

HALVÅRSRAPPORT 2019

for perioden 1. januar – 30. juni 2019

Odense Letbane P/S

Odeons Kvarter 18

5000 Odense C

CVR-nr. 36 47 84 97

INDHOLD

1 LEDELSESPÅTEGNING	2
2 DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER	3
3 LEDELSESBERETNING	5
3.1 Selskabsoplysninger	5
3.2 Hoved- og nøgletal	6
3.3 Indledning	7
3.4 Aktiviteter og tidsplan	7
3.5 Finansiering af Odense Letbane	8
3.6 Økonomi	8
3.7 Aktiviteter i 2019.....	9
3.8 Ledelse	11
3.9 Interne kontroller	11
3.10 Risikostyring og særlige risici	11
3.11 Forventet udvikling	12
3.12 Samfundsansvar	12
3.13 Hændelser efter halvårets afslutning.....	14
4 HALVÅRSRAPPORT	15
4.1 Anvendt regnskabspraksis	15
4.2 Resultatopgørelse.....	16
4.3 Balance.....	17
4.4 Egenkapitalopgørelse	19
4.5 Pengestrømsopgørelse	20
4.6 Noter.....	21

1 LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar — 30. juni 2019 for Odense Letbane P/S.

Halvårsregnskabet, der er reviewet af selskabets revisorer, men ikke revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder (regnskabsklasse D), herunder bestemmelserne for statslige aktieselskaber, jævnfør lov om Odense Letbane §10.

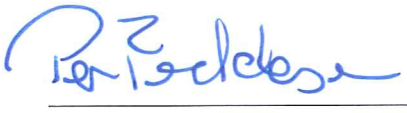
Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar — 30. juni 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for selskabets finansielle stilling, væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står overfor.

Odense, den 4. september 2019

Direktion:


Mogens Hagelskær

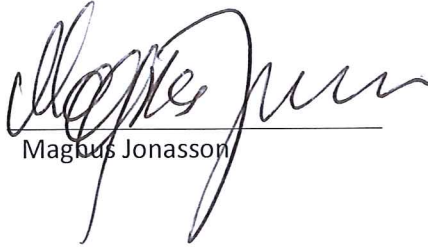

Per Feddersen


Steen Lykke

Bestyrelse:


Jesper Rasmussen
Formand


Gitte Andersen


Magnus Jonasson


Jesper Rosener


Niels Walther-Rasmussen

2 DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Odense Letbane P/S

Vi har udført review af perioderegnskabet for Odense Letbane P/S for perioden 1. januar – 30. juni 2019, som omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Perioderegnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven og efter samme regnskabspraksis som anvendt i årsregnskabet for 2018.

Ledelsens ansvar for perioderegnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et perioderegnskab, 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 perioderegnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om perioderegnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning og god offentlig revisionsskik.

Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at perioderegnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Denne standard kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af perioderegnskabet i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært omfatter forespørgsler til ledelsen og andre i selskabet, hvor dette måtte være relevant, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om perioderegnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at perioderegnskabet ikke giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af dets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

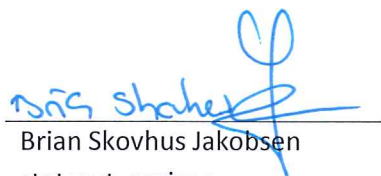
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til det udførte review af perioderegnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med perioderegnskabet.

Odense, den 4. september 2019

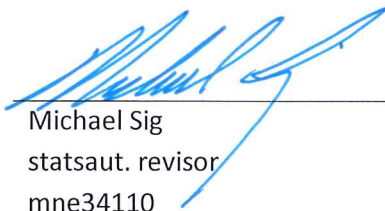
Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
mne27701



Michael Sig
statsaut. revisor
mne34110

3 LEDELSESBERETNING

3.1 Selskabsoplysninger

Odense Letbane P/S

Odeons Kvarter 18

5000 Odense C

Telefon: 63 75 74 73

Hjemmeside:

www.odenseletbane.dk

CVR-nr.

36 47 84 97

Stiftet:

16. januar 2015

Hjemstedskommune:

Odense

Regnskabsår:

1. januar — 31. december

Bestyrelse:

Jesper Rasmussen (formand)

Gitte Andersen

Magnus Jonasson

Jesper Rosener

Niels Walther-Rasmussen

Direktion:

Mogens Hagelskær

Per Feddersen

Steen Lykke

Revision:

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Englandsgade 25

5000 Odense C

Ejerforhold:

