

HALVÅRSRAPPORT 2018

for perioden 1. januar – 30. juni 2018

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.....	7
3.6 Økonomi.....	8
3.7 Aktiviteter i 2018.....	8
3.8 Ledelse.....	10
3.9 Interne kontroller.....	10
3.10 Risikostyring og særlige risici.....	11
3.11 Forventet udvikling.....	11
3.12 Samfundsansvar.....	11
3.13 Hændelser efter halvårets afslutning.....	13
4 HALVÅRSRAPPORT.....	14
5 Anvendt regnskabspraksis.....	14
6 Resultatopgørelse.....	15
7 Balance.....	16
8 Egenkapitalopgørelse.....	18
9 Pengestrømsopgørelse.....	19
10 Noter.....	20

1 LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar — 30. juni 2018 for Odense Letbane P/S.

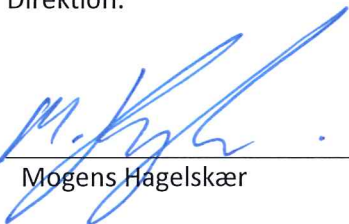
Halvårsregnskabet, der er reviewet af selskabets revisorer, men ikke revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder (regnskabsklasse D), herunder bestemmelserne for statslige aktieselskaber, jævnfør lov om Odense Letbane §10.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

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 5. september 2018

Direktion:


Mogens Høgelstær

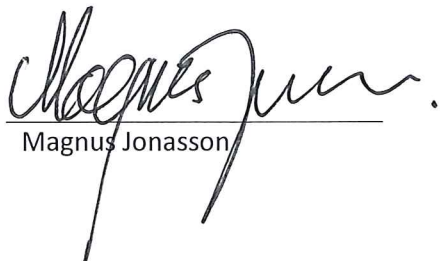

Per Feddersen

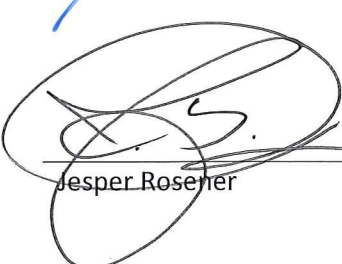

Steen Lykke

Bestyrelse:


Jesper Rasmussen
Formand


Gitte Andersen


Magnus Jonasson


Jesper Roseher


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 2018, som omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Perioderegnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven og efter samme regnskabspraksis som anvendt i årsregnskabet for 2017.

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 revisionskik.

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 2018 samt af resultatet af dets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

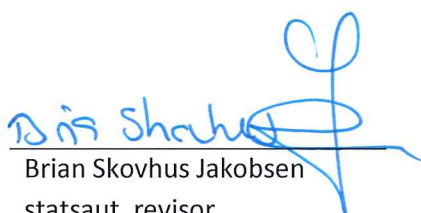
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

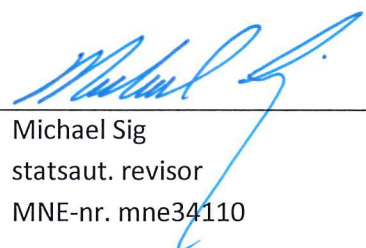
Odense, den 5. september 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR.-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne27701



Michael Sig
statsaut. revisor
MNE-nr. 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 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
Resultat af ordinær primær drift	-4.697	-3.788	-7.891
Resultat af finansielle poster	-4.337	-2.659	-6.519
Periodens resultat	-9.034	-6.447	-14.410
Anlægsaktiver	921.106	520.330	724.023
Omsætningsaktiver	207.981	66.104	79.809
Aktiver i alt (balancesum)	1.129.087	586.434	803.832
Egenkapital	114.946	48.569	123.980
Langfristede gældsposter	736.918	496.546	555.079
Kortfristede gældsposter	277.223	41.319	124.773
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-10.862	-8.547	-18.175
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-261.013	-67.272	-196.950
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-261.013	-67.272	-196.950
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	272.366	92.311	214.832
Pengestrømme i alt	491	16.492	-293

Nøgletal

Likviditetsgrad	75,0%	160,0%	64,0%
Soliditetsgrad	10,2%	8,3%	15,4%
Egenkapitalforrentning	-7,6%	-13,3%	-16,1%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	37	35	35
Antal fuldtidsbeskæftigede ved periodens udgang	39	33	38

3.3 Indledning

Første halvår 2018 har været præget af anlægsarbejde med flytning af veje, fortove, cykelstier og skabelsen af nye byrum langs hele letbanetraceet. Dette anlægsarbejde udføres som forberedelse til anlæggelsen af selve infrastrukturen med skinner, stationer mv. Anlæggelsen af letbanen er hermed for alvor blevet synligt i bybilledet i Odense og markerer et stort skift i rollen for Odense Letbane fra projektering, planlægning og gennemførelse af de tre store udbud af infrastruktur, rullende materiel og anlægsarbejder til en egentlig anlægsorganisation.

