

Halvårsrapport 1. halvår 2019

Aarhus Letbane I/S

1. januar – 30. juni 2019

Aarhus Letbane I/S
P. Hiort Lorenzens Vej 71-95
DK-8000 Aarhus C

CVR: 34704724
info@aarhusletbane.dk
letbanen.dk



Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	2
De uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni	14
Balance pr. 30. juni	15
Pengestrømsopgørelse	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2019 for Aarhus Letbane I/S.

Halvårsregnskabet, der er reviewet af selskabets revisor men ikke revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder (regnskabsklasse D) og interessentskabskontraktens bestemmelser om regnskabsaflæggelse.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2019.

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

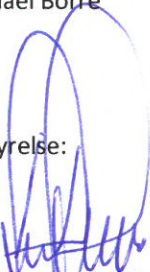
Aarhus, den 10. september 2019

Direktion:



Michael Borre

Bestyrelse:




Steen Stavnsbo

Formand

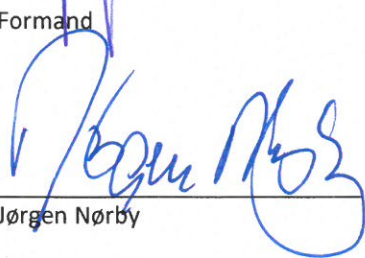


Arne Lægaard

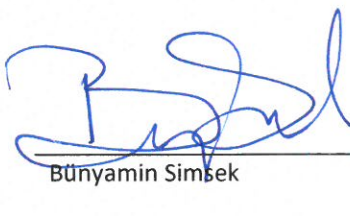
Næstformand



Flemming Knudsen



Jørgen Nørby



Bünyamin Simsek



Keld Hvalsø Nedergaard



Jan Ravn Christensen

De uafhængige revisorers erklæringer

Til kapitalejerne i Aarhus Letbane I/S

Vi har udført review af halvårsregnskabet for Aarhus Letbane I/S for perioden 1. januar – 30. juni 2019, som omfatter konsolideret resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Halvårsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven og efter samme regnskabspraksis som anvendt i årsregnskabet for 2018.

Ledelsens ansvar for halvårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et halvårsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde halvårsregnskabet 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 halvårsregnskabet, er i overensstemmelse med love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis.

Revisors ansvar for halvårsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet. 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 revisionsetik.

Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at halvårsregnskabet 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 halvårsregnskabet 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 halvårsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsregnskabet ikke giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af dets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2019 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 halvårsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med halvårsregnskabet.

Aarhus, den 10. september 2019
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE nr.: mne21334



Jonas Busk
statsaut. revisor
MNE nr.: mne42771

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Aarhus Letbane I/S
P. Hiort-Lorenzens Vej 71-95
8000 Aarhus C

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

Bestyrelse

Steen Stavnsbo (formand)
Arne Lægaard (næstformand)
Flemming Knudsen
Jørgen Nørby
Bünyamin Simsek
Keld Hvalsø Nedergaard
Jan Ravn Christensen

Direktion

Michael Borre

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Ejerforhold

Aarhus Kommune, 50%
Region Midtjylland, 50%

Hoved- og nøgletal

(*1.000 kr.)

	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Hovedtal (koncern):			
Resultat af primær drift	38.695	-26.969	451
Af- og nedskrivninger, netto	-60.766	-26.592	-82.020
Resultat af finansielle poster	-18.165	-118	-19.193
Årets resultat	-40.236	-53.679	-100.762
Anlægsaktiver	2.499.480	2.406.755	2.502.145
Omsætningsaktiver	85.748	182.419	234.918
Aktiver i alt (balancesum)	2.585.228	2.589.174	2.737.063
Egenkapital	82.694	133.112	122.930
Kortfristede gældsforpligtelser	313.880	591.103	393.249
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-15.185	117.525	168.210
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-66.025	-148.639	-301.319
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-63.575	20.204	239.170
Pengestrømme i alt	-144.785	-10.910	106.061
Nøgletal (koncern):			
Likviditetsgrad	27,32	30,86	59,74
Soliditetsgrad	3,20	5,14	4,49
Egenkapitalens forrentning	-37,29	-33,56	-65,07
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	21	20	20

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



20. marts 2019 begyndte de afsluttende testkørsler af strækningen mellem Aarhus og Grenaa – her midt på Djursland. Chili Foto.

