

ÅRSRAPPORT 2015

for perioden 16. januar 2015 – 31. december 2015

(1. regnskabsår)

Odense Letbane P/S

Thomas B. Thriges Gade 32

5000 Odense C

CVR-nr. 36 47 84 97

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 27. april 2016.

Dirigent:


Monica Reib
Advokat
BECH-BRUUN

INDHOLD

1 Ledespåtegning.....	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 Baggrund	7
3.5 Fakta om letbanen	8
3.6 Finansiering af Odense Letbane	8
3.7 Økonomi	8
3.8 Aktiviteter i 2015	9
3.9 Ledelse	10
3.10 Interne kontroller.....	10
3.11 Risikostyring og særlige risici	10
3.12 Vidensdeling	11
3.13 Forventet udvikling	12
3.14 Samfundsansvar	12
3.15 Hændelser efter regnskabsåret afslutning	14
3.16 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i erhvervsdrivende og offentlige virksomheder.....	14
4 ÅRSRAPPORT	16
5 Anvendt regnskabspraksis.....	16
6 Resultatopgørelse	19
7 Balance	20
8 Pengestrømsopgørelse.....	21
9 Noter	22

1 Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 16. januar — 31. december 2015 for Odense Letbane P/S.

Årsrapporten 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 16. januar — 31. december 2015.

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 generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12. april 2016

Direktion:

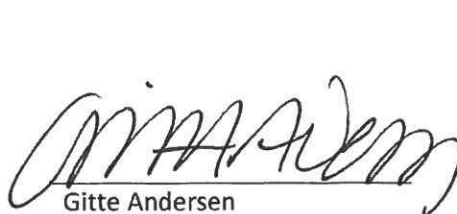

Mogens Hagelskær

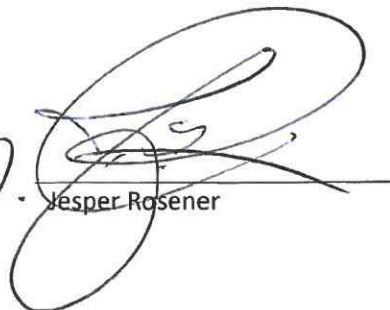

Per Feddersen


Steen Lykke

Bestyrelse:


Jesper Rasmussen
Formand


Gitte Andersen


Jesper Rosener


Johannes Sloth


Niels Walther-Rasmussen

2 Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Odense Letbane P/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Odense Letbane P/S for regnskabsåret 16. januar — 31. december 2015, der omfatter, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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. 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Odense Letbane P/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af Odense Letbane P/S' aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 16. januar — 31. december 2015 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.

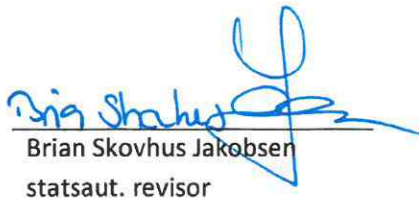
Udtalelse om ledelsesberetningen

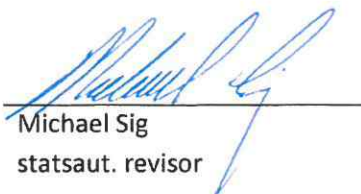
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 12. april 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR.-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor


Michael Sig
statsaut. revisor

3 Ledelsesberetning

3.1 Selskabsoplysninger

Odense Letbane P/S

Thomas B. Thriges Gade 32

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

Jesper Rosener

Johannes Sloth

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

(tkr.)	16/1 - 31/12 2015
Resultat af ordinær primær drift	-7.692
Resultat af finansielle poster	-8
Årets resultat	-7.700
Anlægsaktiver	204.837
Omsætningsaktiver	26.445
Aktiver i alt (balancesum)	231.282
Egenkapital	57.696
Kortfristede gældsposter	173.586
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-21.685
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-150.814
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-150.814
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	181.396
Pengestrømme i alt	8.897