Endvidere nåede Odense Letbane i april måned 2018 en vigtig milepæl, da fasen med det egentlige arbejde med at anlægge infrastruktur blev påbegyndt med det første spadestik til letbanens kommende drifts- og vedligeholdelsescenter i Hjallesø. Det store center er det første, som Odense Letbanes entreprenør for infrastruktur Comsa S.A.U. fra Spanien skal bygge sammen med deres underleverandører Munk A/S og Efacec SA fra Portugal. Drifts- og vedligeholdelsescenteret er på i alt 8.560 kvadratmeter og skal blandt andet indeholde værksted, vaskehal og kontrolcenter til overvågning og styring af driften af letbanen samt kontorer til administration.

3.4 Aktiviteter og tidsplan

Det forventes fortsat, at Odense Letbane sættes i drift inden udgangen af 2020. Frem mod dette tidspunkt har der været – og vil der fremadrettet – være følgende væsentlige aktiviteter og milepæle:



3.5 Finansiering af Odense Letbane

Det samlede anlægsbudget andrager 3,4 mia.DKK i prisindeks 2018 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% kontantindsud 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 2018 udviser et negativt resultat af primær drift på 4,7 mDKK. De driftsførte omkostninger vedrører lønninger til ledelse af selskabet samt andre driftsomkostninger relateret til selskabet. Periodens driftsomkostninger er i overensstemmelse med ledelsens forventninger og som angivet i årsrapporten for 2017.

Anlægsinvesteringerne i første halvdel af 2018 udgør i alt 197,1 mDKK, hvilket primært kommer fra omkostninger til anlægsarbejderne samt betalinger til Comsa S.A.U. og Stadler Pankow GmbH for opnåede milesten i henhold til de indgåede kontrakter. Periodens samlede anlægsinvesteringer er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

I perioden 1. januar – 30. juni 2018 er der i alt investeret 201,8 mDKK vedrørende projektet. Heraf er 4,7 mDKK indregnet i resultatopgørelsen og 197,1 mDKK indregnet i balancen under materielle anlægsaktiver. Den akkumulerede investering for Odense Letbane P/S pr. 30. juni 2018 udgør 949,3 mDKK vedrørende projektet. Heraf er 921,3 mDKK indregnet i balancen under materielle anlægsaktiver.

Der har i løbet af første halvår 2018 ikke været bevægelser på egenkapitalen udover periodens resultat.

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 mDKK vedrørende etablering af letbanen. Heraf har Odense Kommune bidraget med 165,1 mDKK til letbaneprojektet, mens Transport- og Bygnings- og Boligministeriet har bidraget med 19,2 mDKK.

De samlede anlægsinvesteringer for hele perioden fra projektets begyndelse i 2012 til 30. juni 2018 udgør således 1.133,9 mDKK.

3.7 Aktiviteter i 2018

Første halvår 2018 har som nævnt været præget af anlægsarbejder, der er delt op i 7 entrepriser, som har været udbudt til de prækvalificerede entreprenører løbende med 2-3 måneders mellemrum igennem 2017 og den sidste entreprise blev udbudt i begyndelsen af 2018. Anlægsarbejdet blev påbegyndt i efteråret 2017 på entreprisen på den nordlige del af Ørbækvej fra Munkersvej og derefter på Nyborgvej. Arbejdet på de øvrige entrepriser er blevet påbegyndt løbende gennem efteråret 2017 og i foråret 2018, senest med forberedelsen af pladsen foran Odense Banegård Center og skabelsen af det nye byrum på Benedikts Plads. Anlægsarbejderne vil typisk efterlade et otte meter bredt areal, hvor Comsa S.A.U. efterfølgende skal lægge skinnerne.

Anlægsarbejderne forløber planmæssigt og vil pågå frem til slutningen af 2019, hvor de sidste entrepriser afsluttes.