Odense Kommune, 100%

3.2 Hoved- og nøgletal

(t.DKK)	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Resultat af primær drift eksklusiv særlige poster	-4.622	-4.697	-8.985
Indtægtsført tilskud fra Transport- Bygnings- og Boligministeriet	90.000	0	254.000
Nedskrivninger materielle anlægsaktiver under udførelse	-215.000	0	-611.000
Resultat af primært drift	-129.622	-4.697	-365.985
Resultat af finansielle poster	-7.802	-4.337	-9.195
Periodens resultat	-137.424	-9.034	-375.180
Anlægsaktiver	947.854	921.106	689.174
Omsætningsaktiver	506.625	207.981	237.228
Aktiver i alt (balancesum)	1.454.479	1.129.087	926.402
Egenkapital	-368.466	114.946	-231.042
Langfristede gældsposter	1.217.074	736.918	654.679
Kortfristede gældsposter	605.871	277.223	502.765
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-4.869	-10.862	-20.030
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-478.289	-261.013	-531.658
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-478.289	-261.013	-531.658
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	664.249	272.366	563.080
Pengestrømme i alt	181.091	491	11.392

Nøgletal

Likviditetsgrad	83,6%	75,0%	47,2%
Soliditetsgrad	-25,3%	10,2%	-24,9%
Egenkapitalforrentning	-45,8%	-7,6%	-700,9%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	40	37	38
Antal fuldtidsbeskæftigede ved periodens udgang	41	39	40

3.3 Indledning

Første halvår af 2019 har været præget af anlægsarbejdet med etablering af nye vejbaner, cykelstier og fortove langs det meste af letbanestrækningen. Anlægsarbejdet har været delt op i syv entrepriser, hvoraf de to første var klar til levering allerede ved udgangen af 2018, mens de resterende entrepriser, i alt væsentligt omfang, er blevet afsluttet i første halvår. Anlægsarbejdet har med enkelte forskydninger fulgt tidsplanerne.

Anlægsarbejderne er udført som forberedelse til arbejdet med at lægge skinner og etablere infrastruktur med stationer og køreledninger. Sporarbejdet er gennem foråret blevet påbegyndt på de fleste strækninger i byen – i Hjallesø langs Hestehaven og gennem Nyt OUH's byggeplads syd for universitetet, langs Ørbækvej, Rosengårdscentret og Nyborgvej i den ene ende af letbanestrækningen og samtidig langs Middel-fartvej og i Bolbro i den anden ende. Hen over de kommende måneder påbegyndes arbejdet på de resterende strækninger, og arbejdet med at anlægge skinner og infrastruktur er planlagt til at pågå indtil begyndelsen af 2020.

Samtidig med anlægs- og sporarbejderne er arbejdet med at opføre letbanens kommende drifts- og vedligeholdelsescenter i Hjallesø forløbet planmæssigt, og fundamentet er blevet støbt med værkstedsgrave og stålskelet, og side- og tagbeklædning er ved at være på plads. I de kommende måneder skal der støbes gulv, føres skinner ind i bygningen og udføres forskellige installationer, således at bygningens hovedfunktioner står klar, når de første togsæt leveres sidst på året.

3.4 Aktiviteter og tidsplan

Odense Kommune meddelte i begyndelsen af året, at Odense Letbane først kan få adgang til arealerne ved den sydlige del af den tidligere Thomas B. Thriges Gade 1. juni 2020 i stedet for 1. maj 2019 som oprindeligt forudsat. Konsekvensen af denne senere adkomst er en udskydelse af letbanens kommercielle idriftsættelse til 2. halvår af 2021 i stedet for ved udgangen af 2020, som oprindeligt planlagt. Årsagen til udskydelsen er, at byudviklingsprojektet *Fra Gade til By*, der også er ejet af Odense Kommune, er forsinket på grund af en senere levering af dæk på parkeringskælderen i den sydlige ende af den tidligere Thomas B. Thriges Gade. Forsinkelsen medfører, at Odense Letbane får senere adgang til de nødvendige arbejdsarealer og derfor må udskyde anlægsarbejdet på den del af strækningen.

Odense Letbane bygger letbanen færdig på hele strækningen som planlagt med undtagelse af de berørte 200 meter med tilhørende installationsarbejde i den sydlige ende af den tidligere Thomas B. Thriges Gade, hvor det ikke er muligt at få adgang. Der pågår drøftelser med de tre kontraktparter for henholdsvis transportsystemet, togene og operatøren for at tilpasse kontrakterne, så de tager højde for udskydelsen af den kommercielle idriftsættelse af letbanen.

Frem mod forventet idriftsættelse i 2021 har der været – og vil der fremadrettet – være følgende væsentlige aktiviteter:



3.5 Finansiering af Odense Letbane

Det samlede anlægsbudget andrager 3,4 mia.DKK i prisindeks 2019 inklusiv alle bevillinger og reserver afsat af de tre bidragsydere Odense Kommune, Transport-, Bygnings- og Boligministeriet og Region Syddanmark. Finansiering sker via de tre bidragsydere, der bidrager med henholdsvis 1,9 mia.DKK, 1,2 mia.DKK og 0,1 mia.DKK. Herudover har Odense Kommune for udvalgte områder langs strækningen ønsket at foretage nogle tilkøb, som i alt andrager 0,2 mia.DKK. Tilkøb finansieres alene af Odense Kommune som den bestillende part.

Det er aftalt med Odense Kommune, at kommunens finansiering sker ved 15% kontantindskud og efterfølgende ved lånoptagelse igennem Odense Letbane P/S af de sidste 85%. Odense Kommune garanterer for de optagne lån hos KommuneKredit.