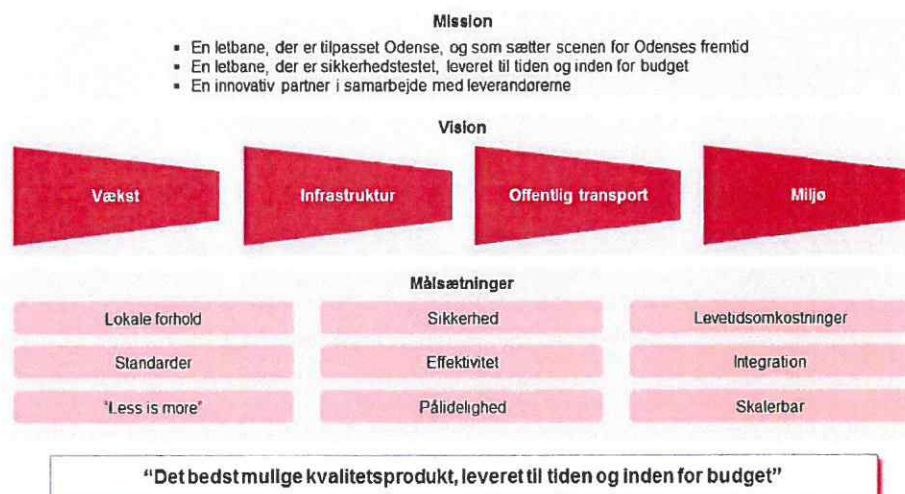
Nøgletal

Likviditetsgrad	15,2%
Soliditetsgrad	24,9%
Egenkapitalforrentning	-13,3%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	27
Antal fuldtidsbeskæftigede ved årets udgang	38

3.3 Indledning

En letbane er mere end et transportmiddel. Det er et komfortabelt og miljørigtigt transportmiddel, som skal binde Odense by sammen og være med til at løfte Odense Kommunes vision om at gå fra en stor dansk by til en dansk storby.

Anlæggelsen af letbane hviler på følgende værdier og principper:



Det er vigtigt for Odense Letbane, at letbanen fra starten virker som en integreret del af byrummet. Odense Letbane ønsker endvidere at erhverve standardløsninger, hvilket indebærer, at der erhverves afprøvet teknologi, som allerede er i drift andre steder i Europa. Indkøbet skal ske under størst mulig konkurrenceudsættelse, så der sikres de bedste priser.

3.4 Baggrund

I 2009 traf Odense Byråd en beslutning om, at en letbane var det bedste middel til at opnå byens samlede målsætning: Fra stor dansk by til dansk storby. Det konkrete arbejde med etableringen af en letbane startede herefter i 2012, hvor Odense Kommune etablerede et sekretariat, som skulle forestå gennemførelsen af projektet. I 2013 blev væsentlige milepæle nået, da der blev udfærdiget en udredningsrapport, som viste en mere detaljeret beskrivelse af projektet samt fastlagde økonomien i projektet. I starten af 2014 blev der udarbejdet en VVM-redegørelse og i juni 2014 blev en principaftale mellem de tre bidragsydere Odense Kommune, Transport- og Bygningsministeriet og Region Syddanmark underskrevet. I starten af 2014 begyndte opbygningen af basisorganisationen, som skal være med til at sikre en professionel etablering af letbanen.

I februar 2015 vedtog Folketinget anlægsloven for Odense Letbane. Dermed var lovgrundlaget på plads og 1. marts 2015 flyttede aktiviteterne fra sekretariatet i Odense Kommune til det nye anlægsselskab Odense Letbane P/S, som er 100% ejet af Odense Kommune. Selskabets formål er at anlægge en letbane i Odense Kommune.

3.5 Fakta om letbanen

En letbane er populært sagt en moderne og mere bekvem udgave af en sporvogn. Strækningen for Odense Letbane er 14,4 km og vil løbe fra Tarup i nord gennem bymidten og ned til Hjallesø i syd. I udredningsrapport var det forudsat, at letbanen kører fra kl. 5 morgen til kl. 1 nat med 10 minutters intervaller. Den endelige drift forventes fastlagt i forbindelse med nærmere undersøgelser af passageantallet ved de enkelte stationer og hen over driftsintervallet. Der vil være 26 stationer på strækningen og turen fra Tarup til Hjallesø vil tage cirka 42 minutter.

