

KPI	2024									2025			Entreprenør
	2. Kvartal			3. Kvartal			4. Kvartal			1. Kvartal			
	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	jan	feb	mar	
Andel emner tjekket på inspektioner, som var tilfredsstillende (grønne).		73%	81%	84%		93%	88%						CG Jensen
													Per Aarsleff
													MJ Eriksson
	82%	85%	86%	87%	83%	81%	81%	88%	87%	78%			Siemens-Aarsleff Rail
Antal inspektioner hvor entreprenørens projektdirektør eller vice-projektdirektør deltog.		0			0			0					CG Jensen
		0			0			0					Per Aarsleff
		0			0			0					MJ Eriksson
		0			0			0					Siemens-Aarsleff Rail
Andel besøg fra Arbejdstilsynet som hverken medførte påbud eller forbud.			50%										CG Jensen
			100%										Per Aarsleff
													MJ Eriksson
			100%		100%		100%						Siemens-Aarsleff Rail



### 6.3 Kommunikation, dialog og samarbejde med omgivelserne

Selskabet bestræber sig på at levere relevant og rettidig kommunikation, samt indgå i et konstruktivt samarbejde med pressen og øvrige medier.

#### Kommunikation til omgivelserne

##### *Kommunikation om anlægsaktiviteter*

Selskabet kommunikerer løbende om anlægsaktiviteter via selskabets hjemmeside samt de kommuneopdelte nyhedsbreve, kaldet Infoservice. Kommunikation om anlægsaktiviteterne koordineres med de enkelte kommuner i overensstemmelse med den enkelte kommunes ønske, ligesom selskabet løbende er i dialog med ejerkredsen om kommunikation om projektet generelt.

I denne periode, november 2024 til januar 2025, har naboer og trafikanter i nogle af letbanekommunerne navigeret i mærkbare forandringer langs letbanestrækningen. Herunder flere trafikale omlægninger og deraf følgende forlængede rejsetider og køddannelse. Selskabet har i perioden informeret de berørte målgrupper via nyhedsbreve og fysiske varslinger samt øget brug af SMS, når forholdene ændrer sig med kort varsel, eller når akutte gener påvirker målgrupperne. Selskabet informerer desuden via Facebook, hvis de trafikale omlægninger sker på tværs af kommunegrænser eller på anden måde påvirker en større målgruppe.

#### Kommunikation gennem egne kanaler

##### *Hjemmeside, sociale medier og nyhedsbrev*

Projektets hjemmeside, dinletbane.dk, bliver løbende opdateret med information om projektet. Bl.a. findes en side for hver kommune, hvor anlægsaktiviteter i den pågældende kommune er samlet. På sociale medier har selskabet fortsat fokus på historier om fremdriften i anlægsarbejdet samt vækst, bolig- og erhvervsudvikling i de kommuner, som Letbanen skal køre igennem.

Samtidig er fokus øget på at formidle og forankre, hvordan passagerer og naboer kommer til at opleve Letbanen i drift. Dermed er reduceret fokus på de mindre anlægsarbejder således, at historier om gener for naboer og trafikanter generelt fylder mindre på de sociale medier.

Selskabet har tidligere målt succesen på Facebook og Instagram via antallet af eksponeringer pr. opslag. Meta har nu ændret, hvordan eksponeringer opgøres, hvilket reducerer muligheden for at sammenligne data over tid. Selskabet har derfor valgt fremover at opgøre antallet af følgere på de enkelte sociale medier, da antallet af følgere på en overskuelig måde viser, hvor mange brugere der aktivt vælger selskabets kanaler og indhold til.

##### *Antal følgere af Letbanen på diverse SoMe-platforme*

	September 2024	Januar 2025
<b>Facebook</b>	10.000	10.700
<b>Instagram</b>	1.400	1.500
<b>LinkedIn</b>	500	800

Via selskabets opdelte nyhedsbrev, Infoservice, udsendes løbende information om anlægsarbejdet i den enkelte kommune samt milepælshistorier om projektet og dets fremdrift.

I nedenstående tabel findes en oversigt over antallet af sidevisninger på dinletbane.dk samt antal tilmeldte til letbanens Infoservice ved periodens udgang.