3.6 Økonomi

Perioden 1. januar – 30. juni 2019 udviser et negativt resultat af primær drift på 129,6 mio.DKK, hvilket primært skyldes nedskrivning af anlægsaktiver under udførelse på 215,0 mio.DKK samt indtægtsførte tilskud fra Transport-, Bygnings- og Boligministeriet på 90,0 mio.DKK. Det resterende underskud på 4,6 mio.DKK vedrører driftsførte omkostninger til lønninger til ledelse af selskabet samt andre driftsomkostninger relateret til selskabet.

Der er udarbejdet en nedskrivningstest i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis, og der henvises i den forbindelse til note 1 om særlige poster samt note 3 om materielle anlægsaktiver for uddybning af nedskrivningen. Baseret på det nuværende samlede anlægsbudget viser nedskrivningstesten et samlet behov for nedskrivning af anlægsaktiverne på 1.280,0 mio.DKK, hvoraf der tidligere er nedskrevet 611,0 mio.DKK. Der er for første halvår 2019 foretaget en forholdsmæssig nedskrivning på 215,0 mio.DKK, og der er således i alt nedskrevet 826,0 mio.DKK ultimo juni 2019. Der vil i takt med afholdelse af yderligere anlægsomkostninger blive foretaget yderligere nedskrivninger.

Under hensyntagen til de foretagne nedskrivninger er periodens samlede underskud som forventet. De driftsførte omkostninger vedrørende lønninger og andre driftsomkostninger er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Anlægsinvesteringerne i første halvdel af 2019 udgør i alt 473,7 mio.DKK, hvilket primært vedrører omkostninger til anlægsarbejder, transportsystemet og det rullende materiel samt omkostninger til bygherre og rådgivere. Periodens samlede anlægsinvesteringer er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

I perioden 1. januar – 30. juni 2019 er der i alt investeret 478,3 mio.DKK vedrørende projektet. Heraf er 4,6 mio.DKK indregnet i resultatopgørelsen, og 473,7 mio.DKK er indregnet i balancen under materielle anlægsaktiver. Den akkumulerede investering for Odense Letbane P/S pr. 30. juni 2019 udgør 1.811,0 mio.DKK vedrørende projektet. Heraf er 1.774,1 mio.DKK indregnet i balancen under materielle anlægsaktiver.

Der har i løbet af første halvår 2019 ikke været bevægelser på egenkapitalen udover periodens resultat. Som følge af de foretagne nedskrivninger på anlægsaktiver under udførelse har Odense Letbane P/S negativ egenkapital pr. 30. juni 2019. Jævnfør lov om Odense Letbane hæfter Odense Kommune for gæld og alle øvrige forpligtelser i Odense Letbane P/S. Det er ledelsens vurdering, at selskabet på denne baggrund er i stand til at servicere sin gæld som planlagt.

Inden aktiviteterne pr. 1. marts 2015 blev flyttet til anlægsselskabet Odense Letbane P/S, er der i Odense Kommune i perioden januar 2012 – februar 2015 afholdt omkostninger for i alt 184,3 mio.DKK vedrørende etablering af letbanen. Heraf har Odense Kommune bidraget med 165,1 mio.DKK til letbaneprojektet, mens Transport- og Bygnings- og Boligministeriet har bidraget med 19,2 mio.DKK. De samlede omkostninger på 184,3 mio.DKK er en del af det samlede anlægsbudget på 3,4 mia.DKK.

De samlede anlægsinvesteringer for hele perioden fra projektets begyndelse i 2012 til 30. juni 2019 udgør således 1.995,3 mio.DKK.

3.7 Aktiviteter i 2019

Arbejdet med at anlægge den kommende letbane er med enkelte forskydninger generelt forløbet planmæssigt gennem første halvdel af året.

Som omtalt ovenfor er arbejdet med at anlægge veje, fortove og cykelstier i alt væsentlighed afsluttet langs hele traceet, og de fleste af arealerne er derfor stillet til rådighed for hovedentreprenøren Comsa S.A.U. til brug for anlæggelse af skinner og etablering af infrastruktur med stationer og køreledninger. Der resterer anlæggelse af parkeringsanlægget ved drifts- og vedligeholdelsescentret i Hjallesø samt en parkeringsplads ved Idrætsparken i Bolbro. Disse anlægsarbejder vil blive udført i slutningen af året. Herudover mangler der udbedring af diverse mindre fejl og mangler; dette arbejde vil blive udført hen over efteråret 2019.

I forbindelse med anlægsarbejderne er der samtidig gennemført en række byudviklingsprojekter på flere af byens pladser. Dette gælder for eksempel den nye og større Benedikts Plads, hvor belægningen er udskiftet fra toppede brosten til flade, mørke klinker ligesom pladsen er blevet mere imødekomende med organiske buede stier, grønne cirkler og nye opholdsrum. I begge ender af den nye Benedikts Plads kan man sidde på bænke på cirkelformede granitblokke og der er kommet grønne arealer med græs, beplantning og nye træer på pladsen for at give den et grønt udtryk.