Frem mod forventet idriftsættelse i efteråret 2020 er der følgende væsentlige aktiviteter og milepæle:

Anlægslov vedtaget	Marts 2015
Odense Letbane P/S etableret	Marts 2015
Ledningsflytninger	Primo 2015 – ultimo 2017
Forberedende arbejder	Medio 2015 - ultimo 2016
Entreprenører til anlægsarbejder udpeget	Primo 2016
De første anlægsarbejder starter	Ultimo 2016
Leverandører til tog og skinner udpeget	Primo 2017
Etablering af infrastruktur starter	Primo 2017
Testkørsel	2019
Åbning af Odense Letbane	2020

3.6 Finansiering af Odense Letbane

Den samlede anlægsudgift andrager 3,0 mia.dkk i prisindeks 2014. Dette er inklusiv samlede reserver på 0,6 mia.dkk. Finansiering sker via de tre bidragsydere Odense Kommune, Transport- og Bygningsministeriet og Region Syddanmark, som bidrager med henholdsvis 1,8 mia.dkk, 1,1 mia.dkk og 0,1 mia.dkk. Herudover har Odense Kommune for udvalgte områder langs strækningen ønsket at lave nogle tilkøb, som i alt andrager 0,1 mia.dkk. Tilkøb finansieres alene af Odense Kommune. Den samlede anlægsudgift inklusiv tilkøb er således 3,1 mia.dkk inklusiv reserver på 0,6 mia.dkk.

Det er aftalt med Odense Kommune, at kommunens finansiering sker først ved 15% kontantindskud og efterfølgende ved låneoptagelse i Odense Letbane af de sidste 85%.

3.7 Økonomi

Årets resultat udviser et underskud på 7,7 mDKK. De driftsførte omkostninger vedrører lønninger til ledelse af selskabet samt andre driftsomkostninger relateret til selskabet. Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Årets samlede anlægsinvesteringer udgør 204,9 mDKK, hvilket primært kommer fra omkostninger til eksproprieringer, ledningsomlægninger og forberedende anlægsarbejder samt projektering og udbud af anlægsarbejder, transportsystem og rullende materiel. Årets samlede anlægsinvesteringer er lidt højere end forventet primært som følge af periodeforskydning på udbetalte erstatninger i forbindelse med eksproprieringer samt øgede omkostninger til udbud af transportsystem og rullende materiel. Sidstnævnte skyldes, at udbudsstrategien blev ændret i starten af 2015, så i stedet for et stort samlet

udbud, så blev det delt op i fire hovedpakker bestående af anlægsarbejder, transportsystem, rullende materiel og drift. Dette har medført flere grænseflader mellem udbuddene og dermed øget kompleksitet, som skal håndteres af Odense Letbane.

Der er i 2015 således i regi af Odense Letbane P/S afholdt samlede anlægsudgifter på 212,6 mDKK. vedrørende projektet. Heraf er 7,7 mDKK indregnet i resultatopgørelsen og 204,9 mDKK indregnet i balancen under materielle anlægsaktiver.

Egenkapitalen er i løbet af året øget med 64,9 mDKK som følge af kontant indskud fra selskabets ejer.

Inden aktiviteterne per 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 Bygningsministeriet har bidraget med 19,2 mDKK. De samlede omkostninger på 184,3 mDKK er en del af det samlede anlægsbudget på 3,1 mia. dkk.

3.8 Aktiviteter i 2015

Der blev i 2013 vedtaget en udbudsstrategi, hvor letbanen skulle udbydes som et samlet udbud dækkende anlægsarbejder, infrastruktur, rullende materiel og den fremtidige drift. Samme princip som et turn-key projekt. Dette skulle sikre, at risici bliver placeret hos dem som ved noget om letbaner – nemlig konsortierne – og imødekomme umodenhed i at bygge letbaner i Danmark. Samtidig ville det sætte mere fokus på totalomkostninger og kvalitet i hele letbanens levetid. Kontakt med markedet henover efteråret 2014 viste imidlertid, at markedet ikke ønskede at indgå i et konsortie, som både skulle anlægge og drive letbanen i en efterfølgende årrække. Odense Letbane besluttede derfor i starten af 2015 at ændre udbudsstrategien, således at der udbydes 4 hovedområder i form af anlægsarbejder, infrastruktur, rullende materiel og efterfølgende drift. Dette skal sikre en høj konkurrenceudsættelse af de enkelte udbudspakker kombineret med at de enkelte udbudspakker bliver mere specifikke.

Udbud af anlægsarbejder, infrastruktur og rullende materiel sker efter forsyningsdirektivet med udbud med forhandling. Anlægsarbejder udbydes i 10-15 mindre pakker i perioden 2016-2018. Udbud af infrastruktur og rullende materiel blev igangsat i sommeren 2015 med prækvalifikation, hvorefter der vil være forhandlinger igennem 2016 og forventet kontraktindgåelse i starten af 2017. Det er Odense Letbanes opfattelse, at der herved sker en optimal konkurrenceudsættelse af de enkelte pakker ud fra både et økonomisk og et teknisk perspektiv. Anlægsarbejderne udbydes endvidere som detailprojekt, mens transportsystemet udbydes som "design & build".