*Oversigt over antallet af sidevisninger samt tilmeldte til Infoservice*

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Jan. 2025
Antal sidevisninger <sup>1) 2) 3)</sup>	277.019	340.018	200.450	195.457	203.061	270.312	310.227	17.706
Antal tilmeldte til Infoservice	n/a	2.518	3.711	4.109	4.553	5.283	6027	6.104

<sup>1)</sup> Sidevisninger er det samlede antal sider, der er vist. Gentagne visninger af den samme side tælles med.

<sup>2)</sup> Ny hjemmeside havde premiere 7. oktober 2019 med opdateret cookie-politik, som betyder, at de besøgende kan fravælge at tælle med i statistikkerne. Dette kan påvirke det registrerede antal sidevisninger.

<sup>3)</sup> I april 2023 overgik Hovedstadens Letbane til et nyt GDPR-compliant statistikværktøj. Overgangen betyder, at der kan være forskelle i data sammenlignet med tidligere perioder.

*Henvendelser fra offentligheden*

Fra november 2024 til januar 2025 har selskabet modtaget i alt 85 klager fordelt med 30 november, 23 i december og 32 i januar svarende til ca. 7 klager pr. uge. I forrige periode fra august til oktober 2024 var der ca. 13 klager pr. uge. Desuden har selskabet i januar 2025 modtaget 34 henvendelser, der ikke var klager.

Den positive udvikling i klagebilledet afspejler sig også, hvis man sammenligner data for klager og henvendelser i 2024 med tilsvarende data for årene forinden. Tallene er 2024 er betragtelig lavere, hvilket primært skyldes afslutningen på anlægsarbejdet i en række af letbanekommunerne. Fraset Gladsaxe Kommune, hvor anlægsarbejdet stadig er i gang, er det arbejder med skinner, master, kørestrømsledninger m.m., der foregår på strækningen. Dette arbejde foregår primært i Letbanens eget spor og påvirker dermed ikke naboer, trafikanter og andre borgere i samme omfang som anlægsarbejdet, hvilket bidrager til at reducere antallet af klager og øvrige henvendelser til selskabet.

*Oversigt over antallet af henvendelser og klager til Hovedstadens Letbane fra 2015 til 2023*

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 <sup>4)</sup>
Henvendelser <sup>1)</sup>	318	174	321	422	841	628	637	835	896	546
Klager <sup>2) 3)</sup>	n/a	n/a	n/a	n/a	119	320	550	841	1.510	711
<b>Total</b>	<b>318</b>	<b>174</b>	<b>321</b>	<b>422</b>	<b>960</b>	<b>948</b>	<b>1.187</b>	<b>1.676</b>	<b>2.406</b>	<b>1.257</b>

<sup>1)</sup> Oversigten viser alene antallet af henvendelser indkommet via mailen info@dinletbane.dk eller via nabotelefon på 72424500. Selskabet oplever også at modtage henvendelser mundtligt ved borgermøder og lignende.

<sup>2)</sup> Opgørelsen af klager er påbegyndt den 25. marts 2019.

<sup>3)</sup> Fra 1. oktober 2020 opgøres henvendelser om bygningskader som 'Klager' i stedet for 'Henvendelser'.

<sup>4)</sup> Som en konsekvens af selskabets overgang til et nyt journaliseringssystem i januar 2024 og deraf følgende ændring i opgørelsesmetode er klage- og henvendelsestal for 2024 ikke fuldstændigt sammenlignelige med de tilsvarende tal for perioden 2019-2023. Tidligere blev klager opgjort på baggrund af antal henvendelser, f.eks. mails, mens klager fra 2024 og frem opgøres på baggrund af antal sager, hvor en sag kan rumme flere henvendelser. Derfor kan klage-tallene for 2024 og frem fremstå marginalt lavere i forhold til tidligere år.