Et andet eksempel på omdannelse af byrummene i Odense er pladsen foran banegårdcentret, der i al væsentlighed stod færdig i begyndelse af juni måned, mens de afsluttende arbejder udføres i forbindelse med anlæggelse af infrastrukturen. Den gule klinkebelægning i changerende farver danner fortovsarealet og den lysegrå granitbelægning danner busbanen tæt ved den kommende letbanestation, så det bliver let at skifte mellem tog, bus og letbane.

Begge disse projekter er udført sammen med anlægsarbejdet og er tilkøb, der finansieres af Odense Kommune.

I løbet af foråret er der blevet plantet nye træer langs det kommende letbanetracé, for eksempel på Nyborgvej, Hestehaven og Niels Bohrs Allé, og der er således nu plantet cirka 400 af de i alt cirka 1400 nye træer, der skal plantes langs traceet. Der skal plantes to nye træer for hvert træ, som det har været nødvendigt at fælde for at skabe plads til letbanearbejdet. Foruden de mange nye træer kommer letbanen også på en anden måde til at gøre Odense til en grønnere by, idet traceet langs størstedelen af strækningen bliver belagt med et otte meter bredt græstæppe.

Hjallese Station bliver bygget om, så det bliver let at skifte mellem regionaltogene på Svendborgbanen og letbanen, der får endestation ved Hjallese Station. Der skal anlægges en ny perron samt en gangbro hen over sporerne, så passagerer nemt og sikkert kan krydse sporet.

Arbejdet med at lægge skinnerne og etablere infrastruktur med stationer og kørestrømsmaster er som nævnt ovenfor godt i gang på det meste af letbanestrækningen. De seneste strækninger, hvor der er påbegyndt skinnearbejde er på Østre Stationsvej langs Odense Banegård Center og på strækningen op ad den tidligere Thomas B. Thriges Gade.

Produktionen af de 16 Variobahn letbanetog forløber planmæssigt på fabrikken hos Stadler Pankow GmbH i Berlin. Her bliver chassiset monteret med de komponenter og interiør, der er standard, men i et design, der er specielt udviklet og tilpasset til Odense Letbane. De første letbanetog leveres til drifts- og vedligeholdelsescentret i Hjallese inden årets udgang. Testkørslerne i Odense påbegyndes primo 2020 i den sydøstlige del af letbanestrækningen ved Nyt OUH i Hjallese.

Odense Letbane har i de foregående år gennemført de væsentligste nødvendige ekspropriationsforretninger af arealer til anlæggelsen af letbanen. Odense Letbane har hermed gennemført i alt 385 ekspropriations-sager, hvoraf der er eksproprieret areal i 150 af sagerne. I de resterende sager er der alene eksproprieret rettigheder til for eksempel ophæng af letbanens kørestrøm.

I forbindelse med de gennemførte ekspropriationsforretninger har der efterfølgende været uenighed om en række af de vedtagne erstatninger, der fastsættes af Ekspropriationskommissionen, og der er således indbragt i alt 45 sager til Taksationskommissionen.

Taksationskommissionen har på nuværende tidspunkt afgjort 43 af de indbragte sager og har i en række tilfælde hævet erstatningen til lodsejerne. Det er fortsat Odense Letbane P/S' opfattelse, at der ikke i tilstrækkeligt omfang er indregnet lodsejerens fradrag for fordele ved, at letbanen kommer til at køre ved siden af ejendommen, ligesom det er Odense Letbane P/S' opfattelse, at der i nogle sager ikke er anvendt det rigtige grundlag ved Taksationskommissionens fastsættelse af erstatningerne. Odense Letbane P/S har som følge heraf på nuværende tidspunkt valgt at føre 10 sager til domstolene for en juridisk vurdering af den praksis, som Taksationskommissionen har anvendt ved fastsættelse af de vedtagne erstatninger. De første af disse sager er planlagt til domsforhandling ved Østre Landsret i slutningen af 2019.

Odense Letbane P/S fortsætter efter anlæggelsen af letbanen som driftsselskab med Keolis Letbaner A/S som operatør. Keolis Letbaner A/S skal stå for den daglige drift og vedligeholdelse af letbanen og skal således ansætte og uddanne et antal letbaneførere og personale til at overvåge driften og servicere letbanetogene på drifts- og vedligeholdelsescentret i Hjallese samt hele infrastrukturen fra Tarup til Hjallese

Station. Kontrakten med Keolis Letbaner A/S blev indgået ved udgangen af 2018, og samarbejdet er allerede godt i gang. Indtil nu har fokus været på opbygning af et asset management system til overvågning af Odense Letbanes infrastruktur samt processen og forberedelse af dokumentation til godkendelser hos Trafik- Bygge- og Boligstyrelsen.

3.8 Ledelse

Bestyrelse

Selskabets bestyrelse består af fem professionelle bestyrelsesmedlemmer, der hver især er valgt ud fra deres professionelle faglige kompetencer med henblik på at sikre en bred palette af kompetencer inden for en række strategiske nøgleområder for letbanen.