Fastlæggelsen af det endelige design og indretning af for eksempel stationer og togsæt er gennemført i et tæt samarbejde med Comsa S.A.U., Stadler Pankow GmbH og de øvrige samarbejdspartnere, ikke mindst Odense Kommune.

Odense Letbane kunne i april måned således offentliggøre det samlede designkoncept med et ensartet udtryk og en identitet, som man om et par år vil opleve i gadebilledet i Odense i forbindelse med letbanen. Designet omfatter blandt meget andet en ny farveskala og et nyt logo, som vil præge letbanen og angiver i detaljer, hvordan man bruger farver og skrifttyper mv. i alle materialer og produkter, som letbanen anvender. Skrifttypen er designet til at være nem at læse på alle flader og sikrer således høj læsbarhed. Odense Letbanes særlige 'tilgængelighedsgruppe', som blandt andet tæller kommende brugere med nedsat syn, gangbesværede m.fl. har givet værdifuld feedback i designprocessen.

I sammenhæng med den nye skrifttype er der også udviklet en serie piktogrammer, det vil sige små figurer, som er en vigtig del af skiltningen på stationer og i tog, hvor de for eksempel skal anvise pladser til cykler eller kørestolsbrugere.

Fastlæggelsen af det endelige design er resultatet af en proces, hvor der blandt andet er indhentet erfaringer fra studiebesøg hos andre letbaner i Europa, ligesom de kommende brugere har været involveret for at sikre en letbane med høj funktionalitet og et udseende, som passer godt ind i bybilledet i Odense.

Vedrørende selve anlæggelsen af infrastrukturen er der gennemført et omfattende arbejde med en detaljeret udførelsesplan for anlægsfasen for at optimere alle forhold og samtidig sikre overholdelse af tidsplanen og optimal udnyttelse af ressourcer. Anlægsarbejdet med at lægge skinner, opføre stationer mv. begynder i sensommeren 2018 i den sydlige del af tracéet og dette arbejde vil pågå på resten af tracéet indtil foråret 2020.

Der er aftalt en detaljeret produktionsplan med Stadler Pankow GmbH, og produktionen af det første tog begynder i udgangen af 2018. Det første tog er planlagt til levering på letbanens kommende drifts- og vedligeholdelsescenter i Hjallesø i november 2019.

I 2018 er der gennemført en række mindre ekspropriationer vedrørende for eksempel rettigheder til op-hæng af letbanens kørestrøm, mens alle større ekspropriationsforretninger er afholdt i tidligere år.

I forbindelse med de gennemførte ekspropriationsforretninger har der efterfølgende været uenighed mellem lodsejer og Odense Letbane P/S om en række af de vedtagne erstatninger, der fastsættes af Ekspropriationskommissionen og der er således indbragt i alt 35 sager til Taksationskommissionen for at få efterprøvet de vedtagne erstatninger. Lodsejerne har indbragt 24 sager, hvor de mener at have fået for lidt i erstatning og Odense Letbane P/S har indbragt 16 sager, hvor Odense Letbane P/S blandt andet mener, at der ikke er indregnet tilstrækkeligt fradrag i erstatningerne for de fordele, det giver at have en ejendom tæt på en letbanestation. Af de indbragte 35 sager er 5 sager indbragt af både lodsejer og Odense Letbane P/S.

Taksationskommissionen har på nuværende tidspunkt behandlet 28 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 lodsejernes fordele ved, at letbanen kommer til at køre ved siden af ejendommen, ligesom det er Odense Letbane P/S' opfattelse, at der i enkelte sager ikke er anvendt det rigtige grundlag ved Taksationskommissionens fastsættelse af erstatningerne. Odense Letbane P/S har derfor valgt at føre et antal sager videre til domstolene for en juridisk vurdering af den praksis, som Taksationskommissionen har anvendt ved fastsættelsen af de vedtagne erstatninger. Den første af disse sager behandles ved landsretten i efteråret 2018.

Ved udgangen af 2017 blev der udsendt udbudsmateriale til de prækvalificerede bydere til den kommende driftsopgave af Odense Letbane. Opgaven indeholder såvel den daglige drift som løbende vedligeholdelse af infrastrukturen og togene. Odense Letbane har i foråret modtaget de første bud fra byderne, og der har efterfølgende været afholdt møder med de enkelte bydere for at drøfte indholdet i de afgivne bud og afklare eventuelle misforståelser.