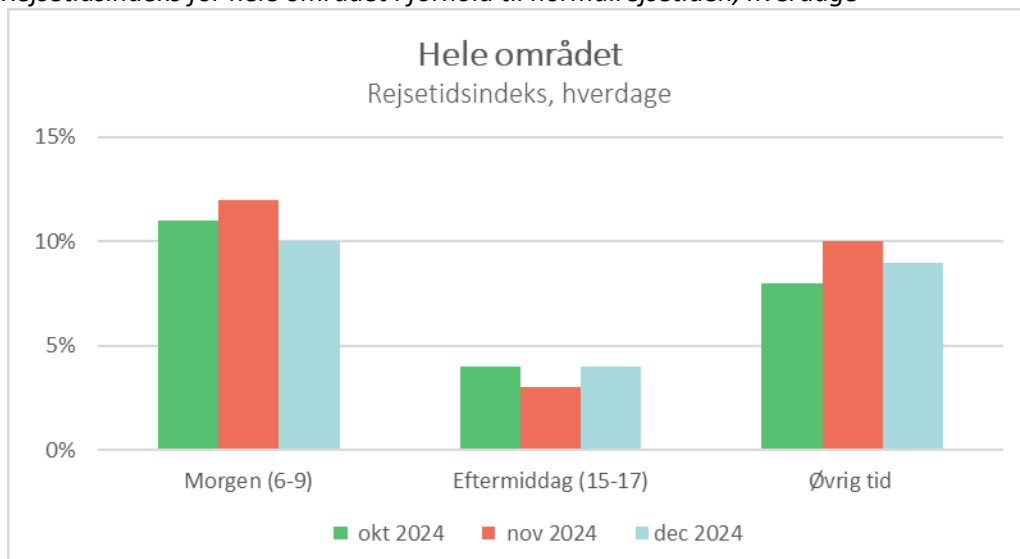
**6.4 Trafikafvikling**

**Rejsetid for hele området for 4. kvartal 2024**

Rejsetid for hele området dækker trafik langs Ring 3, krydsende trafik samt trafik, der svinger til- eller fra Ring 3.



Rejsetidsindeks for hele området i forhold til normalrejsetiden, hverdage



Rejsetiden er i 4. kvartal ca. 11 pct. højere i morgenmyldretiden og ca. 4 pct. højere i eftermiddagsmyldretiden i forhold til normalrejsetiden, jf. figur 1, der viser den gennemsnitlige rejsetid holdt op mod normalrejsetiden<sup>1</sup>.

I Gladsaxe ses i 4. kvartal stadig påvirkede rejsetider med en gennemsnitlig rejsetid over normalrejsetiden på hhv. 25 pct. for morgenmyldretiden og 17 pct. for eftermiddagsmyldretiden. Langs Ring 3, Functional Section, i Glostrup er rejsetiden i 4. kvartal på niveau med eller lavere end normalrejsetiden, hvor morgenmyldretiden i gennemsnit er på niveau med normalrejsetiden og eftermiddagsmyldretiden gennemsnitligt er 9 pct. lavere end normalrejsetiden.

Aftalen med Hovedstadens Letbanes leverandør om levering af rejsetidsmålinger for vejtrafikken udløb med udgangen af 2024. Arbejderne på letbanen er nu på et stadie, hvor vejtrafikken i det store hele afvikles med enten få eller ingen gener, hvorfor det er besluttet ikke at forlænge indkøbet af rejsetidsmålinger og dermed stoppe afrapportering af rejsetidernes udvikling ift. normalrejsetiden for vejnettet langs og i forbindelse med O3.

6.5 Ekspropriationer

Retablering og tilbageleveringer af arealer og konstruktioner til lodsejere m.fl. er forsat godt i gang. I en række tilfælde har kvaliteten af de tilbageleverede arealer og/eller konstruktioner fra entreprenøren ikke levet op til det aftalte. Dette forlænger fortsat tilbageleveringsprocessen til de berørte lodsejere samt projektets fremdrift på de konkrete lokationer.

Der er foretaget tilbageleveringer af arealer i alle kommuner. Samlet set er 332 ejendomme omfattet af ekspropriation til midlertidigt arbejdsareal på ejendommen.

Status for tilbageleveringer af midlertidige arbejdsarealer

Kommune	Ejendomme	Periode afsluttet			
		Tilfredsheds-erklæring modtaget	Tilfredsheds-erklæring fremsendt	Tilfredsheds-erklæring ikke fremsendt	Tilfredsheds-erklæring ikke nødvendig
Ishøj	7	4	2	0	1
Vallensbæk	10	2	3	0	5
Brøndby	77	45	19	2	11

<sup>1</sup> Normalrejsetiden (baseline) defineret som perioden fra 3. kvartal 2017 til og med 2. kvartal 2018.