Sammensætningen af bestyrelsen er uændret i forhold til selskabets årsrapport for 2018.

Ledelse

Odense Letbane P/S ledes af en direktion bestående af administrerende direktør Mogens Hagelskær, økonomidirektør Per Feddersen og teknisk direktør Steen Lykke. Sammensætningen af direktionen er uændret i forhold til selskabets årsrapport for 2018.

Ved udgangen af første halvår 2019 var der i alt 41 ansatte i Odense Letbane mod 40 ansatte ved årets begyndelse. Medarbejderne er organiseret omkring de fire hovedleverancer – anlægsarbejder, transport-system, rullende materiel og den fremtidige drift. Hertil kommer stabsfunktioner dækkende sikkerhed, håndtering af grænseflader, kontraktstyring, kommunikation og generel projektledelse.

3.9 Interne kontroller

Der udarbejdes hver måned en økonomisk rapport, som sammenholder de realiserede omkostninger med budget og estimat. Rapporteringen indeholder ligeledes en prognose for projektets samlede økonomi, ligesom der indgår en risikoanalyse samt en vurdering af fremdriften i projektet sammenholdt med den økonomiske udvikling.

Rapporteringen tilgår løbende selskabets direktion og bestyrelse.

3.10 Risikostyring og særlige risici

Odense Letbane har etableret et risikostyringssystem, som følger Transport-, Bygnings- og Boligministeriets instruks om Ny Anlægsbudgettering (NAB). Risikostyringssystemet giver en månedlig status på anlægs-selskabets største risici og forebyggende handlinger. Risikostyringen fokuserer på tid og omkostninger.

Anlægsselskabets største risici vurderes på nuværende tidspunkt til at være:

- Kompliceret integration mellem de enkelte systemer
- Yderligere forsinkelse på projektet "Fra Gade Til By" (TBT-projektet)
- Sikkerhedsgodkendelse hos Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsen

Der er flere større anlægsprojekter i gang i Odense i form af etablering af nyt universitetshospital (Nyt OUH) ved Hjallesø, ændring af området omkring Campus og Syddansk Universitet (SDU) samt etablering af en helt ny bydel på Thomas B. Thriges Gade (Fra Gade Til By), som Odense Letbane alle har stor fokus på. Det er alle store anlægsprojekter, som skal anlægges parallelt med anlæggelse af letbanen. Dette stiller store krav til projektkoordinering og planlægning mellem projekterne. Odense Letbane har derfor etableret styregrupper med de største projekter langs letbanetraceet og har en tæt løbende dialog med parterne.

3.11 Forventet udvikling

Odense Letbane P/S forventer for hele 2019 et negativt resultat af primær drift i niveauet 10,0 mio.DKK uden særlige poster vedrørende værdireguleringer af de materielle anlægsaktiver under udførelse samt samlede anlægsinvesteringer på knap 1.030,0 mio.DKK. De samlede udgifter til projektet i hele 2019 forventes således at blive på 1.040,0 mio.DKK. Baseret på den nuværende viden om driftsindtægter og -omkostninger forventes der foretaget en nedskrivning for hele 2019 på 454,0 mio.DKK på de materielle anlægsaktiver under udførelse og en indtægtsførsel for hele 2019 af tilskud fra Transport- Bygnings- og Boligministeriet på 190,0 mio.DKK.

3.12 Samfundsansvar

Odense Letbanes vedtagne politik for samfundsansvar bygger på, at selskabet driver en ordentlig, sund og økonomisk ansvarlig virksomhed. Odense Letbane er bevidst om, at vi er en integreret del af Odense by, og vi ønsker at overholde normer, krav, regler og love på alle områder, vi opererer indenfor. Det stiller store krav til Odense Letbanes samfundsansvar, og det har et særligt fokus i selskabets daglige arbejde. Dette gælder for eksempel fokus på hensynet til omgivelserne, sikre en grøn letbane og i videst muligt omfang at tilsikre, at byen kan fungere, selvom anlægsarbejdet i en periode vil forstyrre byens borgere, arbejdspladser, erhvervsliv og gæster.

Odense Letbane har etableret en række politikker, der dækker selskabets samfundsansvar, hvilket er detaljeret beskrevet i selskabets årsrapport for 2018, hvortil der henvises. Nedenfor redegøres for nye initiativer og status på de væsentligste områder.

a) Sikkerhed, sundhed og trivsel

Der har i første halvår 2019 været én ulykke på byggepladserne, der har krævet rapportering til Arbejdstilsynet. Ulykken medførte 10 dages fravær.

Odense Letbane har i første halvår 2019 brugt ca. 250.000 arbejdstimer. Hermed ligger Odense Letbane væsentligt under gennemsnittet på antal arbejdsulykker på landsplan, hvor der i 2018 var anmeldt 15 ulykker pr. 1 mio. arbejdstimer til Arbejdstilsynet.

