



Årsrapport 2013

Aarhus Letbane I/S

Til Erhvervsstyrelsen	
Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære interessentskabsmøde	
den	9/4 20 14
dirigent	

CVR-nr. 34 70 47 24

Indhold

Ledelsespåtegning	2
De uafhængige revisorers erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	14
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for Aarhus Letbane I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder (regnskabsklasse D), danske regnskabsvejledninger og interessentskabskontraktens bestemmelser om regnskabsaflæggelse.

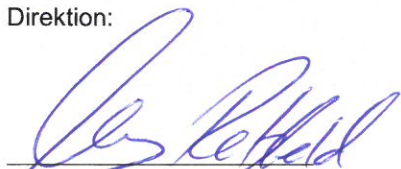
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til ordinært interessentskabsmødes godkendelse.

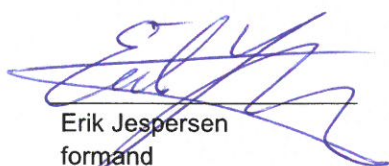
Aarhus, den 18. marts 2014

Direktion:



Claus Rehfeld Moshøj

Bestyrelse:




Erik Jespersen
formand



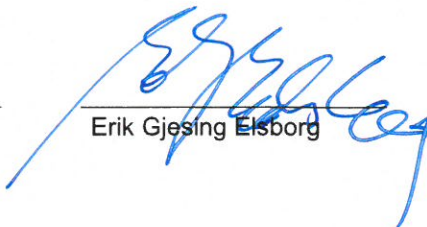
Lars Hansson



Anne-Grethe Foss



Jens Erik Sørensen



Erik Gjesing Elsborg

De uafhængige revisorers erklæringer

Til kapitalejerne i Aarhus Letbane I/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aarhus Letbane I/S for perioden 1. januar – 31. december 2013, der omfatter, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter.

Årsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning og god offentlig revisionsetik jf. rigsrevisorloven. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

De uafhængige revisorers erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Aarhus Letbane I/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af Aarhus Letbane I/S' aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er ligeledes vores opfattelse, at der er etableret forretningsgange og interne kontroller, der understøtter, at de dispositioner, der er omfattet af årsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Udtalelse om ledelsesberetningen

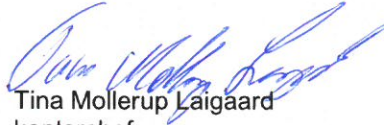
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 18. marts 2014

Rigsrevisionen



Lone Strøm
rigsrevisor



Tina Møllerup Laigaard
kontorchef

Aarhus, den 18. marts 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor



Jakob Westerdahl
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Aarhus Letbane I/S
Søren Frichs Vej 38 A, 2. sal
8230 Åbyhøj

Telefon: 40 31 61 91
Hjemmeside: www.letbanen.dk
E-mail: info@aarhusletbane.dk
CVR-nr.: 34 70 47 24
Stiftet: 30. august 2012
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Erik Jespersen (formand)
Lars Hansson (næstformand)
Anne-Grethe Foss
Jens Erik Sørensen
Erik Gjesing Elsborg
Christian Merrild (suppleant)
Lars Vildbrad (suppleant)

Direktion

Claus Rehfeld Moshøj

Revision

Rigsrevisionen
St. Kongensgade 45
1264 København K

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Ejerforhold

Aarhus Kommune, 47,2 %
Staten, 47,0 %
Region Midtjylland, 5,8 %

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2013	2012
Hovedtal		
Resultat af ordinær primær drift	-9.306	-5.690
Resultat af finansielle poster	-144	-59
Årets resultat	-9.450	-5.749
Anlægsaktiver	349.863	113.179
Omsætningsaktiver	36.005	83.134
Aktiver i alt (balancesum)	385.868	196.313
Egenkapital	307.811	167.761
Kortfristede gældsforpligtelser	78.057	28.552
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	19.012	7.915
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-229.623	-53.380
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	200.875	64.029
Pengestrøm i alt	-9.736	18.564
Nøgletal		
Likviditetsgrad	46,13	291,00
Soliditetsgrad	79,77	85,46
Egenkapitalforrentning	-3,97	-3,43
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	15	1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal, der er krævet efter årsregnskabslovens § 101, er oplyst for de poster, hvor der i 2012 og 2013 er beløb.