<b>Glostrup</b>	49	16	21	1	11
<b>Rødovre</b>	3	1	0	0	2
<b>Herlev</b>	36	17	11	4	4
<b>Gladsaxe</b>	96	36	32	10	18
<b>Lyngby</b>	54	6	29	15	4
<b>Total</b>	332	127	117	32	56

I Gladsaxe Kommune er der afholdt ekspropriation i december 2024, hvor der er pålagt servitut om støttevæg og jordankre. Det betyder, at alle kendte ekspropriationsforretninger er afsluttet.

Den matrikulære og tinglysningsmæssige berigtigelse er igangsat, hvor det har været muligt. Der er igangsat matrikulær berigtigelse på større eller mindre strækninger i de fleste kommuner. Endelig er processen omkring håndteringen af ejerkredsejendommen igangsat.

Der er indtil januar 2025 udbetalt erstatninger via kommissarius ifm. overtagelse af boliger, arealer samt ulemper og lignende på ca. 297 mio. kr., hvilket ligger inden for det afsatte budget.

#### Aftaleindgåelser

Selskabet er i tæt dialog med diverse aftaleparter om sikring af aftalemæssige udeståender for samarbejdsaftaler, tekniske aftaler og grænsefladeaftaler. Der vil løbende være behov for at indgå nye aftaler i takt med projektets fremdrift, så arealrettigheder sikres.

Der er forsat en tæt grænsefladedialog med Vejdirektoratet og Banedanmark med henblik på at sikre, hvilke arealer der skal ejes og driftes fremadrettet i krydsninger og flader.

Tilsvarende er der forsat en dialog med HOFOR om deres tilstedeværelse af ledningsrettigheder på kontrol- og vedligeholdelsescentret, hvor status p.t. er, at der er enighed om aftalevilkår, men aftaleindgåelse afventer HOFORs fremsendelse af nødvendige kortbilag over ledninger m.v.



6.6

Retssager

Oversigt over sager ved domstolene

Sagsøger	Sagsøgte	Indhold	Domstol	Status
1. Privat borger, Brøndby	Hovedstadens Letbane	Erstatning	Københavns Byret	Førlig indgået (kr. 75.000 til skadelidte). HL og Brøndby Kommune delte beløbet.
2. Hovedstadens Letbane	Erhverv, Herlev	Princip om fradrag for fordele	Københavns Byret	ikke berammet pt.
3. Hovedstadens Letbane	Erhverv, Herlev	Princip om fradrag for fordele	Retten i Odense	ikke berammet pt.
4. Privat borger, Søborg	Hovedstadens Letbane	Erstatningsstørrelse samt princip om fradrag for fordele	Retten i Helsingør	ikke berammet pt.
5. Hovedstadens Letbane	Erhverv, Søndre Ringvej 41A, Brøndby	Princip om fradrag for fordele	Retten i Glostrup	ikke berammet pt.
6. Hovedstadens Letbane	Erhverv, Søndre Ringvej 49A, Brøndby	Princip om fradrag for fordele	Retten i Glostrup	ikke berammet pt.
7. Hovedstadens Letbane	Erhverv, Søborg	Princip om fradrag for fordele	Københavns Byret	ikke berammet pt.
8. Hovedstadens Letbane	Erhverv, Kongens Lyngby	Princip om fradrag for fordele	Københavns Byret	ikke berammet pt.
9. Hovedstadens Letbane	Uddannelse, Frederiksberg	Princip om fradrag for fordele	Retten på Frederiksberg	ikke berammet pt.
10. Privat borger, Glostrup	Hovedstadens Letbane	Grundlag for ekspropriation og erstatning	Østre Landsret	Twisten om erstatning hovedforhandles den 25. januar 2026.
11. Erhverv, Brøndby	Hovedstadens Letbane	Erstatning for overgravning af kabler i 2610 Rødovre.	Glostrup Byret	Sagen hævet af sagsøgte oktober 2024, da parterne har indgået en voldgiftsklausul. Uafklaret, om sagsøger indbringer ved Voldgiftsnævnet.  HL vil procesunderrette entreprenør i hovedsagen mellem entreprenør og sagsøger.
12. Erhverv, Lyngby	Hovedstadens Letbane	Erstatning for påstået manglende vejadgang til parkeringsanlæg	Retten i Lyngby	HL har indleveret svarskrift i sagen den 31. januar 2025.