Odense Letbane udfører løbende tilsyn og inspektioner med byggepladserne for anlægsarbejderne for at følge op på at lovgivning og kontraktuelle krav til sikkerhed og sundhed overholdes. Der har i første halvår 2019 været fokus på følgende områder:

- Sikring af, at alle medarbejdere på byggepladserne bærer korrekt personligt sikkerhedsudstyr
- Sikring af udgravninger imod sammenstyrtning og risiko for nedstyrtning
- Afspærring og hegn
- Adgangs- og flugtveje
- Skiltning, herunder opdatering og byggepladstegning
- Oprydning og orden
- Rækværker og afdækninger
- Sikring af løftegrej
- Udarbejdelse af sikkerhedskursusmateriale og afholdelse af sikkerhedskursus for medarbejdere, samarbejdspartnere og rådgivere for at sikre korrekt adfærd på byggepladserne for både anlægs-entrepriserne og infrastrukturen.

Disse aktiviteter vil fortsætte, idet arbejderne med at lægge skinnene og etablere infrastruktur for hele letbanestrækningen nu er i gang, herunder opførelsen af drifts- og vedligeholdelsescentret og de otte transformerstationer. Medarbejderne på anlægsarbejderne introduceres alle for sikkerhedskravene på møder hos entreprenørerne med særligt fokus på adfærd, værnemidler, ryddelighed, gangveje samt rapportering af hændelser og nær-ved hændelser.

Til styrkelse af tilsyn og inspektioner på arbejdspladserne anvender Odense Letbane et inspektionsværktøj i form af software til direkte elektronisk registrering ved inspektioner på byggepladserne til brug for korrekt dokumentation mv.

b) Socialt ansvar

Odense Letbane udøver sit sociale ansvar i tæt samarbejde med entreprenører, konsulenter, leverandører og lokalsamfund.

Som en del af den løbende kontrol af, at de kontraktuelle krav til entreprenørernes overholdelse af det sociale ansvar indgik Odense Letbane i 2017 en aftale med Odense Kommunes Kontrolenhed. Samarbejdet medvirker til, at anlægsarbejderne og etablering af infrastruktur udføres under overenskomstlignende løn- og arbejdsvilkår. Til at understøtte indsatsen har Kontrolgruppen og Odense Letbane udarbejdet forskellige informationsmaterialer vedrørende social dumping og arbejdstagerrettigheder, som omdeles ved besøgene.

Kontrolenheden har på Odense Letbanes vegne gennemført i alt 51 tilsyn med anlægsentrepriserne, heraf 21 tilsyn i 2019 og har udtaget stikprøver hos tre underentreprenører. Stikprøven viste, at én underentreprenør havde forholdene i orden, mens der blev fundet anledning til kritik af forholdene hos de to andre underentreprenører; hos den ene har man erkendt, at forholdene for to medarbejdere ikke var i orden og disse er efterfølgende blevet bragt på plads, mens forholdene hos den anden underleverandør stadig undersøges.

3.13 Hændelser efter halvårets afslutning

Der har efter halvårets afslutning ikke været hændelser, som påvirker indholdet af halvårsrapporten.

4 HALVÅRSRAPPORT

4.1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet for Odense Letbane P/S for 2019 for perioden 1. januar – 30. juni 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder, herunder bestemmelserne for statslige aktieselskaber jævnfør lov om Odense Letbane §10.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til selskabets årsrapport for 2018. Der henvises til årsrapporten for 2018 for nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

4.2 Resultatopgørelse

(t.DKK)	Note	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Personaleomkostninger	2	-2.072	-1.584	-3.437
Andre driftsomkostninger		-2.518	-3.071	-5.464
Andre driftsindtægter	6	90.000	0	254.000
Resultat før af- og nedskrivninger		85.410	-4.655	245.099
Af- og nedskrivninger	3	-215.032	-42	-611.084
Resultat af primær drift		-129.622	-4.697	-365.985
Finansielle poster		-7.802	-4.337	-9.195
Periodens resultat		-137.424	-9.034	-375.180

4.3 Balance

(t.DKK)	Note	30/6 2019	30/6 2018	31/12 2018
Aktiver				
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver under udførelse	3	947.624	920.921	688.912
Driftsmidler og inventar	3	230	185	262
Materielle anlægsaktiver i alt		947.854	921.106	689.174
Anlægsaktiver i alt		947.854	921.106	689.174
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	4	311.286	205.229	224.351
Periodeafgrænsningsposter		1.371	776	0
		312.657	206.005	224.351
Likvide beholdninger		193.968	1.976	12.877
Omsætningsaktiver i alt		506.625	207.981	237.228
Aktiver i alt		1.454.479	1.129.087	926.402

Balance (fortsat)