Byderne har ved udgangen af andet kvartal 2018 afgivet deres andet bud, og der forestår nu forhandlinger med byderne frem mod den endelige udvælgelse af den kommende leverandør af drift og vedligehold. Der forventes kontraktunderskrivelse ultimo 2018 eller primo 2019, hvorefter operatøren skal sikre etablering, ansættelse og uddannelse af letbaneførere og opnåelse af de nødvendige godkendelser hos Trafik- Bygge- og Boligstyrelsen.

Odense Letbane har kort før sommerferien udarbejdet en rygepolitik og indgået aftale med Odense Kommune om, at letbanens tog og stationer bliver helt røgfrie. Samtidig hermed er der indgået partnerskab med *Røgfrit Odense*, og Odense Letbane medvirker hermed til at skabe røgfrie fællesskaber i byen.

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 2017.

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 2017.

Ved udgangen af første halvår 2018 var der i alt 39 ansatte i Odense Letbane mod 38 ansatte ved årets begyndelse. Medarbejderne er organiseret omkring de fire hovedleverancer – anlægsarbejder, transportsystem, 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.

De største risici i projektet er, efter indgåelse af de væsentligste kontrakter på transportsystem, indkøb af letbanetog og kontrakter på anlægsarbejderne, konstruktion og håndtering af snitflader mellem transportsystem og anlægsarbejder samt ukendte installationer og snitflader til andre igangværende store anlægsprojekter i Odense Kommune.

Med en strækning på 14,5 km er håndteringen af snitfladen mellem transportsystem og anlægsarbejder væsentlig for projektets gennemførelse. Det gælder både placeringen af snitfladen og anlægslogistikken.

Der er flere større anlægsprojekter i Odense, som skal anlægges parallelt med Odense Letbane. 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. Odense Letbane har stort fokus på disse projekter, da de stiller store krav til projektkoordinering og planlægning mellem projekterne. I samarbejde med de største projekter, som ligger langs letbanetraceet, er der derfor etableret styregrupper og koordineringsgrupper, hvor der er en tæt løbende dialog med parterne.

3.11 Forventet udvikling

Odense Letbane P/S forventer for hele året 2018 et negativt resultat af primær drift i niveauet 7-8 mDKK samt samlede anlægsinvesteringer på 550 - 560 mDKK. De samlede anlægsudgifter til projektet i hele året 2018 forventes således at blive i niveauet 557 - 568 mDKK.

3.12 Samfundsansvar

Odense Letbanes vedtagne politik for samfundsansvar bygger på, at vi 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 beskrevet i selskabets årsrapport for 2017, hvortil der henvises. Nedenfor redegøres for nye initiativer og status på de væsentligste områder.

a) Sikkerhed, sundhed og trivsel

Der har i første halvår 2018 været én ulykke på byggepladserne, der har krævet rapportering til Arbejdstilsynet. Ulykken medførte en dags fravær.

Odense Letbane har siden marts 2015 brugt mere end 250.000 arbejdstimer. Hermed ligger Odense Letbane væsentligt under gennemsnittet på antal arbejdsulykker på landsplan, hvor der i 2017 var anmeldt 19 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, regler og normer i relation til sikkerhed og sundhed overholdes. Der har i første halvår 2018 været fokus på følgende områder:

- Sikring af, at alle medarbejdere på byggepladserne bærer korrekt personligt sikkerhedsstyr
- 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 alle anlægsentrepriser nu er i gang, og etableringen af infrastruktur, herunder drifts- og vedligeholdscenteret, for alvor begynder. Medarbejderne på anlægsarbejderne rundt om i Odense introduceres alle for sikkerhedskravene på opstartsmøder 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 kravene til det sociale ansvar overholdes indgik Odense Letbane i 2017 en samarbejdsaftale 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 informationsmateriale vedrørende social dumping og arbejdstagerrettigheder, som omdeles ved besøgene.

Kontrolenheden har på Odense Letbanes vegne gennemført i alt 13 tilsyn med anlægsentrepriserne og har ikke fundet anledning til kritik af forholdene.

c) Kommunikation og dialog

Odense Letbane har i løbet af året øget kommunikationen til borgerne, for eksempel i forbindelse med varsling af større anlægs- og vejarbejder mv. i forbindelse med opstart af de enkelte anlægsentrepriser. Kommunikationen er sket gennem for eksempel afholdelse af borgermøder forud for større aktiviteter langs traceet, SMS-service og nyhedsbreve på Odense Letbanes' hjemmeside. Ligeledes har der været gennemført målrettede "banke-på-besøg" hos borgere på hele strækningen for at give aktuel information om projektets fremdrift.