Om Aarhus Letbane

Første etape af Aarhus Letbane forvandler den eksisterende, 98 km lange Aarhus Nærbane til Odder og Grenaa til en elektrificeret letbane, der forbindes med et nyt, 12 km langt letbanespor fra Aarhus H til Lisbjerg og Lystrup; den såkaldte 'indre strækning'. Dermed gør Letbanen det hurtigt og nemt at komme frem og tilbage mellem byer og arbejdspladser i Odder, Aarhus, Syddjurs og Norddjurs Kommuner.

Første del af Aarhus Letbane åbnede den 21. december 2017 på strækningen fra Aarhus H til Aarhus Universitetshospital i Skejby via den nye havnefront.

25. august 2018 åbnede strækningerne fra Aarhus H til Odder samt mellem Aarhus Universitetshospital i Skejby og Lisbjergskolen. De sidste dele af Letbanens første etape, der består af strækningerne Aarhus – Grenaa og Lisbjerg – Lystrup åbnede 30. april 2019. Dermed er arbejdet med Letbanens etape 1 afsluttet, bortset fra enkelte anlægsarbejder jf. omtale under afsnittet 'Udestående opgaver'.

Visionen er at udbygge Aarhus Letbane, så den på sigt bliver regionens svar på hovedstadens S-tog: Et effektivt og tidsvarende transportmiddel, der hurtigt, komfortabelt og miljøvenligt kan bringe sine passagerer rundt i det hurtigt voksende østjyske storbyområde.

Første halvårs væsentligste begivenheder

Letbanen åbnede til Grenaa 30. april 2019

Testkørslerne forløb planmæssigt og torsdag den 25. april modtog Aarhus Letbane den endelige godkendelse fra Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsen til at køre med passagerer på strækningerne Aarhus – Grenaa og Lisbjerg – Lystrup. Godkendelsen blev givet på 12 i forvejen kendte vilkår.

Dermed var letbanens samlede etape 1 på i alt 110 kilometer godkendt og klar til brug. Efter seks års anlægsarbejde har Østjylland fået et letbanesystem, der på moderne, komfortabel og miljøvenlig vis binder fire kommuner tættere sammen og tilbyder titusindvis af borgere effektiv transport uafhængig af den øvrige trafik.

Stationsbyer fejrede Letbanen

Åbningen af Letbanens sidste strækning til Grenaa samt afslutningen af den samlede etape 1 blev fejret søndag den 12. maj. Her kørte et særtog med knapt 60 særligt indbudte gæster fra Østbanetorvet i Aarhus til Grenaa Station. Blandt deltagerne var 1. næstformand for regionsrådet Hanne Roed og borgmester Jacob Bundsgaard som repræsentanter for Letbanens ejere, henholdsvis Region Midtjylland og Aarhus Kommune. Borgmestre fra de øvrige letbanekommuner, bestyrelsen for Aarhus Letbane, ledelsen af Midttrafik og en lang række personer, der har haft betydning for letbaneprojektet, var også med.

Festens vigtigste aktører var dog de lokale stationsbyer, som særtoget standsede i på turen fra Aarhus til Grenaa. Særtoget gjorde holdt i Lystrup, Hjortshøj, Løgten, Hornslet, Mørke, Thorsager, Ryomgård, Kolind, Trustrup og Hessel inden det nåede frem til endestationen i Grenaa kl. 12.45.

Udestående opgaver

Ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 1. halvår 2019 udestår følgende anlægs- og godkendelsesopgaver:

- Etablering af krydsningsspor i Trustrup: Sammen med Banedanmarks hastighedsopgradering af strækningen er et krydsningsspor i Trustrup en forudsætning for at kunne tilbyde halvtimesdrift mellem Grenaa og Aarhus. Projektet ventes afsluttet i 2020.
- Etablering af krydsningsstation ved Vestre Strandallé: Når krydsningsstationen er færdiganlagt kan der gennemføres 4 afgang i timen mellem Østbanetorvet og Hornslet, hvilket er en forudsætning for forøgelsen af serviceniveauet på strækningen. Projektet afventer en afgørelse fra Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsen på VVM pligt.



Mange mennesker mødte op søndag 12. maj for at fejre Letbanen – også her på Grenaa Station var perronerne fyldte. Chili Foto.