(t.DKK)	Note	30/6 2019	30/6 2018	31/12 2018
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital		500	500	500
Overført resultat	5	-368.966	114.446	-231.542
Egenkapital i alt		-368.466	114.946	-231.042
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Periodiseret offentligt tilskud	6	417.500	312.600	236.300
KommuneKredit	7	799.574	424.318	418.379
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.217.074	736.918	654.679
Kortfristede gældsforpligtelser				
Kortfristet del af langfristet gæld		21.406	11.718	11.824
KommuneKredit		415.000	203.738	314.728
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.835	37.250	153.771
Anden gæld		30.525	14.332	18.264
Periodiseret offentligt indskud		17.094	10.185	0
Periodeafgrænsningsposter		13.011	0	4.178
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		605.871	277.223	502.765
Passiver i alt		1.454.479	1.129.087	926.402
Særlige poster				
Særlige poster	1			
Honorar til selskabsvalgt revisor	8			
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser mv.	9			
Nærtstående parter	10			
Ændringer i driftskapital	11			
Hændelser efter periodens afslutning	12			

4.4 Egenkapitalopgørelse

(t.DKK)	Virksom- heds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	500	-231.542	-231.042
Overført jf. resultatdisponering note 5	0	-137.424	-137.424
Egenkapital pr. 30. juni 2019	500	-368.966	-368.466

Jævnfør lov om Odense Letbane P/S hæfter Odense Kommune for gæld og alle øvrige forpligtelser i Odense Letbane P/S. Selskabet er i stand til at service sin gæld som planlagt.

4.5 Pengestrømsopgørelse

(t.DKK)	Note	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Resultat af primær drift		-129.622	-4.697	-365.985
Andre driftsindtægter, indtægtsført tilskud	6	-90.000	0	-254.000
Af- og nedskrivninger	3	215.032	42	611.084
Pengestrømme fra primær drift før ændringer i driftskapital		-4.590	-4.655	-8.901
Ændring i driftskapital	11	7.523	-1.870	-1.933
Pengestrømme fra drift		2.933	-6.525	-10.834
Finansielle poster		-7.802	-4.337	-9.195
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.869	-10.862	-20.030
Køb materielle anlægsaktiver		0	0	-119
Tilgang materielle anlægsaktiver under udførelse		-473.712	-197.125	-576.116
Ændring i driftskapital	11	-4.577	-63.888	44.576
Pengestrømme til investeringsaktivitet		-478.289	-261.013	-531.659
Kapitalindskud Odense Kommune		0	0	20.158
Modtaget offentlige tilskud		173.200	0	165.400
Optagelse langfristet gæld		399.000	88.865	88.864
Afdrag på langfristet gæld		-8.223	-5.237	-11.070
Ændring i løbende kreditter		100.272	188.738	299.728
Penge fra finansieringsaktivitet		664.249	272.366	563.080
Årets pengestrøm		181.091	491	11.392
Likvider, primo		12.877	1.485	1.485
Likvider, ultimo		193.968	1.976	12.877

Pengestrømsanalysen kan ikke direkte udledes af perioderegnskabet's øvrige bestanddele.

4.6 Noter

1. Særlige poster

Periodens resultat er væsentligt påvirket af nedskrivning af materielle anlægsaktiver under udførelse med 215,0 mDKK samt indtægtsførsel af andel af tilskud fra Transport- Bygnings og Boligministeriet, som har finansieret de nedskrevne aktiver, med 90,0 mDKK. Nettoeffekten af nedskrivning af materielle anlægsaktiver under udførelse i resultatopgørelsen for 1. halvår 2019 udgør 125,0 mDKK.

(t.DKK)	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
2. Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	14.716	13.033	26.745
Pensioner	2.329	2.073	4.194
Andre omkostninger til social sikring	239	223	423
	17.284	15.329	31.362
 Heraf vederlag til bestyrelse	 440	 427	 932
Heraf vederlag til direktionen	2.605	2.417	5.692
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 40	 37	 38

Af de samlede personaleomkostninger på 17.284 t.DKK er 2.072 t.DKK ført i resultatopgørelsen, mens 15.212 t.DKK er aktiveret under posten *anlægsaktiver under udførelse*.

Noter (fortsat)
3. Materielle anlægsaktiver

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	Drifts- midler og inventar
Kostpris 1. januar 2019	1.299.912	471
Tilgang	<u>473.712</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2019	<u>1.773.624</u>	<u>471</u>
Afskrivninger 1. januar 2019	611.000	209
Periodens af- og nedskrivninger	<u>215.000</u>	<u>32</u>
Afskrivninger 30. juni 2019	<u>826.000</u>	<u>241</u>
Materielle anlægsaktiver 30. juni 2019	<u>947.624</u>	<u>230</u>

Materielle anlægsaktiver under udførelse ibrugtages ved kommerciel idriftssættelse af Odense Letbane. Værdien af letbanen måles jf. anvendt regnskabspraksis til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der er tidligere foretaget nedskrivninger for i alt 611,0 mDKK.

Værdien af anlæg af letbanen er baseret på en opgjort genindvindingsværdi for Odense Letbane. Genindvindingsværdien er i lighed med tidligere beregnet på basis af forventningerne til de fremtidige pengestrømme samt en diskonteringsfaktor på 2,5%.