Endvidere har Odense Letbanes' mobile udstilling, der er indrettet i en renoveret skurvogn, i løbet af året været placeret i forskellige lokalområder langs strækninger før eller mens der udføres anlægsarbejder. Udstillingen er bemannet med en medarbejder fra Odense Letbane.

3.13 Hændelser efter halvårets afslutning

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

4 HALVÅRSRAPPORT

5 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet for Odense Letbane P/S for 2018 for perioden 1. januar – 30. juni 2018 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 2017. Der henvises til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

6 Resultatopgørelse

(t.DKK)	Note	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
Personaleomkostninger	1	-1.532	-1.435	-2.484
Andre driftsomkostninger		-3.123	-2.329	-5.346
Af- og nedskrivninger	2	-42	-24	-61
Resultat af primær drift		-4.697	-3.788	-7.891
Finansielle poster		-4.337	-2.659	-6.519
Årets resultat		-9.034	-6.447	-14.410

7 Balance

(t.DKK)	Note	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Aktiver				
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver under udførelse	2	920.921	520.184	723.796
Driftsmidler og inventar	2	185	146	227
Materielle anlægsaktiver i alt		921.106	520.330	724.023
Anlægsaktiver i alt		921.106	520.330	724.023
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	3	205.229	47.034	78.150
Periodeafgrænsningsposter		776	800	174
		206.005	47.834	78.324
Likvide beholdninger		1.976	18.270	1.485
Omsætningsaktiver i alt		207.981	66.104	79.809
Aktiver i alt		1.129.087	586.434	803.832

Balance (fortsat)

(t.DKK)	Note	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital		500	500	500
Overført resultat	4	<u>114.446</u>	<u>48.069</u>	<u>123.480</u>
Egenkapital i alt		<u>114.946</u>	<u>48.569</u>	<u>123.980</u>
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Periodiseret offentligt tilskud		312.600	148.832	212.100
KommuneKredit	5	<u>424.318</u>	<u>347.714</u>	<u>342.979</u>
		<u>736.918</u>	<u>496.546</u>	<u>555.079</u>
Kortfristede gældsforpligtelser				
Kortfristet del af langfristet gæld		11.718	9.347	9.430
Kommunekredit		203.738	0	15.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.250	14.200	78.819
Anden gæld		14.332	11.338	21.524
Periodiseret offentligt indskud		<u>10.185</u>	<u>6.434</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>277.223</u>	<u>41.319</u>	<u>124.773</u>
Passiver i alt		<u>1.129.087</u>	<u>586.434</u>	<u>803.832</u>
Honorar til selskabsvalgt revisor	6			
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser mv.	7			
Nærtstående parter	8			
Ændringer i driftskapital	9			
Hændelser efter periodens afslutning	10			

8 Egenkapitalopgørelse

(t.DKK)	Virksom- heds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	500	123.480	123.980
Overført jf. resultatdisponering note 4	0	-9.034	-9.034
Egenkapital pr. 30. juni 2018	500	114.446	114.946

9 Pengestrømsopgørelse

(t.DKK)	Note	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
Resultat af primær drift		-4.697	-3.788	-7.891
Afskrivninger		42	24	61
Pengestrømme fra primær drift før ændringer i driftskapital		-4.655	-3.764	-7.830
Ændring i driftskapital	9	-1.870	-2.124	-3.826
Pengestrømme fra drift		-6.525	-5.888	-11.656
Finansielle poster		-4.337	-2.659	-6.519
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-10.862	-8.547	-18.175
Køb materielle anlægsaktiver		0	0	-118
Tilgang materielle anlægsaktiver under udførelse		-197.125	-60.316	-263.928
Ændring i driftskapital	9	-63.888	-6.956	67.096
Pengestrømme til investeringsaktivitet		-261.013	-67.272	-196.950
Kapitalindsud Odense Kommune		0	0	83.374
Modtaget offentlige tilskud		0	77.300	106.100
Optagelse langfristet gæld		88.865	216.728	216.727
Afdrag på langfristet gæld		-5.237	-3.309	-7.960
Ændring i løbende kreditter		188.738	-198.408	-183.409
Penge fra finansieringsaktivitet		272.366	92.311	214.832
Årets pengestrøm		491	16.492	-293
Likvider, primo		1.485	1.778	1.778
Likvider, ultimo		1.976	18.270	1.485

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

10 Noter

(t.DKK)	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
1. Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	13.033	12.857	23.390
Pensioner	2.073	1.960	3.887
Andre omkostninger til social sikring	223	183	403
	15.329	15.000	27.680
Heraf vederlag til bestyrelse	375	375	750
Heraf vederlag til direktionen	2.417	2.294	4.416
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	37	35	35

Af de samlede personaleomkostninger på 15.329 t.DKK er 1.532 t.DKK ført i resultatopgørelsen, mens 13.797 t.DKK er aktiveret under posten *anlægsaktiver under udførelse*.

