

Vestbanen A/S
c/o Varde Kommune, Bytoften 2
6800 Varde
CVR-nr. 35606319

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2016

Dirigent

Navn: Erik Buhl Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vestbanen A/S
c/o Varde Kommune, Bytoften 2
6800 Varde

CVR-nr.: 35606319
Hjemsted: Varde
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Poul Rosendahl, formand
Jan Riber Jakobsen, næstformand
Preben Friis-Hauge
Karsten Uno Petersen
Anders Kristian Linde

Direktion

Jens Krisitan Ørnskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Vestbanen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 24.05.2016

Direktion

Jens Krisitan Ørnskov

Bestyrelse

Poul Rosendahl
formand

Jan Riber Jakobsen
næstformand

Preben Friis-Hauge

Karsten Uno Petersen

Anders Kristian Linde

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vestbanen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestbanen A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

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.

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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Esbjerg, den 24.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Erik H. Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udlejning af tog, spor og fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat har i året udgjort et underskud på 1.401 t.kr. mod et overskud på 4.146 t.kr. i 2014. Resultatet er påvirket af årsforskydning i budgetteret indtægt ved salg af 2 stationer i 2014 på 3.150 t.kr., strategisk beslutning om udflytning af administration og infrastrukturforvaltning til Oksbøl samt nødvendige investeringer i forbindelse med udskiftning af nedslidte overkørsler.

Forventet udvikling

Region Syddanmark besluttede på regionsrådsmødet den 28. februar 2011 at sikre det økonomiske grundlag for den fortsatte togdrift på Vestbanen efter den 30. juni 2012.

Med baggrund i regionsrådets beslutning har Vestbanen A/S igangsat et omfattende investeringsforløb med indkøb af 2 nye Lint41 togsæt, modernisering af signal-, sikrings- og fjernstyringsanlæg samt sanering af overkørselsanlæg. For at finansiere investeringerne har Vestbanen A/S optaget et 30-årigt lån i Kommunekredit på 105 mio.kr. med Region Syddanmark som garant.

Vestbanen A/S har indgået kontrakt med Arriva Tog om anvendelse af Vestbanens infrastruktur, varetagelse af infrastrukturforvaltningen af Vestbanen samt leje af de 2 nye Lint41 togsæt.

Der er tidligere indgået aftale med Arriva Tog om leje af værkstedet i Varde.

Vestbanen A/S har endvidere indgået samarbejdsaftale med Trafikstyrelsen om materiel i forbindelse med samtrafik med togtrafikken i det Midt- og Vestjyske område, der bl.a. sikrer, at de fleste tog på Vestbanen kører videre til og fra Esbjerg.

Vestbanen A/S og Sydtrafik har indgået en aftale, der præciserer principperne for samarbejdet mellem de 2 selskaber om togdriften på Vestbanen.

Efter, at den fremtidige togdrift på Vestbanen nu er blevet kontraktmæssigt udmøntet og aftalt parterne imellem, vil selskabets udfordring være at sikre de planlagte moderniseringer af infrastrukturen.

Vestbanen A/S's økonomiske grundlag omfatter betalinger fra Arriva Tog for leje af tog, infrastruktur og værksted, samt økonomisk tilskud fra Sydtrafik/Region Syddanmark og Varde Kommune til dækning af de nødvendige drifts- og finansieringsudgifter, som ikke kan finansieres ved lejeindtægterne.

Ledelsesberetning

Planlægning og gennemførelse af projekter

Sanering og nedlæggelse af overkørsler

Projektet gennemføres i tæt samarbejde med Banedanmark, der pr. 1. januar 2012 overtog ansvaret for statens overkørselsanlæg ved de offentlige veje og en række private fællesveje.

Efter gennemførte ekspropriationsforretninger ved Det Jyske Kommissariat er anlæggelse af erstatningsveje fuldført i 2015. Fysisk fjernelse af nedlagte overkørsler vil ske primo 2016 og udskiftning af overkørselsanlæg i perioden ultimo 2016 – 2017.

GSM-R kommunikationsnetværk

Radioudstyr er installeret i togene og den endelige ibrugtagningstilladelse er udstedt af Trafik- og Byggestyrelsen i 2015.

Udskiftning af sikringsanlæg

Der har i 2013 været gennemført et udbud af nye sikringsanlæg. Det indkomne tilbud lå væsentligt ud over det budgetmæssige beløb, hvorfor licitationen er aflyst.

Der er efterfølgende indledt forhandlinger med Banedanmark omkring mulig implementering af nyt sikringsanlæg svarende til den anlægstype, det pt. er under installation på Banedanmarks infrastruktur.

Afklaring omkring faglige løsninger og økonomiske konsekvenser forventes afklaret medio 2016 med henblik på en afklaring af mulighederne for finansiering efterfølgende.

Banedanmark planlægger med at kunne implementere nyt sikringsanlæg på infrastrukturen i det midt- og vestjyske i løbet af 2019/2020.