Ledelsesberetning

1. Hovedaktivitet

Aarhus Letbane bliver den første letbane i Danmark. Letbanen forbinder to eksisterende lokalbaner under Aarhus Nærbane (Grenaa-banen og Odder-banen). I Lystrup i det nordlige Aarhus kobles letbanens nye strækning til den eksisterende Grenaa-bane (69 km-spor). Den nye strækning møder Grenaa-banen igen ved Nørreport ved Aarhus Havn. I syd kobles letbanen til Odder-banen (26,5 km-spor).

Projektet omfatter anlæg af et helt nyt letbanespor igennem Aarhus fra Nørreport ad Randersvej mod Det Nye Universitetshospital i Skejby og de nye bydele i Lisbjerg og Elev i det nordlige Aarhus. Herudover gennemføres en ombygning af eksisterende spor fra Åhavevej syd for Aarhus H gennem banegraven og banegården og videre langs den nye havnebydel, Aarhus Ø. En samlet letbanestrækning på 16 km. Herudover skal de eksisterende lokalbaner fra Grenaa til Odder elektrificeres, og der skal etableres værksted og depot i banegraven samt indkøbes letbanetog. De dele af anlægget som ikke er dækket af lov om Aarhus Letbane afholdes på vegne af Aarhus Letbane Drift eller den part, som måtte ønske anlægget udført.

Efter færdiggørelsen af Aarhus Letbane overdrages selskabets aktiver og forpligtelser til Aarhus Letbane Drift I/S som foreskrevet i lov om Aarhus Letbane. Aarhus Letbane Drift I/S blev stiftet af Aarhus Kommune og Region Midtjylland den 30. september 2013.

2. Redegørelse for udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 9,5 mio. kr., hvilket hidrører fra lønninger samt andre driftsomkostninger.

Årets samlede anlægsinvesteringer udgør 229,6 mio. kr., hvilket primært dækker udgifter til projektering, ekspropriationer samt forberedende arbejder.

Årets underskud og anlægsinvesteringer svarer til det forventede.

Egenkapitalen er i 2013 øget fra 167,8 mio. kr. til 307,8 mio. kr. som følge af ordinære indskud fra interessenterne. Heri indgår fremrykkede indskud i forhold til den oprindelige betalingsplan på samlet 29 mio. kr. fra Aarhus Kommune og Region Midtjylland på grund af likviditet.

Opbygning af anlægsorganisation

Ved udgangen af 2013 bestod anlægsorganisationen af 20 medarbejdere inklusiv 2 EU finansierede medarbejdere i ELENA projektet "RE:AL".

ELENA-støtte

EU's miljøprogram ELENA har bevilget 14,2 mio. kr. over tre år til Aarhus Letbanes projekt RE:AL (Rethink Energy at Aarhus Lightrail). Støtten gives til et bæredygtighedsprojekt under Aarhus Letbane og forløber i to spor:

- Forberedelse af den tekniske integration af jernbane-letbane, herunder elektrificering og godstransport
- Studier og integration af innovative løsninger for energieffektivitet og strømforsyning

Tilsagnet om ELENA-støtte betyder, at Aarhus Letbane har mulighed for at ansætte projektmedarbejdere eller indgå aftale med rådgivere til at arbejde specifikt med at sikre eller fremme bæredygtige løsninger. RE:AL projektet løber frem til juli 2016.

Ledelsesberetning

Pr. 31/12 2013 er der modtaget forudbetaling på 5,7 mio. kr. fra ELENA. Beløbet er ført som en periodeafgrænsningspost under passiverne.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer

Århus Letbane udarbejder månedligt økonomisk rapportering, som sammenholder realiserede omkostninger med budgettet. Endvidere udarbejdes en månedlig fremdriftsrapportering, som beskriver fremdriften i forhold til økonomi og tidsplaner, ligesom rapporteringen indeholder en risikoanalyse. Begge rapporter tilgår løbende direktion og bestyrelse. I 2014 vil fremdriftsrapporteringen blive tilpasset Transportministeriets styringsmodel for megaprojekter.