Periodens resultat

Periodens resultat udgør et underskud på i alt 40,2 mio. kr. (koncernniveau). Nedenfor vises en fordeling mellem anlæg og drift. De regnskabs tekniske poster er ikke monetære udgifter, men blot reguleringer som følge af krav i Årsregnskabsloven (f.eks. afskrivninger, ej realiserede kursreguleringer mv.).

<i>Beløb i t.kr.</i>	Anlæg	Drift	Regnskabs- tekniske poster	I alt
Resultat af primær drift	-2.622	41.317	0	38.695
Andre driftsindtægter	0	0	7.924	7.924
Af- og nedskrivninger, netto	0	0	-68.690	-68.690
Finansielle poster	-107	-18.051	-7	-18.165
Regnskabsmæssigt resultat jf. halvårsrapport	-2.729	23.267	-60.773	-40.236
Tilgang anlægsaktiver	0	-362		
Forbrugsomkostninger ejendom ført på balancen	0	691		
Afdrag på lån	0	-23.596		
Økonomisk resultat 1. halvår 2019	-2.729	0		

Jf. årsrapporten for 2018 udgjorde forventningerne til årets regnskabsmæssige resultat for 2019 et underskud på ca. 75 mio. kr., svarende til et underskud for 1. halvår på 37,5 mio. Periodens regnskabsmæssige underskud på 40,2 mio. er på niveau med det forventede.

For resten af 2019 er der en forventning om stigende afskrivninger grundet ibrugtagning af Grenaabanen samt faldende omkostninger til anlæg. Dette har dog samlet set ikke væsentlig betydning for det forventede underskud på 75 mio. kr. for hele året.

Periodens samlede anlægsinvesteringer på koncernniveau udgør 66,0 mio. kr., hvilket primært dækker udgifter til projektering, forberedende arbejder og transportpakken.

Egenkapitalen er pr. 30. juni 2019 faldet fra 122,9 mio. kr. pr. 31. december 2018 til 82,7 mio. kr. som følge af det resultatmæssige underskud på 40,2 mio. kr.

Risici

Med godkendelsen af Grenaabanen, er alle 3 delstrækninger på Etape 1 nu godkendt, hvorfor risici forbundet med projektets økonomi er væsentligt minimeret.

Efterfølgende begivenheder

D. 6. juli 2019 var Aarhus Letbane desværre involveret i en tragisk ulykke med dødelig udgang. Af endnu uvisse årsager kørte en personvogn med 4 personer ud foran Letbanen ved en overkørsel på Grenaastrækningen med 2 dødsfald til følge. Ulykken skabte naturligt en del mediebevågenhed og bekymringer omkring overkørsler på Grenaa-strækningen, samt fokus på opsætning af bomme i medfør af Banedanmarks hastigheds opgraderingsprojekt, der skal muliggøre en hastighedsforøgelse fra 75km/t til 100km/t for Letbanen på strækningen. Den pågældende overkørsel var sikret med blinkende lys og lyd. Havarikommisionens arbejde pågår med henblik på at skabe klarhed over ulykken, men der kommer desværre til at gå en rum tid inden de endelige konklusioner foreligger. Letbanen fik lov at genoptage normal kørsel på strækningen og overkørslen dagen efter ulykken.

Herudover er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter halvårets afslutning.

Koncern- og årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Aarhus Letbane I/S for 1. januar – 30. juni 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D. Halvårsregnskabet er et koncernregnskab for Aarhus Letbane I/S og Aarhus Letbane Ejendomme ApS.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Aarhus Letbane I/S og dattervirksomheder, hvori Aarhus Letbane I/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelse

Omsætning

Omsætning består af driftstilskud fra Midttrafik samt lejeindtægter ved udlejning af ejendomme, tog og infrastruktur.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af Statens andel af selskabets underskud, samt indtægtsførsel af tidligere års tilskud til dækning af årets af- og nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af Letbanen, 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 fratrukket modtaget godtgørelse fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Anlægsaktiver under opførsel

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

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

Anlægsaktiver i drift

Anlægsaktiver som er ibrugtaget måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Kostprisen svarer til nutidsværdien på tidspunktet for ibrugtagning, tillagt efterfølgende investeringer. Nutidsværdien er opgjort som de fremtidige cashflow (genindvindingsværdi). Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Der er foretaget en opdeling af Letbanen i drift i bestanddele med ensartede brugstider, der udgør:

Materielle anlægsaktiver under udførelse	Afskrives ikke
Infrastruktur	10-100 år
Rullende materiel	4-30 år
Driftsmateriel og andet udstyr	10 år
Grunde og bygninger	5-70 år

Scrapværdien er under hensyntagen til de forventede brugstider fastsat til nul. Afskrivningsmetode, restværdi og brugstid revurderes årligt og ændres, hvis der er sket en væsentlig ændring.

Værdiansættelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien er den højeste af enten nettosalgsprisen fratrukket salgsomkostninger eller kapitalværdien. Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi og under iagttagelse af forudsætningerne i budgettet, herunder at ejerne har forpligtet sig til at betale fremtidige afdrag på optaget gæld.

Genindvindingsværdien måles samlet for nært tilknyttede aktiver omfattende såvel anlæg under udførelse som de idriftsatte anlæg, da de vil udgøre en samlet pengestrømsfrembringende enhed. Et eventuelt nedskrivningsbehov fordeles på aktiverne, der indgår i den pågældende pengestrømsfrembringende enhed. En negativ genindvindingsværdi for det ene aktiv udlignes dog kun i det omfang en positiv genindvindingsværdi for det andet aktiv overstiger den regnskabsmæssige værdi heraf. Resterer der herefter et ikke fordelt nedskrivningsbehov, indregnes der en hensat forpligtelse, såfremt selskabet har en forpligtelse til at afholde yderligere omkostninger.

Nedskrivningen indregnes som udgangspunkt i resultatopgørelsen. I de tilfælde, hvor nedskrivningen kan henføres til en allerede indregnet hensat forpligtelse og derved allerede er indregnet i resultatopgørelsen, modregnes nedskrivningen i de hensatte forpligtelser som et udtryk for en anvendelse heraf.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter under aktiverne består af forudbetalte omkostninger.

Tilgodehavender

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når interessentskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse som følge af en begivenhed i regnskabsåret eller tidligere år og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre træk på selskabets ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser måles til nutidsværdi.

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 afholdelse af driftsomkostningerne og med at anlægsinvesteringerne afskrives.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter driftstilskud til fremførsel.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten 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: $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni

(*1.000 kr.)

	Note	Koncern		
		1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Omsætning	1	136.844	33.534	144.209
Personaleomkostninger	2	-6.470	-4.721	-10.128
Andre eksterne omkostninger		-91.679	-55.782	-133.630
Resultat af primær drift		38.695	-26.969	451
Andre driftsindtægter	3	7.924	11.598	13.460
Af- og nedskrivninger	4	-68.690	-38.190	-95.480
Resultat før finansielle poster		-22.071	-53.561	-81.569
Finansielle indtægter		0	47	126
Finansielle omkostninger		-18.165	-165	-19.319
Årets resultat		-40.236	-53.679	-100.762
Forslag til resultatdisponering:				
Foreslået udbytte		0	0	0
Overført resultat		-40.236	-53.679	-100.762
Disponeret i alt		-40.236	-53.679	-100.762

Balance pr. 30. juni

(*1.000 kr.)

	Note	30/6 2019	Koncern 30/6 2018	31/12 2018
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.018.529	440.032
Infrastruktur		1.563.389	841.693	1.108.081
Rullende materiel		730.216	327.680	736.809
Driftsmateriel og andet udstyr		36.778	43.073	38.752
Grunde og bygninger		169.097	175.780	178.471
Materielle anlægsaktiver i alt	4	2.499.480	2.406.755	2.502.145
Anlægsaktiver i alt		2.499.480	2.406.755	2.502.145
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	5	36.251	109.533	41.974
Periodeafgrænsningsposter		14.737	10.312	13.399
Tilgodehavender i alt		50.988	119.845	55.373
Likvide beholdninger		34.760	62.574	179.545
Omsætningsaktiver i alt		85.748	182.419	234.918
AKTIVER I ALT		2.585.228	2.589.174	2.737.063

Balance pr. 30. juni

(1.000 kr.)