Indtil implementering af nyt sikringsanlæg kan finde sted, vil der være behov for levetidsforlængelse og intensiv drift og vedligeholdelse af de eksisterende sikringsanlæg.

Udflytning af administration og infrastrukturforvaltning

Bestyrelsens beslutning af 2. oktober 2014 om udflytning af infrastrukturforvaltningen til Oksbøl er udmøntet i løbet af 2015 omfattende ombygning af stationsbygningen samt garageanlægget i Oksbøl. Rømning af Remisområdet ved Varde vest vil ske i løbet af 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag. Investerings- og driftstilskud indregnes på baggrund af modtagne tilsagn.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder infrastrukturforvaltning, vedligehold anlæg, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Produktionsanlæg og maskiner omfatter tog, lokomotiver, infrastrukturmateriel, radiomaster, signalstyring, fjernstyring og mobilisering af tog.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	6 - 30 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til godtgørelse i forbindelse med medarbejderes fratræden.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

UDKAST

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		6.966.659	9.106.829
Personaleomkostninger	1	(1.263.002)	(1.078.021)
Af- og nedskrivninger	2	(3.288.848)	40.479
Driftsresultat		2.414.809	8.069.287
Andre finansielle indtægter		113.371	380.875
Andre finansielle omkostninger		(3.929.240)	(4.304.565)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.401.060)	4.145.597
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		(1.401.060)	4.145.597
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(1.401.060)	4.145.597
		(1.401.060)	4.145.597

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		18.348.616	13.625.681
Produktionsanlæg og maskiner		59.160.861	58.240.833
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>5.792.530</u>	<u>1.260.975</u>
Materielle anlægsaktiver	3	<u>83.302.007</u>	<u>73.127.489</u>
Anlægsaktiver		<u>83.302.007</u>	<u>73.127.489</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.591	274.177
Udskudt skat	4	0	0
Andre tilgodehavender		<u>3.106.485</u>	<u>1.856.505</u>
Tilgodehavender		<u>3.144.076</u>	<u>2.130.682</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	5.371.020
Værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>5.371.020</u>
Likvide beholdninger		<u>32.522.486</u>	<u>41.287.949</u>
Omsætningsaktiver		<u>35.666.562</u>	<u>48.789.651</u>
Aktiver		<u>118.968.569</u>	<u>121.917.140</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	5	2.346.434	2.346.434
Overført overskud eller underskud		13.562.902	14.963.962
Egenkapital		<u>15.909.336</u>	<u>17.310.396</u>
Andre hensatte forpligtelser		300.000	300.000
Hensatte forpligtelser		<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		95.941.725	99.158.462
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>95.941.725</u>	<u>99.158.462</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	3.640.996	3.529.910
Anden gæld		3.176.512	1.618.372
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.817.508</u>	<u>5.148.282</u>
Gældsforpligtelser		<u>102.759.233</u>	<u>104.306.744</u>
Passiver		<u>118.968.569</u>	<u>121.917.140</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.346.434	14.963.962	17.310.396
Årets resultat	0	(1.401.060)	(1.401.060)
Egenkapital ultimo	2.346.434	13.562.902	15.909.336

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	
1. Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	1.258.059	1.073.173	
Andre personaleomkostninger	4.943	4.848	
	<u>1.263.002</u>	<u>1.078.021</u>	
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	
2. Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.288.848	3.109.264	
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(3.149.743)	
	<u>3.288.848</u>	<u>(40.479)</u>	
	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> kr.	
	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> kr.		
3. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.885.281	149.834.207	1.260.975
Tilgange	4.769.543	4.162.268	5.649.633
Afgange	0	0	(1.118.078)
Kostpris ultimo	<u>30.654.824</u>	<u>153.996.475</u>	<u>5.792.530</u>
Af- og nedskrivninger primo	(12.259.600)	(91.593.374)	0
Årets afskrivninger	(46.608)	(3.242.240)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(12.306.208)</u>	<u>(94.835.614)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>18.348.616</u>	<u>59.160.861</u>	<u>5.792.530</u>

4. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv vedrører materielle anlægsaktiver, hensatte forpligtelser, gældsforpligtelser og skattemæssigt underskud til fremførsel. Grundet usikkerhed omkring den fremtidige anvendelse af skattemæssige fradrag og underskud til fremførsel er udskudt skatteaktiv på 17.269 t.kr. ikke indregnet i balancen.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Aktieklasser A	740.000	1	740.000
Aktieklasser B	154.434	1	154.434
Aktieklasser C	1.452.000	1	1.452.000
	<u>2.346.434</u>		<u>2.346.434</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
6. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.640.996	3.529.910	95.941.725	82.204.797
	<u>3.640.996</u>	<u>3.529.910</u>	<u>95.941.725</u>	<u>82.204.797</u>

Region Syddanmark er garant for lånene i Kommunekredit.

7. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser er oplyst at udgøre 0 kr.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.