3. Usikkerheder ved indregning og måling

Det samlede indskud i Aarhus Letbane I/S udgør iht. § 1, stk. 2 i lov om Aarhus Letbane 1.178.000 tkr. angivet med 2009-priser. Der er uklarhed omkring anvendelse af relevant indeks til beregning af indskud. Det fremgår af lov om Aarhus Letbane § 1, stk. 2, at prisregulering skal ske efter statens anlægsindeks, der umiddelbart kan opfyldes på to beregningsmåder. Baseret på de kendte indeksopgørelser pr. 31. december 2013 er forskellen i størrelsesorden 100 mio. kr. Bestyrelsen har efter aftale med interessenterne besluttet at afvente de endelige tilbudspriser på særligt transportpakken, før sagen bringes til endelig afklaring.

I de materielle anlægsaktiver indgår en andel, som skal overdrages til Aarhus Letbane Drift I/S mod vederlag. I det der pågår drøftelser om fordelingsnøglerne mellem Interessenterne i Aarhus Letbane I/S og Aarhus Letbane Drift I/S kan beløbet ikke opgøres ved aflæggelsen af årsrapport 2013. I årsrapporten for 2012 var der anført et tilgodehavende på 7 mio. kr. vedrørende Aarhus Letbane Drift I/S og optioner, hvilket er flyttet til de materielle anlægsaktiver i årsrapporten for 2013.

4. Den forventede udvikling

Forventningerne til det kommende år er et negativt driftsresultat på ca. 13 mio. kr. og samlede anlægsinvesteringer på ca. 880 mio. kr. Det bemærkes, at der hersker væsentlig usikkerhed om investeringerne i transportpakken, da kontrakten endnu ikke er indgået.

Anlægsarbejderne på Aarhus Letbane er opdelt i henholdsvis forberedende arbejder og en transportpakke, som består af infrastruktur, bl.a. skinner samt indkøb af rullende materiel. Opdelingen i en transportpakke og forberedende arbejder er sket for at sikre den bedst mulige konkurrence.

Forberedende arbejder

Tidsplanen for de samlede aktiviteter i Aarhus Letbane I/S, der forudsætter en færdiggørelse før 2017, er baseret på, at der gennemføres en række anlægsarbejder (de såkaldte forberedende arbejder) inden transportpakkens kommende entreprenør starter sine aktiviteter. Anlægsarbejderne omfatter eksempelvis broer, omlægning af spor, større jordarbejder samt forberedelse af spor igennem kryds, etc. De forberedende anlægsarbejder dækker dog også arbejder indenfor sikring/fjernstyring og kabelregistreringer.

Der er i 2013 som planlagt igangsat 4 ud af 19 entrepriser, hvoraf de største udgøres af broerne over Egådalen og i banegraven. I det nordlige Aarhus er fundering og bropiller for den 500 meter lange kombinerede letbane- og cykelbro, der skal krydse Søftenvejen, Egådalen og Djurslandmotorvejen udført. Ydermere er der i december 2013 støbt dæk på broen over

Ledelsesberetning

Djurslandmotorvejen, ligesom første etape på 152 m af den 347 m lange bro over Søftenvej og Egådalen er støbt.

I banegraven er cirka halvdelen af pæleramning samt fundamenter og vestlig tilslutning til rampe for broen over 400 gruppen etableret.

Entreprisen fra Randersvej til Lystrup omfatter jordarbejde og 5 mindre broer. Endelig har der også været mindre aktivitet i området omkring Det Nye Universitetshospital.

De igangsatte entrepriser forløber planmæssigt. I 2014 forventes opstart af yderligere 8 entrepriser. Hovedparten er planlagt kontraheret ultimo 2. kvartal 2014.

Transportpakken

Transportpakken er hovedudbuddet i forbindelse med anlæg af Aarhus Letbane. Der er tale om en design-build kontrakt, hvor der indkøbes både anlæg af spor, kørestrøm, rullende materiel og værksted. Problemer med at levere letbanetog til de høje hastigheder som kræves på strækningen til Grenaa, fik i juni 2013 Siemens, som var prækvalificeret i konsortium med Strukton/Aarsleff JV, til at trække sig fra udbud af transportpakken til Aarhus Letbane. Aarhus Letbane modtog i september 2013 de første tilbud på transportpakken, og andet bud blev modtaget i december 2013 fra følgende prækvalificerede konsortier:

- OHL i konsortium med Vossloh
- Ansaldo STS Spa i konsortium med Stadler Pankow GmbH
- ALSTOM Denmark A/S i konsortium med ALSTOM Transport SA

Der er planlagt op til 5 bud runder med de bydende med tilhørende forhandlingsmøder. Tredje bud blev modtaget ultimo februar 2014, og det forventes, at der kan skrives kontrakt med den kommende leverandør af transportsystemet i 2. kvartal 2014.