	Note	30/6 2019	Koncern 30/6 2018	31/12 2018
PASSIVER				
Egenkapital				
Egenkapital		82.694	133.112	122.930
Egenkapital i alt		82.694	133.112	122.930
Hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	6	0	39.406	0
Hensatte forpligtelser i alt		0	39.406	0
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Periodiseret tilskud fra Staten	7	489.761	473.113	497.685
Tilskud fra Region Midtjylland		2.390	2.390	2.390
Kreditinstitutter	8	1.696.503	1.350.050	1.720.809
Langfristede gældsforpligtelser i alt		2.188.654	1.825.553	2.220.884
Kortfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter	8	182.657	436.853	221.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser		83.107	150.187	95.486
Anden gæld		22.175	4.063	55.212
Periodeafgrænsningsposter	9	25.941	0	20.625
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		313.880	591.103	393.249
Gældsforpligtelser i alt		2.502.534	2.416.656	2.614.133
PASSIVER I ALT		2.585.228	2.589.174	2.737.063
Kontraktlige forpligtelser, eventualposter mv.	10			
Nærtstående parter	11			

Pengestrømsopgørelse

(*1.000 kr.)

		Koncern		
	Note	30/6 2019	30/6 2018	31/12 2018
Resultat af primær drift		38.695	-26.969	451
Ændring i driftskapital	12	-35.701	144.612	186.952
Pengestrøm fra primær drift		2.994	117.643	187.403
Renteindtægter		0	47	126
Renteomkostninger		-18.179	-165	-19.319
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-15.185	117.525	168.210
Køb af materielle anlægsaktiver		-66.025	-148.639	-301.319
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-66.025	-148.639	-301.319
Indskud fra interessenter		0	0	36.900
Tilskud fra Staten	7	0	38.166	64.400
Kreditinstitutter		-63.575	-17.962	137.870
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-63.575	20.204	239.170
Årets pengestrøm		-144.785	-10.910	106.061
Likvider primo		179.545	73.484	73.484
Likvider ultimo		34.760	62.574	179.545

Egenkapitalopgørelse

(*1.000 kr.)

Egenkapitalen pr. 30. juni 2019 kan specificeres således:

Koncern

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Ejerandel	50,00%	50,00%	100,00%
Egenkapital pr. 1. januar 2019	61.465	61.465	122.930
Overført resultat jf. resultatdisponering	-20.118	-20.118	-40.236
Egenkapital pr. 30. juni 2019	<u>41.347</u>	<u>41.347</u>	<u>82.694</u>
	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Indskud i alt	<u>863.846</u>	<u>123.389</u>	<u>987.235</u>

Noter

(*1.000 kr.)

	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
1 Omsætning			
Driftstilskud Midttrafik	114.552	19.529	119.105
Driftstilskud Banedanmark	2.627	0	0
Lejeindtægter ejendomme	3.983	3.500	9.653
Lejeindtægter rullende materiel	13.699	5.313	13.533
Lejeindtægter infrastruktur	1.518	0	1.242
Viderefakturering af lønninger	264	88	479
Øvrig omsætning	201	5.104	197
Omsætning i alt	136.844	33.534	144.209
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	8.861	6.659	13.142
Pensioner	714	897	1.606
Andre omkostninger til social sikring	24	29	45
Personaleomkostninger i alt	9.599	7.585	14.793
Heraf aktiveret under materielle anlægsaktiver	3.129	1.501	4.665
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	21	20	20
I personaleomkostninger indgår lønninger til direktion og bestyrelse med 738 t.kr. samt pensioner med 98 t.kr.			
3 Andre driftsindtægter	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Statens andel af bygherreorganisation	1.232	2.220	869
Tilbageført tilskud som følge af af-og nedskrivning	6.692	9.378	12.591
Andre driftsindtægter i alt	7.924	11.598	13.460

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Materielle anlægsaktiver under udførsel	Infrastruktur	Rullende materiel	Drifts-materiel og andet udstyr	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2019	623.115	1.879.740	1.004.086	43.190	232.669	3.782.800
Årets tilgang	1.867	35.711	28.063	190	194	66.025
Overførsel	-624.982	624.982	0	0	0	0
Kostpris 31. marts 2019	0	2.540.433	1.032.149	43.380	232.863	3.848.825
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-183.083	-771.659	-267.277	-4.438	-54.198	-1.280.655
Årets afskrivninger	0	-22.302	-34.656	-2.164	-9.568	-68.690
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Overførte nedskrivninger	183.083	-183.083	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. marts 2019	0	-977.044	-301.933	-6.602	-63.766	-1.349.345
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2019	0	1.563.389	730.216	36.778	169.097	2.499.480
<i>I kostprisen indgår aktiverede renter med</i>	<i>6.940</i>	<i>17.474</i>	<i>23.240</i>	<i>1.222</i>	<i>5.629</i>	<i>54.505</i>

Anlægsaktiverne som relaterer sig til indre strækning og Odder strækningen er ibrugtaget i henholdsvis 2017 og 2018, mens Grenaa-banen er idriftsat ultimo april 2019. Årets afskrivninger i 2019 består derfor af et fuldt års afskrivninger på aktiver der relaterer sig til indre strækning og Odder strækningen, mens der pr. 30. juni 2019 er indeholdt 2 måneders afskrivninger på aktiver der relaterer sig til Grenaa strækningen.

