

Aarhus Letbane I/S

Halvårsrapport
1. januar – 30. juni 2013

CVR-nr. 34 70 47 24

CRM/crm

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Hoved- og nøgletal	3
Beretning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2013 for Aarhus Letbane I/S.

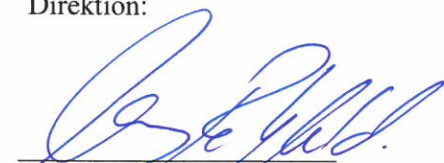
Halvårsrapporten, der hverken er revideret eller reviewet, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens (regnskabsklasse D) og interessentskabskontraktens bestemmelser om regnskabsaflæggelse.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2013.

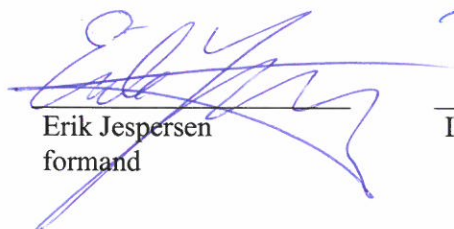
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for selskabets finansielle stilling, væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står overfor.


Aarhus, den 13. august 2013

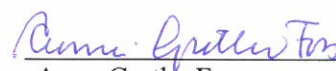
Direktion:

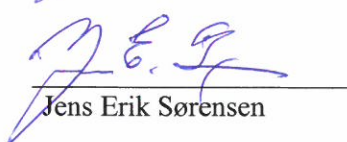

Claus Rehfeld Møshøj

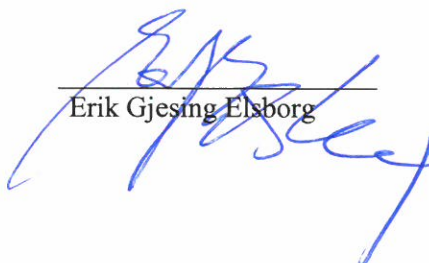
Bestyrelse:


Erik Jespersen
formand


Lars Hansson


Anne-Grethe Foss


Jens Erik Sørensen


Erik Gjesing Elsborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	1. halvår 2013	2012
Hovedtal		
Resultat af ordinær primær drift	-15.738	
Resultat af finansielle poster	-166	
Årets resultat	-15.904	
Balance		
Anlægsaktiver	202.645	113.179
Omsætningsaktiver	77.711	83.134
Aktiver i alt (balancesum)	280.356	196.313
Egenkapital	232.157	167.761
Kortfristede gældsforpligtelser	48.199	28.552
Pengestrøm		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	15.700	
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-82.405	
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	80.300	
Pengestrøm i alt	13.595	
Nøgletal		
Afkast af den investerede kapital	-7,87	
Likviditetsgrad	161,23	
Soliditetsgrad	82,81	
Egenkapitalforrentning	-7,95	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	12,5	

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2012.

Aarhus Letbane I/S blev formelt stiftet 31. august 2012, hvorfor der ikke findes sammenligningstal for resultat- og pengestrømsopgørelsen.

Ledelsesberetning

Beretning

1. Hovedaktivitet

Aarhus Letbane bliver den første letbane i Danmark og forbinder to eksisterende lokalbaner under Aarhus Nærbane. I Lystrup i det nordlige Aarhus kobles letbanen til den eksisterende Grenaa-bane (69 km-spor). 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 Ny 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.

Aarhus Letbane forventes at åbne for passagerer inden 2017.

Efter færdiggørelsen af Aarhus Letbane overdrages denne til et drifts- og infrastrukturselskab, der oprettes af Aarhus Kommune og Region Midtjylland. Dette selskab er endnu ikke stiftet.

2. Redegørelse for udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Perioden 1. januar – 30. juni 2013 udviser et negativt resultat på 15,9 mio. kr. Underskuddet er som forventet og hidrører fra direkte lønninger i selskabet samt andre driftsomkostninger. Periodens samlede anlægsinvesteringer udgør 82,4 mio. kr., hvilket primært dækker udgifter til projektering, ekspropriationer samt forberedende arbejder. Egenkapitalen er i perioden 1. januar – 30. juni 2013 øget fra 167,8 mio. kr. til 232,2 mio. kr. som følge af ordinære indskud fra interessenterne.

De tidligere udmeldte forventninger for 2013 om et negativt driftsresultat på ca. 25 mio. kr. og samlede anlægsinvesteringer på ca. 200 mio. kr. fastholdes.

Der er endnu ikke modtaget tilbud på transportpakken, ligesom der kun er skrevet kontrakt på 3 ud af 19 planlagte entrepriser (forberedende arbejder).

ELENA-støtte

EU's miljøprogram ELENA har bevilget op til 14,2 mio. kr. over tre år til Aarhus Letbane. Støtten gives til et bæredygtighedsprojekt under Aarhus Letbane og forløber i to spor:

1. Forberedelse af den tekniske integration af jernbane-letbane, herunder elektrificering og godstransport
2. 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. Aarhus Letbane vil i løbet af efteråret 2013 udarbejde en konkret projektplan for ELENA-projektet i årene 2013-2016.

Ledelsesberetning

Opbygning af anlægsorganisationen

I løbet af første halvår 2013 er der ansat yderligere 8 medarbejdere, så organisationen nu består af 16 medarbejdere samt en praktikant. Der forventes yderligere 1-2 ansættelser (foruden ELENA-medarbejdere).

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 fremtidige 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. 30. juni 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.