Den efterfølgende drift af Odense Letbane sker via en operatør og udbuddet af opgaven forventes at ske medio 2017 med forventet kontraktindgåelse medio 2018.

2015 blev endvidere året, hvor letbanen blev synlig i bybilledet i forbindelse med igangsættelsen af de indledende arbejder. De første eksproprieringsforretninger er foretaget i 2015 og vil fortsætte frem til 2017, ligesom de første ledningsomlægninger er udført af ledningsejerne i tæt samarbejde med Odense Letbane og ligeledes vil fortsætte frem til slutningen af 2017. Med henblik på at gøre arbejdet enklere for

de store entreprenører har Odense Letbane endvidere igangsat de første mindre entrepriser og vil fortsætte med yderligere entrepriser igennem 2016.

Herudover har 2015 i høj grad været præget af etablering af Odense Letbanens projektorganisation og etablering af interne processer og projektstyring. Ved regnskabsårets udgang var der 38 ansatte i Odense Letbane. Det forventes, at organisationen i løbet af 2016 vil vokse med yderligere 5-10 ansatte.

3.9 Ledelse

Bestyrelse

Selskabets bestyrelse består af 5 professionelle bestyrelsesmedlemmer, som hver især er valgt ud fra deres professionelle faglige kompetencer med henblik på at sikre en bred palette af kompetencer i bestyrelsen. Ved etablering af anlægsselskabet bestod bestyrelsen af Jesper Rasmussen (formand), Peter Schäfer, Johannes Slott, Jesper Rosener og Gitte Andersen. Bestyrelsen havde endvidere virket som advisory board fra og med oktober 2014, således at der blev sikret en hurtig indkøring, da anlægsselskabet blev etableret.

I september 2015 valgte Peter Schäfer at udtræde af bestyrelsen, da entreprenørvirksomheden C G Jensen, hvor Peter Schäfer er bestyrelsesformand, blev prækvalificeret til at byde på den kombinerede pakke af transportsystem og rullende materiel. I stedet indtrådte advokat Niels Walther-Rasmussen i november 2015 i bestyrelsen.

Ledelse

Odense Letbane P/S ledes af en direktion bestående af administrerende direktør Mogens Hagelskær, økonomidirektør Per Feddersen og teknisk direktør Steen Lykke. Mogens Hagelskær startede som letbanechef i Odense Kommunes sekretariat i efteråret 2012 og har været administrerende direktør for Odense Letbane P/S siden selskabets stiftelse. Per Feddersen startede i Odense Kommunes sekretariat i januar 2014 og har siden selskabets stiftelse været økonomidirektør i selskabet. Steen Lykke startede som teknisk direktør i december 2015 i en nyoprettet stilling. Stillingen som teknisk direktør blev oprettet for at understøtte ændringen af udbudsstrategien fra et samlet udbud til udbud af flere pakker, hvilket har medført en øget kompleksitet, som nu skal håndteres af Odense Letbane.

3.10 Interne kontroller

Der udarbejdes hver måned en økonomisk rapport, som sammenholder de realiserede omkostninger med budget og estimat. De månedlige rapporteringer indeholder også en risikoanalyse samt en vurdering af fremdriften i projektet sammenholdt med den økonomiske udvikling.

3.11 Risikostyring og særlige risici

Odense Letbane har etableret et risikostyringssystem, som følger Transport- og Bygningsministeriets instruks om Ny Anlægsbudgettering (NAB). Risikostyringssystemet giver en månedlig status på

anlægsselskabets største risici og forebyggende handlinger. Risikostyringen fokuserer på tid og omkostninger.

Anlægsselskabets største risici er i) snitflader til andre igangværende anlægsprojekter i Odense, ii) pris i et højkonjunkturmarked og iii) ressourcer.

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, som Odense Letbane har stor fokus på. Det er alle meget 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.

Budgettet for Odense letbane er udarbejdet tilbage i 2012 i en lavkonjunktur. Samfundet nærmer sig nu på anlægssiden en højkonjunktur, hvor der er mange andre store anlægsprojekter i gang i Danmark. Dette giver en øget risiko på prisen i forhold til prisstigninger. For at sikre en høj konkurrenceudsættelse af de enkelte udbudspakker har Odense Letbane opdelt udbuddene i mindre, men mere specifikke pakker.