2. Materielle anlægsaktiver

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	Drifts- midler og inventar
Kostpris 1. januar 2018	723.796	352
Tilgang	197.125	0
Kostpris 30. juni 2018	920.921	352
Afskrivninger 1. januar 2018	0	125
Periodens afskrivninger	0	42
Afskrivninger 30. juni 2018	0	167
Materielle anlægsaktiver 30. juni 2018	920.921	185

I henhold til årsregnskabsloven skal der udarbejdes nedskrivningstest på letbanen, når der er indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse skal letbanen neskrives til den højeste værdi af salgsværdien eller kapitalværdien af letbanen. Kapitalværdien opgøres som den estimerede nutidsværdi af de fremtidige forventede pengestrømme, som letbanen vil generere.

Den samlede værdi af letbanen afhænger af den fremtidige kontrakt med operatøren af letbanen samt fremtidige passagerprognoser. For nuværende arbejdes der med indgåelse af kontrakten med den fremtidige operatør samt opdatering af passagerprognoser via Odense Kommune og Fynbus' arbejde med Busnet 2020. På basis heraf er der for nuværende ikke indikationer for værdiforringelse.

Når kontrakten med den fremtidige operatør er indgået og passagerprognoserne er opdateret vil det blive undersøgt, om dette giver anledning til indikationer på værdiforringelse. Den fremtidige værdiansættelse af letbanes anlægsaktiver vil være afhængig af disse forhold.

Noter

(t.DKK)	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>31/12 2017</u>
3. Andre tilgodehavender			
Tilgodehavende moms	22.519	2.213	6.150
Tilgodehavende tilskud hos Transport- Bygnings- og Boligministeriet	165.300	30.332	64.800
Tilgodehavende hos Odense Kommune	12.135	6.564	130
Tilgodehavende hos ledningsejere mv.	5.275	7.925	7.070
	<u>205.229</u>	<u>47.034</u>	<u>78.150</u>

4. Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	0	0	0
Overført resultat	<u>-9.034</u>	<u>-6.497</u>	<u>-14.410</u>
	<u>-9.034</u>	<u>-6.497</u>	<u>-14.410</u>

5. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 375.269 t.DKK senere end 5 år fra balancedagen.

	<u>1/1 - 30/6 2018</u>	<u>1/1 - 30/6 2017</u>	<u>1/1 - 31/12 2017</u>
6. Honorar til selskabsvalgt revisor			
Honorar vedrørende lovpligtig revision	60	60	125
Erklæringsopgaver med sikkerhed	50	50	89
Andre ydelser	276	120	293
	<u>386</u>	<u>230</u>	<u>507</u>

7. 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 2018 en samlet restværdi på 1.478 mDKK.

Noter

7. Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser mv. (fortsat)

Selskabet er pr. 30/6 2018 part i en række sager vedrørende erstatning for nogle af de eksproprierede ejendomme. Sagerne er indbragt for taksationskommisionen og nogle for domstolene og forventes behandlet i løbet af 2018 og 2019. 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 684 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.

8. 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.

(t.DKK)	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 30/6 2017	1/1 - 31/12 2017
9. Ændring i driftskapital			
Driftsaktivitet			
Ændring i tilgodehavende udlæg hos Odense Kommune			
og i tilgodehavender hos ledningsejere mv.	-10.812	-8.764	-849
Ændring i moms	-1.308	280	-3.659
Ændring i anden gæld	65	-74	683
Ændring i periodiserede offentlige indskud	10.185	6.434	0
	-1.870	-2.124	-3.825
Investeringsaktivitet			
Ændring i moms	-15.062	3.379	3.382
Ændring i kreditorer	-41.569	-10.330	54.289
Ændring i anden gæld	-7.257	-5	9.425
	-63.888	-6.956	67.096

10. Hændelser efter periodens afslutning

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