Aarhus Letbane I/S har været part i en sag ved klagenævnet for udbud. Klagesagen blev anlagt af Bombardier Transportation Denmark A/S og Balfour Beatty Rail Danmark A/S efter, at deres konsortium ikke kunne prækvalificeres som følge af et juridisk forbehold fra de respektive moderselskaber til at yde økonomisk og teknisk støtte. Klagen som blev afgjort i juni 2013 omhandlede 11 punkter, hvor af Klagenævnet for Udbud ikke godtog ni punkter, afviste ét punkt og tog ét punkt til følge. Dermed får sagen ingen betydning for udbuddet af transportpakken.

Udvidelsesmuligheder

Interessenterne samt Norddjurs, Syddjurs og Odder Kommuner har i henhold til lov om Aarhus Letbane I/S §§ 10 og 11 mulighed for at tilkøbe udvidelser (optioner). Omkostningerne til projektering, udbud og anlæg af disse optioner betales særskilt af den/de parter, som har ønsket optionen. I transportudbuddet er følgende optioner medtaget:

- Udbygning af Letbanen med spor til Lisbjerg Skole (Aarhus Kommune)
- Overdækning af opstillingsområde for togene (Aarhus Letbane Drift I/S)
- Udbygning af letbanen med et spor til Grenaa Havn (Norddjurs Kommune)

Aarhus Kommune besluttede i november 2013 at udnytte optionen vedrørende Lisbjerg Skole, mens der ikke er truffet endelig beslutning om de øvrige optioner. Aarhus Kommune besluttede endvidere i begyndelsen af året at anmode interessentskabet om at medtage anlægget af en supercykelsti langs med broen over Egådalen indenfor en anlægsramme på 44 mio. kr.

Ledelsesberetning

5. Videnressourcer

Aarhus Letbane er et anlægsprojekt, der til dels omfatter traditionelle større entreprenørarbejder dels en letbaneteknik, der findes erfaring med mange steder i Europa, men som er ny i en dansk kontekst. Aarhus Letbane I/S har fokuseret på at etablere en organisation med medarbejdere med relevant viden, herunder ingeniør- og anlægserfaring. Herudover er det sikret, at branchens viden og erfaring med baneteknik findes i organisationen.

Aarhus Letbane I/S har i beskedent omfang i form af projektet RE:AL innovative aktiviteter, men søger i meget høj grad at trække på den eksisterende brancheviden fra andre letbanesystemer.

Den viden, der opsamles gennem projektet, herunder projektet RE:AL, forventes ikke kun at få værdi for Aarhus Letbane I/S, men også for Aarhus Letbane Drift I/S og øvrige letbaneprojekter.

6. Særlige risici udover almindeligt forekommende i branchen

Aarhus Letbane bliver den første letbane i Danmark og erfaringer med anlægsarbejdet skal findes uden for landets grænser. Letbaner adskiller sig fra almindelig jernbane ved, at den fremføres i blandet trafik. Det betyder, at letbanen deler areal med biltrafik, cyklister og gående.

Aarhus Letbane forløber herudover på eksisterende jernbane. Det betyder, at regionalbanerne Odder-banen og Grenaa-banen skal omklassificeres fra jernbane til letbane.

Letbaner er i Danmark omfattet af jernbaneloven, og skal sikkerhedsgodkendes af Trafikstyrelsen. Trafikstyrelsen arbejder som myndighed på området med udviklingen af mere detaljerede retningslinjer for anlæg og drift af letbaner, bl.a. gennem Letbaneforum, hvori også Aarhus Letbane deltager.

Det forventes, at Aarhus Letbanes kommende retningslinjer vil være baseret på anvendelse af det tyske regelsæt BOStrab med underliggende vejledninger. Godkendelsesprocessen følger EU's sikkerhedsdirektiv og bliver dermed baseret på risikovurderingsmetoder, jf. Trafikstyrelsens vejledninger og bekendtgørelser for letbaner og jernbanevirksomhed.

Ombygningen af vejarealer vil desuden skulle godkendes af vejmyndighederne efter vejlovgivningen.