Sagerne nr. 2-9: Højesteret afsagde den 23. oktober 2024 dom i Aarhus Letbane-sagen og fastslog, at når der er tale om erstatning ved arealekspropriation, som fastsættes efter bestemmelserne i vejloven, skal der foretages fradrag for fordele i ekspropriationserstatningen, hvis ekspropriationsanlægget skønnes at have medført en værdiforøgelse for restejendommen. Der kan ikke stilles andre betingelser for fradrag. På baggrund af det – for Hovedstadens Letbane – positive udfald af Højesterets dom vil Hovedstadens Letbane anmode Taksationskommissionen om at genoptage sagerne inden for den nærmeste fremtid i den rækkefølge, som sagerne fordrer. Samtidig anmodes retterne i de respektive sager om, at sagerne ved domstolene sættes i bero, så længe genoptagelsesansøgningerne er i proces.

Sag nr. 12. er tilføjet siden rapporteringen fra oktober 2024. Sagen, som er anlagt af et parkeringsselskab mod Hovedstadens Letbane, handler om erstatning for påstået totalafspærring og manglende vejadgang til et parkeringsanlæg i Lyngby i forbindelse med anlægsarbejder i april 2024. Hovedstadens Letbane har blandt andet gjort gældende, at selskabet ikke er rette sagsøgte i sagen idet anlægsarbejderne er sket i overensstemmelse med godkendte tilladelse til afspærring af kommunen.



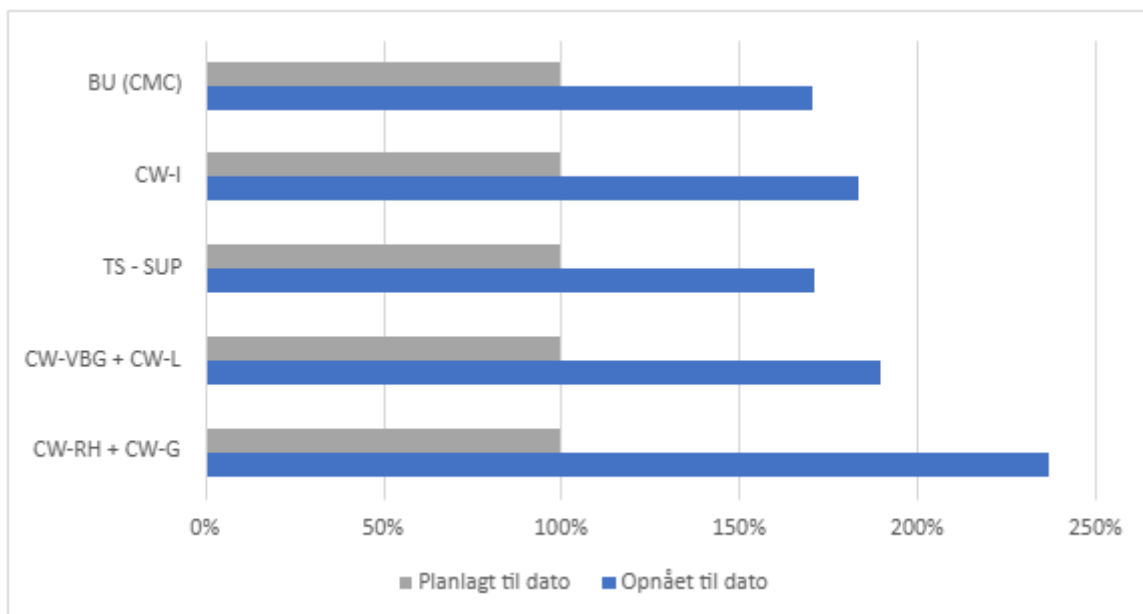
## 6.7

### Lærlinge

Entreprenørerne har samlet set haft 124 lærlingeårsværk under uddannelse siden projektets opstart og til og med januar 2025. Som det fremgår af figuren, er alle entreprenører foran deres plan for beskæftigelse af lærlinge. Det samlede krav til entreprenørerne er 62 årsværk, hvilket på nuværende tidspunkt er nået.