Fordelingen af materielle anlægsaktiver under udførelse og driftsomkostninger mellem Aarhus Letbane I/S og det kommende Drifts- og Infrastrukturselskab er foreløbig, idet der pågår drøftelser om fordelingsnøglerne mellem Interessenterne.

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 transportsystemet til Aarhus Letbane. Aarhus Letbane forventer at modtage de første tilbud på letbanens transportsystem i september 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

Det forventes, at der kan skrives kontrakt med den kommende leverandør af transportsystemet primo 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 Belfour 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 til klagerne. Klagen omhandler 11 punkter, hvor af Klagenævn for Udbud ikke har godtaget ni punkter, Klagenævnet afviser ét punkt og tager ét punkt til følge. Dermed får sagen ingen betydning for hverken udbud eller tidsplan for letbanen.

Ledelsesberetning

Forberedende arbejder

Tidsplanen for de samlede aktiviteter i Aarhus Letbane I/S, der forudsætter en færdiggørelse før 2017, forudsætter 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. Anlægsarbejderne dækker dog også arbejder indenfor sikring/fjernstyring og kabelregistreringer.

Det første igangsatte arbejde omfatter forberedelse af strækningen over Egådalen indeholdende bl.a. opførelse af tre broer. Herudover er jordarbejder på strækningen Lisbjerg–Lystrup, hvor Transportpakken planlægges at starte efteråret 2014, påbegyndt .

Endelig er mindre men tidskritiske arbejder omfattende omlægning af spor, registrering og omlægning af kabler, samt flytning af Dronningesporet igangsat, idet disse arbejder ellers ville blokere for igangsætning af de ovenfor nævnte entrepriser.

4. 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 muligvis 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.

Ombygningen af vejarealer vil desuden skulle godkendes af vejmyndighederne efter vejlovgivningen. Hertil kommer, at det vil skulle afklares, hvorvidt særlige regler skal gælde for Grenaa-banen.

5. Andre eksterne forhold

Aarhus Letbane I/S har besluttet, at der skal anvendes sociale klausuler i bygge- og anlægsopgaver og i det omfang, at tjenesteydelsen alene skal udføres i Aarhus. Kontraktvilkår vedrørende personale- og uddannelsespolitik samt uddannelsesklausulen er alene gældende for de forberedende arbejder, men vil blive implementeret i Transportpakken i muligt omfang.

6. Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter halvårsregnskabet afslutning.

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Aarhus Letbane I/S for perioden 1. januar – 30. juni 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til selskabets årsrapport for 2012. Der henvises til årsrapporten for 2012 for nærmere beskrivelse af regnskabspraksis.

Aarhus Letbane I/S blev formelt stiftet 31. august 2012, hvorfor der ikke findes sammenligningstal for resultat- og pengestrømsopgørelsen.

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

Resultatopgørelse

tkr.	Note	1. halvår 2013
Personaleomkostninger	1	-6.453
Andre driftsomkostninger		-9.285
Resultat af primær drift		-15.738
Finansielle omkostninger		-166
Periodens resultat		-15.904

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

Balance

tkr.	Note	30/6 2013	31/12 2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver under udførelse	2	202.645	113.179
Anlægsaktiver i alt		202.645	113.179
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende kapitalindsud hos Staten		40.900	51.375
Andre tilgodehavender		4.652	13.195
		45.552	64.570
Likvide beholdninger		32.159	18.564
Omsætningsaktiver i alt		77.711	83.134
AKTIVER I ALT		280.356	196.313
PASSIVER			
Egenkapital			
Egenkapital	3	232.157	167.761
Egenkapital i alt		232.157	167.761
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.894	27.427
Anden gæld		20.305	1.125
Gældsforpligtelser i alt		48.199	28.552
PASSIVER I ALT		280.356	196.313
Nærtstående parter	4		

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	1. halvår 2013
Resultat af primær drift		-15.738
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-15.738
Ændring i driftskapital		31.604
Pengestrøm fra primær drift		15.866
Renteomkostninger, betalt		-166
Pengestrøm fra driftsaktivitet		15.700
Køb af materielle anlægsaktiver		-82.405
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-82.405
Kapitalinds kud fra interessenter		80.300
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		80.300
Periodens pengestrøm		13.595
Likvider, primo		18.564
Likvider, ultimo		32.159

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

Noter

1 Personaleomkostninger

tkr.	1. halvår 2013
Gager og lønninger	5.558
Pensioner	862
Andre omkostninger til social sikring	33
	<u>6.453</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12,5</u>

2 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Materielle anlægsak- tiver under udførel
Kostpris 1. januar	113.179
Overført fra tilgodehavender	7.061
Periodens tilgang	82.405
Materielle anlægsaktiver under udførel i alt	<u>202.645</u>

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

3 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 samlede indskud i 2009-priser kan specificeres således:

tkr.	Staten	Aarhus Kommune	Region Midtjylland	I alt
Samlet indskud i 2009-priser	600.000	500.000	78.000	1.178.000

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
	176,7	117,8	412,3	294,5	176,7	1.178,0

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.

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.

Egenkapitalen pr. 30. juni 2013 kan specificeres således:

tkr.	Staten	Aarhus Kommune	Region Midtjylland	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	78.848	79.183	9.730	167.761
Indskud i 1. halvår 2013	40.900	34.100	5.300	80.300
Justering til ejerandel	-3.159	3.802	-643	0
Andel af periodens resultat	-7.475	-7.507	-922	-15.904
Egenkapital 31. december 2012	109.114	109.578	13.465	232.157
	47,00%	47,20%	5,80%	100,00%

Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni

4 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.