Grenaa-banen er i Banedanmarks Netredegrøelse udlagt som en bane, hvor der kan fremføres godstog. Da det såkaldte fritrumsprofil for et letbanetog er smallere end et godstog, skal der findes løsninger både for opbygningen af perroner og for fremføring af godstog.

Der skal ske en sikkerhedsgodkendelse af både det fysiske anlæg, det rullende materiel, de køreregler, der skal anvendes, og den uddannelse, der knytter sig til driften af Aarhus Letbane.

7. Samfundsansvar

Aarhus Letbane I/S har implementeret nedenstående politikker for samfundsansvar.

Sociale Klausuler

Aarhus Letbane I/S har etableret en politik for sociale klausuler, hvilket betyder, at der skal anvendes sociale klausuler i bygge- og anlægsopgaver. I det omfang Aarhus Letbane I/S køber tjenesteydelser, der alene udføres lokalt, vil Aarhus Letbane I/S anvende sociale klausuler. Da sociale klausuler for ydelser, der udføres i andre lande er i strid med den europæiske fællesskabsret, vil der ikke være sociale klausuler på indkøb af rullende materiel m.v. Sociale

Ledelsesberetning

klausuler vil i øvrigt blive anvendt under hensyntagen til Aarhus Letbane I/S' forpligtelser til at sikre overholdelse af ligebehandlingsprincippet i forbindelse med gennemførelse af udbud. Alle væsentlige entreprisekontrakter indgået i 2013 indeholder sociale klausuler.

Aarhus Letbane I/S har oprettet en række praktikpladser i bygherreorganisationen. Der vil være 3 praktikanter ansat per januar 2014.

Overholdelse af menneskerettigheder og internationale konventioner

I selskabets standardkontrakter findes bestemmelser om socialt og etisk ansvar, herunder at leverandørerne og deres underleverandører skal overholde internationale konventioner tiltrådt af Danmark, herunder ILO-konventioner, og respektere grundlæggende menneskerettigheder. Bestemmelserne om overholdelse af menneskerettigheder og internationale konventioner er indeholdt i alle væsentlige kontrakter indgået i 2013, og der er ikke identificeret brud herpå.

Antikorrupsionspolitik

Aarhus Letbane I/S har implementeret en antikorrupsionspolitik, som fastslår principperne for modtagelse af gaver, invitationer og andre fordele med henblik på at sikre, at der ikke opstår tvivl om de ansattes saglighed og upartiskhed. Politikken er indeholdt i selskabets personalehåndbog og kommunikeret til medarbejderne på et personalemøde samt via mail. Der er ikke identificeret brud på politikken.

Sikkerhedspolitik

Sikkerhedspolitikken fastslår, Aarhus Letbane skal være sikker for kunder, personale og 3. part. Risikoen for fare og skade på personer, materiel og miljø ved anvendelse af eller færdsel og arbejde på eller i nærhed af Aarhus Letbane søges løbende minimeret. Aarhus letbane efterlever de til enhver tid gældende regler, normer og krav og arbejder systematisk med at sikre overholdelse af sine sikkerhedsmål.

I erkendelse af, at risici ikke kan elimineres fuldstændigt og drift af Aarhus Letbane i værste tilfælde kan medføre risiko for mennesker, miljøet og for økonomiske værdier, vil Aarhus Letbane:

- Løbende arbejde med at oparbejde en stærk sikkerhedskultur, så der tænkes sikkerhed ind i alle aspekter af Aarhus Letbane
- Identificere alle relevante risici, således at sikkerhedsniveauet for Aarhus Letbane svarer til niveauet for sammenlignelige letbaner i Europa
- Skabe rammerne for at kommunikere åbent og konstruktivt om sikkerhedsforhold til alle relevante parter, herunder Aarhus Letbane Drift I/S, Banedanmark, DSB, Arriva, Aarhus Kommune, Urban Media Space Aarhus og den kommende letbane operatør
- Sikre en styret proces som skaber rammer for at kommunikere åbent og konstruktivt om sikkerhedsforhold til alle relevante parter, herunder kommende infrastrukturforvalter og operatør
- Anvende risikovurderinger ved gennemførelse af hele projektet, for at sikre, at sikkerhedskonsekvenserne er kendte og at der er taget aktivt stilling til fjernelse eller minimering af disse