Anlægsselskabets vigtigste ressourcer er vidensmedarbejdere, hvor de mange igangværende anlægsprojekter i Danmark kan medføre flaskehalse for specialister og gøre det svært at tiltrække de bedste kompetencer til Odense Letbane. Odense Letbane ønsker derfor at være en attraktiv arbejdsplads, som samtidig arbejder med større nationale og internationale rådgivningsfirmaer med de fornødne kompetencer og kapacitet.

3.12 Vidensdeling

Anlæggelse af en letbane er et komplekst anlægsprojekt, som stiller krav til mange forskellige fagdiscipliner. Komplexiteten stiger dels ved, at der på nuværende tidspunkt ikke er andre letbaner i drift i Danmark og dels ved, at letbanen i Odense skal anlægges igennem nogle af Odense bys gamle gader.

For at sikre en kompetent projektstyring har Odense Letbane haft fokus på at opbygge en basisorganisation med de fornødne kompetencer i organisationen. Herudover benytter Odense Letbane sig af rådgivere med de nødvendige kompetencer fra ind- og udland.

Der pågår i henholdsvis Århus og København (Hovedstadens Letbane) tilsvarende projekter med etablering af letbaner, hvor Odense Letbane er i tæt dialog med de øvrige danske projekter med henblik på vidensdeling og læring fra deres erfaringer. Herudover har Odense Letbane også god kontakt til udenlandske letbaner, som Stockholm (Sverige), Bergen (Norge), Manchester (UK) samt Angers og Tours (Frankrig). Det er vigtigt for Odense Letbane at drage nytte af andres erfaringer og afprøve principielle problemstillinger på andre letbaner.

Ud over andre letbaneprojekter er Odense Letbane blandt andet i løbende kontakt med Vejdirektoratet, BaneDanmark og Metroen i København for at drage nytte af deres erfaringer fra større anlægsprojekter i Danmark og for at drøfte de principper, som Odense Letbane vælger at anlægge letbanen i Odense på.

3.13 Forventet udvikling

Anlægsselskabet forventer for 2016 et negativt driftsresultat i niveauet 10 mDKK samt samlede anlægsinvesteringer på knap 300 mDKK. De samlede anlægsudgifter til projektet i 2016 forventes således at udgøre 310 mDKK.

3.14 Samfundsansvar

Odense Letbane har etableret nedenstående politikker dækkende selskabets samfundsansvar.

a) Miljø og naturbeskyttelse

Letbanens påvirkning af miljøet er blevet undersøgt i en VVM-redegørelse, som kan ses på Odense Letbanes hjemmeside. Odense Kommune har 31. marts 2015 givet VVM-tilladelse til etablering af Odense Letbane.

I udbuddene af anlægsarbejder, transportsystem og rullende materiel er der krav til håndtering af miljømæssige elementer. Herudover arbejder Odense Letbane med life cycle costs på det rullende materiel i forhold til optimering af anskaffelse versus efterfølgende omkostninger til vedligehold og drift.

I forbindelse med anlæggelse af letbanen foretager Odense Letbane forskellige opgaver med henblik på miljøet. Blandt andet er det aftalt med Odense Kommune, at Odense Letbane planter to nye træer, hver gang der fældes et træ. Endvidere foretager Odense Letbane indledende anlægsarbejder, hvor dette giver bedst mening i forhold til naturen. Det gælder for eksempel fældning af træer, som på grund af flagermus skal foretages på bestemte tidspunkter og etablering af en bro over Killerup Rende, hvor der er specielle krav til håndtering af flora og fauna.

b) Sikkerhed, sundhed og trivsel

Odense Letbane ønsker at skabe de bedste rammer for sikkerheden og for de medarbejdere, der deltager i planlægning, design, anlæg og drift med henblik på at undgå ulykker og negative helbreds-påvirkninger.

Risiciene ved anlæg og drift af en letbanen kan ikke elimineres fuldstændigt, hvorfor Odense Letbane arbejder aktivt med sikkerhed og med at beskrive de forskellige risici samt forebyggende handlinger. Målet er at sikre mindst samme sikkerhed for passagerer og øvrige personer som færdes omkring letbanen, som ved tilsvarende letbaner i Europa. Etablering af en letbane er nyt i Danmark, hvorfor der også er et tæt samarbejde med myndigheden Trafikstyrelsen og de øvrige letbaneprojekter i Århus og København (Hovedstadens Letbane).