Lærlingetallet fordeler sig således mellem entreprenørerne:

- M.J. Eriksson på CW-I har opnået 3,67 årsværk; godt halvandet mere end kravet på 2. Lærlingekravet er opgjort for kontrakten og M.J. Eriksson har fået udbetalt bonus for de overpræsterede lærlingeårsværk.
- Siemens/Aarsleff Rail, som er entreprenør på TS-SUP, har opnået 17,92 årsværk; Entreprenøren måles op imod 10,47 årsværk, som de selv har sat som mål for kontraktperioden. Kravet i kontrakten er kun på fem årsværk, hvilket entreprenøren har opnået i starten af 2021.
- CG Jensen på CW-RH/G har opnået 35,55 årsværk; 20,55 mere end kravet på 15.
- Per Aarsleff på CW-VBG/L har opnået 53,20 årsværk; 25,20 mere end kravet på 28.



## 6.8

### Signalanlæg

Signalanlægget består af både signalmaster og styreskabe m.m. i 59 kryds langs letbanestrækningen.

Signalerne overdrages løbende og tages i brug af den driftsansvarlige myndighed/kommune sammen med den hertil hørende vejstrækning.

Der er etableret ugentlige møder mellem selskabets Road Traffic Signal System (RTSS)-leverandør ITS Teknik A/S, Hovedstadens Letbane og CG Jensen, for at alle har en fælles forståelse og overblik over de mange aktiviteter, der foregår især i Gladsaxe kommune. Der er udført ibrugtagning på alle signalanlæg i Functional Section. I de øvrige kommuner pågår der stadig ibrugtagning mellem RTSS-entreprenøren, bygherre og vejmyndigheden. For at imødekomme det øgede pres på CW-entreprenørerne, har RTSS-entreprenøren forstærket bemanningen.

Der afholdes fortsat ugentlige møder mellem RTSS-entreprenøren og bygherre for at sikre fremdriften i installationen af signalanlæg. Koordineringsmøder afholdes efter behov.

Fremdriften er positiv, hvor 50 ud af 59 signalanlæg er anlagt, og 48 er idriftsat.



Der er desuden fokus på udbedring af fejl og mangler på master, som M.J. Eriksson udfører med den nye rammeaftale. M.J. Eriksson er i gang med at justere master i Ishøj, Vallensbæk og Brøndby.

Der er en kommende aftale om, at installationen af masterne ved seks kryds ved DTU skal udføres af en anden entreprenør, mens Per Aarsleff verificerer forhold i henhold til kontrakt og designkrav. Verifikationen er igangsat.

#### Programmering af signalerne

Alle signalprogrammer er myndighedsgodkendt. Derudover pågår almindelig opfølgning og tilpasning af programmet i samspil med entreprenøren og vejmyndigheder.

#### *Fremdrift for signalprogrammet og anlæg*

	<i>Software opdateret/i alt</i>	<i>Software endeligt godkendt/i alt</i>		<i>Anlagte signaler/i alt</i>	<i>Følger tidsplanen</i>
<b>Lyngby</b>	17/17	17/17		10/17	
<b>Gladsaxe</b>	11/11	11/11		10/11	
<b>Herlev</b>	7/7	7/7		7/7	
<b>Rødovre</b>	1/1	1/1		1/1	
<b>Glostrup</b>	11/11	11/11		11/11	
<b>Brøndby</b>	4/4	4/4		4/4	
<b>Vallensbæk</b>	4/4	4/4		4/4	
<b>Ishøj</b>	3/3	3/3		3/3	
<b>I alt</b>	59/59	59/59		50/59	

Der er vurderet i tre kategorier, som er:

- **Grøn:** Følger tidsplanen
- **Gul:** Mindre forsinkelser, kræver tilpasning af signalernes idriftsættelsestidspunkt
- **Rød:** Forsinkelser, som følge af omprioriteringer. Påvirker signalernes oprindelige idriftsættelsestidspunkt.


At en protokol er rød, er ikke ensbetydende med, at åbningsdatoen er påvirket.


# Status på letbanebyggeriet


Følg byggeriet på:  
www.dinletbane.dk

## Kommuner

Kommune	Anlægsarbejde*	Skinnelægning*	Kørestrømsanlæg*
Lyngby-Taarbæk	100%	100%	15%
Gladsaxe	96%	85%	-
Herlev	100%	95%	30%
Rødovre	100%	100%	100%
Glostrup	100%	100%	100%
Brøndby	100%	100%	100%
Vallensbæk	100%	100%	100%
Ishøj	100%	100%	100%