Ledelsesberetning

- Sikre at gældende lovgivning, normer, regler mv. er implementeret, og at det til enhver tid kan dokumenteres at disse efterleves
- Sikre at identificerede risici for en kommende infrastrukturforvalter og operatør overdrages til selskaberne for opbygning af deres sikkerhedsledelsessystemer

Aarhus Letbane I/S er besluttet på at skabe sunde og sikre arbejdspladser i samarbejde med de valgte entreprenører. Som en konsekvens har Aarhus Letbane I/S i 2013 defineret en Arbejdsmiljø & Sikkerhedspolitik for projektgennemførelsen, der sikrer at arbejdsmiljø og sikkerhedsaspekter dækkes i alle faser af projektet fra udvikling til gennemførelse. Der er indarbejdet ambitiøse mål for frekvensen af ulykker i kontrakterne med entreprenørerne, ligesom en plan for tværgående læring og åben dialog på tværs af hele projektorganisationen er etableret.

Miljøpolitik

Projektet er undersøgt i forhold til en vurdering af dets virkning på miljøet i en VVM-redegørelse. Aarhus Letbane I/S modtog 6. december 2012 VVM-tilladelse til at anlægge Aarhus Letbane fra Aarhus Kommune. Generelt bemærkes, at letbanen er den mest miljøvenlige form for transport sammenlignet med nærbaner, bus og bil.

Aarhus Letbane I/S indarbejder i kontrakterne med entreprenørerne på anlægsarbejderne krav til mindskelse af støjgener, ligesom der er bestemmelser om begrænsning af vibrationsgener, støvgener og forurening m.m.

Aarhus Letbane søger i videst muligt omfang at indarbejde "Life Cycle Cost" beregninger på det rullende materiel, herunder elforbrug med henblik på at sikre en miljørigtig løsning. Endvidere arbejdes der i EU projektet RE:AL med innovative løsninger for energieffektivitet.

Letbanens arkitektoniske udtryk og påvirkning af lokalområdet koordineres løbende med stadsarkitekten hos Aarhus Kommune. Tilgrænsende planlægning og byudvikling koordineres endvidere med kommunen.

Politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen

Aarhus Letbane I/S har en begrænset levetid, idet selskabet opløses når etableringen af letbanen er færdiggjort. Interessenterne har sammensat bestyrelsen med kompetencer målrettet opgaven omkring etablering af letbanen. Det underrepræsenterede køn udgør 20% i bestyrelsen, mens det på øvrige ledelsesniveauer udgør 22%. Såfremt der opstår behov for ændringer i bestyrelsen eller de øvrige ledelsesniveauer, tilstræbes det at øge andelen af det underrepræsenterede køn til 40%.

8. Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabets afslutning.

9. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i erhvervsdrivende og offentlige virksomheder

Aarhus Letbane I/S' bestyrelse og direktion beklæder følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Ledelsesberetning

Erik Jespersen, formand bestyrelse

- ▮ Direktør, Teknik & Miljø, Aarhus Kommune

Lars Hansson, næstformand bestyrelse

- ▮ Bestyrelsesformand for Dansk Talent Akademi, Holstebro

Anne-Grethe Foss, bestyrelsesmedlem

- ▮ Viceadministrerende Direktør, Metroselskabet I/S
- ▮ Medlem af bestyrelsen for Ørestad Gymnasium

Jens Erik Sørensen, bestyrelsesmedlem

- ▮ Administrerende direktør, Midttrafik
- ▮ Bestyrelsesmedlem, FlexDanmark
- ▮ Bestyrelsesmedlem, Rejsekort A/S
- ▮ Bestyrelsessuppleant, Rejseplan A/S

Erik Gjesing Elsborg, bestyrelsesmedlem

Christian Merrild, bestyrelsessuppleant

- ▮ Bestyrelsesformand, Monjasa Holding A/S
- ▮ Bestyrelsesformand, Monjasa A/S
- ▮ Bestyrelsesmedlem, Ulykkesforsikringsforbundet for Dansk Søfart

Lars Vildbrad, bestyrelsessuppleant

- ▮ Udviklingsdirektør, Regional Udvikling i Region Midtjylland

Claus Rehfeld Moshøj, administrerende direktør

- ▮ Bestyrelsesmedlem i interesseorganisationen Banebranchen

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aarhus Letbane I/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, konsulenthonorar m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtaget godtgørelse fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver under udførelse indregnes til kostpris. Der afskrives ikke før ibrugtagning.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte og indirekte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug, herunder finansieringsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Der hensættes til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Gældsforpligtelser