I udbudsmaterialet stilles der krav til håndtering af sikkerhed ved anlæggelsesfaserne, som skal sikre, at leverandørerne lever op til lovgivning, regler og normer samt sikre en effektiv og klar dialog med Odense Letbanes afdeling for sikkerhed og sundhed samt kvalitetsfunktioner. Odense Letbane fører herudover løbende tilsyn med byggepladserne for at sikre, at lovgivning, regler og normer overholdes.

c) Kommunikation og dialog

Odense Letbane ønsker, at etik, ansvarlige handlinger og projektets målsætninger demonstreres i den daglige drift og proaktivt kommunikeres til projektets aktører og ikke mindst til byens borgere og erhvervsdrivende.

Det medfører, at Odense Letbane fører en åben dialog med borgere og erhverv. Dette sker dels via Odense Letbanes hjemmeside, nyhedsbreve og pressearbejde og dels via borgermøder langs strækningen samt tilstedeværelse fra kommunikationsafdelingen, når der er byggeaktiviteter.

d) Socialt ansvar

Politikken for socialt ansvar indebærer, at Odense Letbane:

- anerkender sit sociale ansvar for uddannelse af unge mennesker og derfor vil stille krav om lærlingepladser og anden uddannelse i kontrakterne med entreprenørerne
- engagerer sig aktivt i det regionale erhvervslivs arbejde med at forberede sig bedst muligt til anlægsarbejderne og ligeledes skabe jobmuligheder som følge af projektet
- har til hensigt at medvirke til at sikre ordnede forhold for de af entreprenørens medarbejdere, som er nødt til at bo langt fra deres hjem og personlige netværk under anlægsarbejdet.
- ikke vil acceptere social dumping i forbindelse med etableringen af letbanen

Da anlægsarbejdet endnu blot er i sin indledende fase, rapporteres der ikke resultater for 2015, men der vil blive rapporteret resultater fra og med 2016.

I forhold til klima har Odense Letbane ikke nogen specifik politik.

Samfundsansvar bæres i tæt samarbejde med samarbejdspartnere, entreprenører, konsulenter og leverandører og lokalsamfund. Dels via løbende dialog og dels via krav i udbudsmaterialer og indgåede kontrakter.

e) Kvinder i ledelsen

Bestyrelsen for Odense Letbane sammensættes ud fra de kompetencer, som på et givent tidspunkt er nødvendige for at løfte den komplekse opgave med at anlægge en letbane. Vurderingen af kompetencer sker uden skelen til køn, idet dette gælder for såvel bestyrelsen, som projektledelsen.

Odense Letbane forsøger så vidt muligt at have en repræsentant af hvert køn blandt de sidste tre kandidater til en stilling i virksomhedens ledelse.

Andelen af kvinder i bestyrelsen udgør 20%.

Odense Letbane har en meget faglig specialiseret opgave omkring anlæggelse af en letbane. Det er derfor Odense Letbanes mål, at begge køn er repræsenteret med mindst 30% i bestyrelsen i 2019.

Idet Odense Letbane har under 50 ansatte er der ikke udarbejdet en politik for øvrige ledelsesniveauer.

3.15 Hændelser efter regnskabsåret afslutning

Der har efter regnskabsåret afslutning ikke været hændelser, som påvirker indholdet af årsrapporten.

3.16 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i erhvervsdrivende og offentlige virksomheder

Odense Letbane P/S' bestyrelse og direktion beklæder følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Jesper Rasmussen, formand bestyrelsen

- Bestyrelsesformand, Dge Miljø- og Ingeniørfirma A/S
- Bestyrelsesformand, Skou Gruppen A/S
- Bestyrelsesformand, Enco A/S - El,
- Bestyrelsesformand, Md Holding København ApS,
- Bestyrelsesformand, Junkbusters Group ApS,
- Bestyrelsesformand, Junkbusters ApS,
- Bestyrelsesformand, Lindø Industripark A/S
- Bestyrelsesformand, Galaxe A/S
- Bestyrelsesformand, Sam Executive Search A/S
- Bestyrelsesformand, Plan4move ApS
- Bestyrelsesformand, Jurainstituttet ApS
- Bestyrelsesmedlem, Dge Group ApS,
- Bestyrelsesmedlem, Jørgen Friis Poulsen A/S,
- Bestyrelsesmedlem, Jfp Murer & Tømrer A/S,
- Bestyrelsesmedlem, Oh-Lindø A/S
- Bestyrelsesmedlem, Ejendomsaktieselskabet af 1. Maj 2015
- Bestyrelsesmedlem, Bestyrelsesmedlem, Odense Havn