 Perrongulv monteret på **29 ud af 29 stationer**

 Tog leveret til Hovedstadens Letbane **22 ud af 29**

 Skinner lagt igennem vejkruds **63 ud af 63**

 Kontrol- og vedligeholdelses-center **100%**

\*Den procentvise færdiggørelse af anlægsarbejde, skinnelægning og kørestrømsanlæg viser, hvor langt vi er i hver enkelt kommune. Den viser ikke hvor på strækningen i hver enkelt kommune, arbejdet er færdigt. Færdiggjort anlægsarbejde betyder, at det er muligt at igangsætte skinnelægningen. På strækninger, hvor anlægsarbejdet er 100 procent færdiggjort efter denne oversigt, kan der derfor stadig være udestående vejarbejder. F.eks. udlægning af det øverste slidlag asfalt.



# Aktivitet nu og i de kommende måneder

## – kommune for kommune

### Ishøj, Vallensbæk, Brøndby

Den samlede skinnelægning i kommunerne er afsluttet. Og opsætning af Letbanens kørestrømsledninger, kørestrømsmaster og etablering af stationer er stort set færdig.

I løbet af foråret skal skinnerne afslibes og sporene finjusteres. Dette arbejde kommer til at foregå parallelt med testkørsler af togene på hele den sydlige strækning.

Asfaltarbejde og mindre justeringer udføres fortsat.

### Rødovre

I Rødovre er anlægsarbejdet, herunder også asfaltering, afsluttet. Der udføres fortsat mindre justeringer langs Letbanen. Området foran Hovedstadens Letbanes kontrol- og vedligeholdelsescenter benyttes i forbindelse med testkørsler, idet toget kører ind og ud af kontrolcentret herfra.

### Glostrup

I Glostrup udføres fortsat test på hele strækningen i dagtimerne. Her afprøves blandt andet kørestrømmen, lysreguleringer, samt togenes acceleration og bremsefunktioner.

Testkørslerne er fra februar blevet udvidet med kørsler i aftentimerne, hvor letbaneførerne træner deres kørsel. Disse træningskørsler foregår fra februar til omkring marts fra kl. 16-22. Og fra omkring marts til i løbet af sommeren fra kl. 16-24.

Der udføres fortsat mindre asfaltopgaver og øvrige justeringer langs Letbanen.

### Herlev

I Herlev er anlægsarbejdet afsluttet. I den kommende periode fortsætter arbejdet med skinnelægning og etablering af fundamenter til kørestrømsmaster.

### Gladsaxe

I Gladsaxe er skinnelægningen afsluttet i alle kryds, og i den kommende periode fortsætter arbejdet med skinnelægning og etablering af fundamenter til kørestrømsmaster.

Ved Hillerødmotorvejen er trafikken fortsat påvirket, og det er forventningen, at anlægsopgaverne på og omkring broen samt de medfølgende omlægninger af trafikken vil være afsluttede i første kvartal 2025.

I andet kvartal 2025 er det forventningen, at asfaltarbejdet går i gang og den nærmere udførsel er under planlægning.

### Lyngby-Taarbæk

I Lyngby-Taarbæk Kommune arbejdes der på at etablere fundamenter til kørestrømsmaster, etablere selve kørestrømsmasterne samt at montere ophæng til kørestrøm på udvalgte facader. Herefter følger opsætningen af kørestrømsledninger, som forventes at begynde i foråret 2025.

### Status på lyssignaler:

46 ud af 59 af de lyssignaler, der skal lede Letbanen og den øvrige trafik sikkert langs og på tværs af Ring 3 er installeret og idriftsat. Inden udgangen af marts forventes alle lyssignaler syd for DTU i Lyngby-Taarbæk Kommune idriftsat. Krydsene på DTU-området forventes færdiggjort og idriftsat i 2. kvartal 2025.

På den sydlige strækning, som skal åbne i 2025, forventes det sidste lyssignal idriftsat i februar 2025. Der udestår afsluttende tests af fire lyssignaler, som ligeledes forventes afholdt i februar 2025.

For at lyssignalerne skal fungere efter hensigten, skal de kunne styre efter den normale trafiksituation, hvor alle de vejbaner, som systemet monitorerer, er i brug. Da der fortsat er afspæringer på strækningen - og trafikken i perioder må omlægges - fungerer lyssignalerne enkelte steder ikke optimalt. Det vil dog løbende blive løst i takt med, at anlægsarbejdet afsluttes.