Gæld måles og indregnes ved første indregning i balancen til kostpris svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til nominel værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne tilskud til materielle anlægsaktiver under udførelse.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2013	2012
Personaleomkostninger	1	-4.904	-1.337
Andre driftsomkostninger		-4.402	-4.353
Resultat af primær drift		-9.306	-5.690
Finansielle indtægter		34	0
Finansielle omkostninger		-178	-59
Årets resultat		-9.450	-5.749
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		-9.450	-5.749
		-9.450	-5.749

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver under udførelse	2	349.863	113.179
Anlægsaktiver i alt		<u>349.863</u>	<u>113.179</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende kapitalindskud hos Staten		0	51.375
Andre tilgodehavender	3	27.177	13.195
		<u>27.177</u>	<u>64.570</u>
Likvide beholdninger		<u>8.828</u>	<u>18.564</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>36.005</u>	<u>83.134</u>
AKTIVER I ALT		<u>385.868</u>	<u>196.313</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Egenkapital	4	307.811	167.761
Egenkapital i alt		<u>307.811</u>	<u>167.761</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.434	27.427
Anden gæld		12.929	1.125
Periodeafgrænsningsposter	5	5.694	0
Gældsforpligtelser i alt		<u>78.057</u>	<u>28.552</u>
PASSIVER I ALT		<u>385.868</u>	<u>196.313</u>
Honorar til interessentskabsvalgt revisor og Rigsrevision	6		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2013	2012
Resultat af primær drift		-9.306	-5.690
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-9.306	-5.690
Ændring i driftskapital	9	28.462	13.664
Pengestrøm fra primær drift		19.156	7.974
Renteomkostninger		-178	-59
Renteindtægter		34	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		19.012	7.915
Køb af materielle anlægsaktiver		-229.623	-53.380
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-229.623	-53.380
Kapitalindsud fra interessenter		200.875	64.029
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		200.875	64.029
Årets pengestrøm		-9.736	18.564
Likvider, primo		18.564	0
Likvider, ultimo		8.828	18.564

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Personaleomkostninger

tkr.	2013	2012
Gager og lønninger	12.428	1.245
Pensioner	1.917	88
Andre omkostninger til social sikring	105	4
	<u>14.450</u>	<u>1.337</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>15</u>	<u>1</u>

Heraf er 4.904 tkr. ført i resultatopgørelsen, mens 9.546 tkr. er aktiveret.

I personaleomkostninger indgår gager til direktionen med 1.759 tkr. og pensioner med 274 tkr.

2 Materielle anlægsaktiver under udførelse

tkr.	2013	2012
Kostpris 1. januar	113.179	59.799
Overført fra andre tilgodehavender	7.061	0
Årets tilgang	229.623	53.380
Materielle anlægsaktiver under udførsel i alt	<u>349.863</u>	<u>113.179</u>

3 Andre tilgodehavende

tkr.	2013	2012
Tilgodehavende moms	15.950	6.134
Tilgodehavende tilkøb/optioner	0	7.061
Tilgodehavende Aarhus Kommune vedrørende supercykelstien	11.000	0
Depositum, kontorlejemål i Frichsparken	227	0
	<u>27.177</u>	<u>13.195</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

4 Egenkapital

Det samlede indskud til Aarhus Letbane I/S udgør iht. § 1, stk. 2 i lov om Aarhus Letbane 1.178.000 tkr. angivet med 2009-priser med pris- og indeksregulering efter statens anlægsindeks.

Det fremgår af lov om Aarhus Letbane § 1, stk. 2, at prisregulering skal ske efter statens anlægsindeks. Det er fortsat uafklaret, om "statens anlægsindeks" refererer til forudsætninger på finansloven eller Danmarks Statistiks byggeomkostningsindeks.

Indskuddene i 2012 og 2013 er indeksreguleret ved anvendelse af finanslovens budgetforudsætninger. Såfremt Danmarks Statistiks byggeomkostningsindeks var anvendt til fremskrivning af indskuddet, ville beløbet være ca. 100 mio. kr. større for hele projektet.