Gitte Andersen, bestyrelsesmedlem

- Adm. direktør, Signal Arkitekter A/S
- Adm. direktør, Gitte Andersen ApS
- Bestyrelsesmedlem, Signal Arkitekter ApS

Jesper Sondrup Rosener, bestyrelsesmedlem

- Adm. direktør, Jysk Fynske Medier P/S
- Adm. direktør, JFM Gruppen ApS
- Adm. direktør, Komplementarselskabet Jysk Fynske Medier A/S
- Bestyrelsesformand, Deal.dk A/S
- Bestyrelsesformand, Det Sønderjyske Mediaselskab ApS
- Bestyrelsesformand, Det KONCEPT ApS
- Bestyrelsesformand, FM Adservering A/S
- Bestyrelsesformand, GraphicCo A/S
- Bestyrelsesformand, GulogGratis.dk A/S
- Bestyrelsesformand, Inter-Graphics.dk A/S
- Bestyrelsesformand, Print & Co ApS
- Bestyrelsesformand, Radio Charlie ApS
- Bestyrelsesformand, Radio Holsted A/S

- Bestyrelsesformand, Radio SKALA ApS
- Bestyrelsesformand, Radio Victor A/S
- Bestyrelsesformand, Ugeavisen Nordfyn A/S
- Bestyrelsesformand, VIDIBILI Film DK ApS
- Bestyrelsesformand, VIDIBILI Film Fyn ApS
- Bestyrelsesformand, Woerk ApS
- Bestyrelsesmedlem, Boliggruppen A/S
- Bestyrelsesmedlem, Boliggruppen Byg A/S
- Bestyrelsesmedlem, Boliggruppen Erhverv A/S
- Bestyrelsesmedlem, Boliggruppen Fyn A/S
- Bestyrelsesmedlem, Boliggruppen Sydfyn ApS
- Bestyrelsesmedlem, Danske Dagblades Strejkesikringsfond
- Bestyrelsesmedlem, Danske Medier
- Bestyrelsesmedlem, Danske Mediers Arbejdsgiverforening
- Bestyrelsesmedlem, Fyens Stiftstidende A/S
- Bestyrelsesmedlem, Fyns Erhvervspark A/S
- Bestyrelsesmedlem, Netværket Dagbladene
- Bestyrelsesmedlem, Odense Letbane P/S
- Bestyrelsesmedlem, Boliggruppen A/S
- Bestyrelsesmedlem, Tryksagsomdelingen Fyn Komplementar ApS
- Bestyrelsesmedlem, Tryksagsomdelingen Fyn P/S

Johannes Sloth, bestyrelsesmedlem

- Bestyrelsesmedlem, Dynatest International

Niels Walther-Rasmussen, bestyrelsesmedlem

- Partner, Mazanti-Andersen Korsø Jensen
- Næstformand for bestyrelsen, Bossard Denmark A/S
- Bestyrelsesmedlem, Calira Holding ApS

Mogens Hagelskær, administrerende direktør

- Adm. direktør, Odense Letbane Komplementar ApS

Per Feddersen, økonomidirektør

Steen Lykke, teknisk direktør

4 ÅRSRAPPORT

5 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Odense Letbane P/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder, herunder bestemmelserne for statslige aktieselskaber jævnfør lov om Odense Letbane §10.

Det er selskabets første regnskabsår og der er derfor ikke anført sammenligningstal.

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 finansiell 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, konsulentonorar m.v.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver under udførelse omfatter anlægsomkostninger vedrørende etablering af letbanen og indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter omkostninger direkte og indirekte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug, herunder finansieringsomkostninger. Der afskrives ikke før ibrugtagning

Driftsmidler og inventar indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede brugstider på 3-5 år.

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.

Andre tilgodehavender

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

Egenkapital

Indskud fra ejer indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes i resultatopgørelsen efter periodiseringsprincippet dvs. samtidig med afholdelse af de omkostninger eller anlægsinvesteringer de helt eller delvist vedrører. Offentlige tilskud der vedrører fremtidige driftsomkostninger eller anlægsinvesteringer indregnes i balancen som

periodiserede offentlige tilskud under forpligtelser og indtægtsføres efterfølgende i takt med, at anlægsinvesteringerne afskrives.