Med udgangspunkt i det estimerede cashflow, som de forventede passagerindtægter og den indgåede aftale om drift og vedligeholdelse af letbanen vil generere, er der foretaget en nedskrivningstest i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis. Den opgjorte genindvindingsværdi er lavere end den bogførte værdi, hvorfor der for 1. halvår 2019 foretages nedskrivning på i alt 215,0 mDKK, der er indregnet i resultatopgørelsen (akkumuleret 826,0 mDKK). Nedskrivningstesten viser et samlet behov for nedskrivning af anlægsaktiverne på 1.280,0 mDKK ved byggeriets afslutning. De resterende nedskrivninger vil blive foretaget i takt med færdiggørelsen af byggeriet.

Andel af tilskud fra Transport- Bygnings- og Boligministeriet er indtægtsført i resultatopgørelsen i det omfang tilskuddet har finansieret de nedskrevne aktiver. Der er for 1. halvår 2019 indtægtsført 90,0 mDKK i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter (akkumuleret 344,0 mDKK).

Noter (fortsat)

(t.DKK)	<u>30/6 2019</u>	<u>30/6 2018</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Andre tilgodehavender			
Tilgodehavende moms	13.639	22.519	37.760
Tilgodehavende tilskud hos Transport-			
Bygnings- og Boligministeriet	275.600	165.300	177.600
Tilgodehavende udlæg hos Odense Kommune	17.368	12.135	7.368
Diverse tilgodehavender	<u>4.679</u>	<u>5.275</u>	<u>1.623</u>
	<u>311.286</u>	<u>205.229</u>	<u>224.351</u>

5. Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	0	0
Overført resultat	<u>-137.424</u>	<u>-9.034</u>	<u>-375.180</u>
	<u>-137.424</u>	<u>-9.034</u>	<u>-375.180</u>

6. Periodiseret offentligt tilskud

Periodiseret tilskud 1. januar 2019	490.300
Regulering til tidligere perioder	-4.400
Tilskud i perioden	<u>275.600</u>
Periodiseret tilskud 30. juni 2019	<u>761.500</u>
Indtægtsført del af periodiseret tilskud 1. januar 2019	254.000
Periodens indtægtsførsel af tilskud	<u>90.000</u>
Indtægtsført del af periodiseret tilskud 30. juni 2019	<u>344.000</u>
Periodiseret tilskud 30. juni 2019	<u>417.500</u>

7. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 709.531 t.DKK senere end 5 år fra balancedagen.

	<u>1/1 - 30/6 2019</u>	<u>1/1 - 30/6 2018</u>	<u>1/1 - 31/12 2018</u>
8. Honorar til selskabsvalgt revisor			
Honorar vedrørende lovpligtig revision	68	60	130
Erklæringsopgaver med sikkerhed	50	50	64
Andre ydelser	<u>97</u>	<u>276</u>	<u>663</u>
	<u>215</u>	<u>386</u>	<u>857</u>

Noter (fortsat)

9. Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser mv.

De indgåede igangværende kontrakter med entreprenører og leverandører vedrørende anlæg af infrastruktur og indkøb af det rullende materiel har pr. 30/6 2019 en samlet restværdi på 929,8 mDKK

Den indgåede kontakt med Keolis vedrørende den fremtidige drift af Odense Letbane har en samlet restværdi på 1.160,0 mDKK.

Virksomheden er pr. 30/6 2019 part i en række sager vedrørende erstatning for nogle af de eksproprierede ejendomme. Sagerne er indbragt for Taksationskommisionen og forventes behandlet i 2. halvår 2019 og i 2020. Udfaldet af disse sager kendes ikke, men forventes ikke at påvirke virksomhedens finansielle stilling væsentligt.

Der er indgået kontrakt om leje af selskabets administrationslokaler. Aftalen kan opsiges med 6 måneders opsigelse. Forpligtelsen udgør 694 t.DKK.

Der er indgået en administrationsaftale med Odense Kommune. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel til opsigelse 31/12. Forpligtelsen udgør 495 t.DKK.

10. Nærtstående parter

Odense Letbane P/S' nærtstående parter, der besidder mere end 5% af stemmerettighederne, er Odense Kommune, Flakhaven 2, 5000 Odense C.

Årsregnskabslovens §98c, stk. 7 anvendes vedrørende transaktioner med nærtstående parter.

Noter (fortsat)

(t.DKK)	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
11. Ændring i driftskapital			
Driftsaktivitet			
Ændring i tilgodehavende udlæg hos Odense Kommune og diverse tilgodehavender	2.666	-627	-1.617
Ændring i moms	397	-1.308	-5.840
Ændring i anden gæld	4.460	65	5.524
	7.523	-1.870	-1.933
Investeringsaktivitet			
Ændring i moms	23.724	-15.062	-25.770
Ændring i kreditorer	-44.936	-41.569	74.952
Ændring i anden gæld	16.635	-7.257	-4.606
	-4.577	-63.888	44.576

12. Hændelser efter periodens afslutning

Der har efter periodens afslutning ikke været hændelser, som påvirker indholdet af halvårsrapporten.