Bestyrelsen har efter aftale med interessenterne besluttet at afvente de endelige tilbudspriser på særligt transportpakken, før sagen bringes til endelig afklaring.

Jævnfør almindelige bemærkninger til loven om Aarhus Letbane I/S, afsnit 2.2, har Staten og Aarhus Kommune i eget regi afholdt henholdsvis 32 mio. kr. og 135 mio. kr. til forberedelse af busbanerne i Aarhus. Disse beløb indgår i opgørelsen af ejerandelene, men er ikke indskudt i selskabet. Egenkapitalspecifikationen nedenfor er reguleret i overensstemmelse hermed.

Betalingsplanen for interessenternes indskud kan specificeres således.

mio. kr.	2012	2013	2014	2015	2016	I alt
Aarhus Kommune	75,0	50,0	175,0	125,0	75,0	500,0
Transportministeren	90,0	60,0	210,0	150,0	90,0	600,0
Region Midtjylland	11,7	7,8	27,3	19,5	11,7	78,0
	<u>176,7</u>	<u>117,8</u>	<u>412,3</u>	<u>294,5</u>	<u>176,7</u>	<u>1.178,0</u>

Betalingsplanen kan ændres efter aftale med interessenterne.

Jf. ovenstående, så udgør det samlede indskud i Aarhus Letbane I/S 1.178.000 tkr. angivet med 2009-priser. I 2013 fremrykkede Aarhus Kommune og Region Midtjylland betalinger for samlet 29 mio. kr. fra 2014 til 2013 i forhold til ovenstående betalingsplan.

Egenkapitalen pr. 31. december 2013 kan specificeres således:

tkr.	Staten	Aarhus Kom- mune	Region Midt-jyl- land	I alt
Ejerandel	47,00%	47,20%	5,80%	100,00%
Egenkapital 1. januar 2013	78.848	79.183	9.730	167.761
Ordinære indskud i 2013	61.400	51.100	8.000	120.500
Justering til ejerandel	-4.765	5.776	-1.011	0
Overført, jf. resultatdisponering fordelt efter ejerandel	-4.442	-4.460	-548	-9.450
Egenkapital 31. december 2013 før fremrykket indskud	131.041	131.599	16.171	278.811
Fremrykket indskud	0	25.800	3.200	29.000
Egenkapital 31. december 2013	131.041	157.399	19.371	307.811

Årsregnskab 1. januar – 31. december

5 Periodeafgrænsningsposter

tkr.	2013	2012
Forudbetaling til RE:AL-projektet fra ELENA	5.694	0
	<u>5.694</u>	<u>0</u>

6 Honorar til interessentskabsvalgt revisor og Rigsrevision

tkr.	2013	2012
Honorar vedrørende lovpligtig revision	276	202
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	149
Skatterådgivning	0	226
Andre ydelser	0	444
Samlet honorar	<u>276</u>	<u>1.021</u>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

De indgåede igangværende kontrakter med entreprenører vedrørende de forberedende arbejder har en samlet restværdi på 139 mio. kr. (2013 priser).

Aarhus Letbane I/S har indgået en lejeaftale med Olav de Linde om kontorlejemålet i Frichsparken. Lejemålet er uopsigeligt frem til 1. oktober 2016 og lejeforpligtelsen udgør 1,1 mio. kr.

Selskabet har indgået rammeaftale for bogføringsassistance og IT med Midttrafik. Hver af parterne kan opsige aftalen med 6 mdrs. varsel. Aftalen omfatter dels en fast pris vedrørende bogføringsassistance og dels en variable del i forhold til antallet af ansatte. Forpligtelsen udgør 31. december 2013 0,2 mio. kr.

8 Nærtstående parter

Aarhus Letbane I/S' nærtstående parter, der besidder mere end 5 % af stemmerettighederne:

Staten ved Transportministeriet,
Frederiksholms Kanal 27 F, 1220 København K

Aarhus Kommune,
Rådhuset, 8000 Aarhus C

Region Midtjylland,
Skottenborg 26, 8800 Viborg.

Transaktioner mellem parterne gennemføres på markedsmæssige vilkår.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

9 Ændring i driftskapital

tkr.

Ændring i tilgodehavender

Overført til materielle anlægsaktiver

Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld

	2013	2012
	-13.982	-12.100
	-7.061	0
	49.505	25.764
	<u>28.462</u>	<u>13.664</u>