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 køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital 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 2015".

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:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

6 Resultatopgørelse

(tkr.)	Note	16/1 - 31/12 2015
Personaleomkostninger	1	-2.403
Andre driftsomkostninger		-5.272
Af- og nedskrivninger	2	-17
Resultat af primær drift		-7.692
Finansielle poster		-8
Årets resultat		-7.700
Forslag til resultatdisponering:		
Forslået udbytte		0
Overført resultat		-7.700
		-7.700

7 Balance

(tkr.)	Note	31/12 2015
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver under udførelse	2	204.620
Driftsmidler og inventar	2	217
Materielle anlægsaktiver i alt		204.837
Anlægsaktiver i alt		204.837
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	3	17.548
		17.548
Likvide beholdninger		8.897
Omsætningsaktiver i alt		26.445
Aktiver i alt		231.282
Passiver		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	4	500
Overført resultat	4	57.196
Egenkapital i alt		57.696
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til Kommunekredit		116.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.040
Anden gæld		3.546
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		173.586
Passiver i alt		231.282
Honorar til selskabsvalgt revisor	5	
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.	6	
Nærtstående parter	7	

8 Pengestrømsopgørelse

(tkr.)	Note	16/1 - 31/12 2015
Resultat af primær drift		-7.692
Afskrivninger		17
Pengestrømme fra primær drift før ændringer i driftskapital		-7.675
Ændring i driftskapital	8	-14.002
Pengestrømme fra drift		-21.677
Finansielle poster		-8
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-21.685
Køb materielle anlægsaktiver		-234
Tilgang materielle anlægsaktiver under udførelse		-150.580
Pengestrømme til investeringsaktivitet		-150.814
Kapitalindskud ved stiftelse		500
Kapitalindskud Odense Kommune		64.896
Optagne kreditter hos realkreditinstitutter		116.000
Penge fra finansieringsaktivitet		181.396
Årets pengestrøm		8.897
Likvider, primo		0
Likvider, ultimo		8.897

Pengestrømsanalysen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

9 Noter

(tkr.)	16/1 - 31/12 2015
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	15.270
Pensioner	2.235
Andre omkostninger til social sikring	165
	17.670
 Heraf vederlag til bestyrelse	 651
Heraf vederlag til direktionen	2.338
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 27

Af de samlede personaleomkostninger på 17.670 tkr. er 2.403 tkr. ført i resultatopgørelsen, mens 15.267 tkr. er aktiveret under posten anlægsaktiver under udførelse.

2. Materielle anlægsaktiver

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse	Driftsmidler og inventar
Kostpris 16. januar 2015	0	0
Tilgang	204.620	234
Kostpris 31. december 2015	204.620	234
 Afskrivninger 16. januar 2015	 0	 0
Årets afskrivninger	0	17
Afskrivninger 31. december 2015	0	17
 Materielle anlægsaktiver 31. december 2015	 204.620	 217

Noter

(tkr.)	31/12 2015
3. Andre tilgodehavender	
Tilgodehavende moms	15.976
Andre tilgodehavender	1.572
	17.548

4. Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 16. januar 2015	0	0	0
Kontant indskud ved stiftelse	500	0	500
Indskud fra ejer	0	64.896	64.896
Overført jf. resultatdisponering	0	-7.700	-7.700
Egenkapital pr. 31. december 2015	500	57.196	57.696

Selskabet er ejet 100% af Odense Kommune.

	16/1 - 31/12 2015
5. Honorar til selskabsvalgt revisor	
Honorar vedrørende lovpligtig revision	100
Diverse rådgivning og andre ydelser	331
	431

6. Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser m.v.

Der er indgået kontrakt om leje af selskabets administrationslokaler som er uopsigelig frem til maj 2017. Forpligtelsen udgør 2.444 tkr.

Der er indgået en administrationsaftale med Odense Kommune. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel til opsigelse 31.12. Forpligtelsen udgør 350 tkr.

Noter

7. Nærtstående parter

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

Transaktioner mellem parterne gennemføres på markedsmæssige vilkår.

(tkr.)

31/12 2015

8. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender

-17.548

Ændring leverandørgæld og anden gæld

3.546

-14.002