Den idriftsatte Letbane måles jf. regnskabspraksis til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
5 Andre tilgodehavender			
Tilgodehavende Aarhus Kommune	3.871	6.614	7.679
Tilgodehavende Banedanmark	8.324	625	5.040
Tilgodehavende Norddjurs Kommune	1.936	0	344
Tilgodehavende Keolis	7.581	8.126	11.549
Tilgodehavende tilskud fra Staten	7.400	82.766	7.400
Tilgodehavende moms	3.755	2.664	0
Tilgodehavende leje	448	4.360	8.638
Øvrige tilgodehavender	2.935	4.378	1.324
Andre tilgodehavender i alt	36.251	109.533	41.974

6 Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører kendte, men ikke afgjorte krav rejst mod selskabet og er således udtryk for ledelsens estimat.

7 Periodiseret tilskud fra Staten

	Tilskud
Periodiseret tilskud fra Staten 1. januar 2019	497.685
Tilskud i året	0
Administrationsbidrag	0
Dækning af bygherreomkostninger i resultatopgørelsen	-1.232
Dækning af af- og nedskrivninger	-6.692
Periodiseret tilskud fra Staten 30. juni 2019	489.761

	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
8 Kreditinstitutter			
Forfald efter 5 år	1.493.592	1.195.635	1.519.798
Forfald mellem 1 og 5 år	202.911	154.415	201.011
Langfristet del i alt	1.696.503	1.350.050	1.720.809
Forfald indenfor 1 år	182.657	436.853	221.926
Kreditinstitutter i alt	1.879.160	1.786.903	1.942.735

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiverne består af ej anvendt driftstilskud. Ved regnskabsafslutning overføres det for året over-/underforbrugte tilskud til en udligningskonto. I løbet af regnskabsåret føres over-/underforbrug på en periodiseringskonto. Udviklingen i denne udligningskonto specificeres således:

	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
Udligningskonto primo	20.625	0	0
Opsparet i året	0	0	0
Anvendt i året	-6.678	0	0
Udligningskonto ultimo	13.947	0	0
Periodeafgrænsningsposter samlet:			
Udligningskonto	13.947	0	0
Over-/underforbrug i året	11.994	0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt	25.941	0	0

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Kontraktlige forpligtelser

De indgåede igangværende kontrakter vedrørende anlæg og drift af Etape 1 har en samlet restværdi på 592 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 6 år fra fuld drift (ultimo april 2019).

Der er indgået lejekontrakter vedrørende depoter i Odder, Grenaa og Aarhus H. Disse kontrakter udgør en samlet kontraktlig forpligtelse på 1,3 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 8 år.

Erstatningssager

Der pågår en advokatsag, hvor der er rejst krav mod Aarhus Letbane I/S på 7,5 mio. kr. som følge af spunsarbejder udført i juni 2014. Aarhus Letbane I/S har afvist kravet.

Der er anlagt 5 ekspropriationssager mod Aarhus Letbane I/S, hvor sagsøgerne gør indsigelser imod den erstatning, som de er blevet tilkendt i anledning af ekspropriationer. Det samlede krav udgør 6,5 mio. kr.

11 Nærtstående parter**Koncern**

Koncernen Aarhus Letbane har følgende nærtstående parter der besidder mere end 5% af stemmerettighederne:

Aarhus Kommune, Rådhuset, 8000 Aarhus C
Region Midtjylland, Skottenborg 26, 8800 Viborg

Der er i året modtaget indskud fra interessenter jf. egenkapitalopgørelsen. Herudover har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

	1/1 - 30/6 2019	1/1 - 30/6 2018	1/1 - 31/12 2018
12 Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	4.399	154.536	213.808
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-40.100	-39.924	-20.050
Ændring i hensættelser	0	30.000	-6.806
Ændring i driftskapital i alt	-35.701	144.612	186.952