

Halvårsregnskab 1. halvår 2024

Aarhus Letbane I/S

1. januar – 30. juni 2024

Aarhus Letbane I/S
Thomas Koppels Gade 311
DK-8000 Aarhus C

CVR: 34704724
info@aarhusletbane.dk
letbanen.dk



Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	2
De uafhængige revisorerers erklæringer	3
Ledelsesberetning.....	5
Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni	11
Balance pr. 30. juni	12
Pengestrømsopgørelse	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter og anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 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 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

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 4. september 2024

Direktion:

Michael Borre

Bestyrelse:

Anne-Marie Krog

Bestyrelsesleder

Arne Lægaard

Næstformand

Flemming Knudsen

Nicolaj Bang

Lone Hindø

Charlotte Zeidler Holm Liendgaard Vigh

Kirsten Suhr Bundgaard

De uafhængige revisorerers erklæringer

Til kapitalejerne i Aarhus Letbane I/S

Vi har udført review af det konsoliderede halvårsregnskab for Aarhus Letbane I/S for perioden 1. januar – 30. juni 2024, som omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Halvårsregnskabet er udarbejdet efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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.

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 det konsoliderede halvårsregnskab ikke giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af dets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 4. september 2024

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. Revisor
mne21334

Jan Nielsen
statsaut. revisor
mne48480

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Aarhus Letbane I/S
Thomas Koppels Gade 311
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

Mie Krog (bestyrelsesleder)
Arne Lægaard (næstformand)
Flemming Knudsen
Nicolaj Bang
Lone Hindø
Charlotte Zeidler Holm Liendgaard Vigh
Kirsten Suhr Bundgaard

Direktion

Michael Borre

Revision

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Ejerforhold

Aarhus Kommune, 50 %
Region Midtjylland, 50 %

Hoved- og nøgletal

('1.000 kr.)

	1/1 - 30/6 2024	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 31/12 2023
Hovedtal (koncern):			
Resultat af primær drift	45.703	45.525	92.752
Andre driftsindtægter	8.001	7.987	15.939
Af- og nedskrivninger, netto	-68.158	-68.793	-137.340
Resultat af finansielle poster	-17.898	-18.413	-36.341
Halvårets resultat	-32.352	-33.694	-64.990
Anlægsaktiver	1.965.935	2.099.791	2.031.285
Omsætningsaktiver	70.003	62.268	68.359
Aktiver i alt (balancesum)	2.035.938	2.162.059	2.099.644
Egenkapital	-218.906	-155.308	-186.554
Kortfristede gældsforpligtelser	276.427	265.060	270.710
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.196	94.749	124.587
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.808	-5.205	-5.246
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-25.857	-90.722	-116.566
Pengestrømme i alt	2.531	-1.177	2.775
Nøgletal (koncern):			
Likviditetsgrad	25,32	23,49	25,25
Soliditetsgrad	-10,75	-7,18	-8,89
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	25	25	25

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

Resultatet for årets første halvår svarer til det forventede niveau i budgettet for 2024 som er et regnskabsmæssigt underskud på ca. 60-65 mio. for hele året.

Den negative pengestrøm fra investeringsaktivitet bliver stadig mindre, fordi den væsentligste del af det samlede anlæg er afsluttet og taget i brug.

Resultatopgørelsen er nærmere specificeret på side 11.

Om Aarhus Letbane

Første etape af Aarhus Letbane forvandlede den eksisterende 98 km lange Aarhus Nærbane til Odder og Grenaa til en elektrificeret letbane, der forbandtes 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.

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

Første del af Aarhus Letbane åbnede den 21. december 2017 på strækningen fra Aarhus H til Aarhus Universitetshospital i Skejby via den nye havnefront. Den 25. august 2018 åbnede strækningerne fra Aarhus H til Odder samt mellem Aarhus Universitetshospital i Skejby og Lisbjergskolen. Den sidste fase bestående af strækningerne Aarhus – Grenaa og Lisbjerg – Lystrup åbnede den 30. april 2019.

Første halvårs væsentligste begivenheder

Driften i første halvår

Aarhus Letbane har år til dato ikke haft målopfyldelse på hverken pålidelighed (94,2 %) eller rettidighed (95,2 %). Det fastsatte mål for parametre er 97 %. Begge mål er fortsat påvirket af det omfattende snevejr i starten af året. Derudover er hovedårsagerne fejl på tog, akseltællere og overkørsler, vedligehold af overkørsler og mange passagerer. Kvartersdrift kombineret med vejrhændelser bl.a. ifm. klimaforandringer har stor betydning for tallene.

Pålideligheden ligger lige under målet på både L1 og L2. L2 ligger dog meget tæt på målet på 98 %, og kun marginaler og en dårlig januar gør, at målet ikke er nået. L1 ligger lidt mere under målet, men til gengæld ret stabilt.

Forbedring af rettidigheden på L1/Grenaabanen er fortsat en prioritet for Aarhus Letbane, men banens længde kombineret med relativt få krydsningsstationer betyder, at forsinkelser forplanter sig hurtigere end på resten af nettet. Indsatsen prioriteres omkring den største årsag til forsinkelser, som er overkørslerne. Aarhus Letbane har igangsat en række initiativer, der gerne skulle forbedre rettidigheden på Grenaabanen, blandt andet tidligere signalgivning i ATS. Signalgivningen er blevet ændret, så der sættes signal 25 sekunder før afgangstid. Tidligere lå denne parameter på 10 sekunder før afgangstid. Det har især betydning de steder, hvor vi har overkørsler ifm. stationerne. En overkørsel tager ca. 20-25 sekunder om at blive sikret, inden et signal kan skifte til kør-tilladelse. Ændringen i ATS betyder derfor helt konkret, at togene kan køre til tiden i stedet for at blive ca. 15 sekunder forsinkede på de stationer, hvor der er overkørsler.

Med nedlæggelse af Hovmarken st. som standsningssted fra og med 30. juni 2024, vil såvel rettidighed som pålidelighed på L1 forventeligt blive forbedret. Det skyldes, at der ikke skal bruges tid til at standse samtidig med, at farten kan sættes op ved forbikørsel af stationen.

Pålidelighed og rettidighed pr. måned fordelt på strækninger:

PÅLIDELIGHED Måned (tal i %)	L1	L2	Total
Januar	86,2 %	92,1 %	80,1 %
Februar	90,4 %	96,7 %	98,2 %
Marts	94,7 %	98,4 %	97,8 %
April	90,9 %	98,5 %	96,8 %

Maj	89,4 %	97,2 %	97,0 %
Juni	91,8 %	98,0 %	96,4 %
År til dato	93,6 %	94,5 %	94,2 %

RETTIDIGHED			
Måned (tal i %)	L1	L2	Total
Januar	86,2 %	92,1 %	90,4 %
Februar	90,4 %	96,7 %	95,0 %
Marts	94,7 %	98,4 %	97,4 %
April	90,9 %	98,5 %	96,5 %
Maj	89,4 %	97,2 %	95,1 %
Juni	91,8 %	98,0 %	96,4 %
År til dato	90,6 %	96,9 %	95,2 %

Letbanen sætter ny passagerrekord

I første halvår af 2024 rejste 3.234.915 passagerer med Aarhus Letbane. Det er en stigning på 16,3 procent i forhold til første halvår af 2023, hvor 2.708.291 passagerer rejste med. I første halvår af 2024 har 960.354 rejst med på L1, hvilket er en stigning på 15,6 procent. Derudover har 2.274.561 passagerer rejst med på L2, hvilket er en stigning på 16,5 procent.

Som led i at styrke mulighederne og fleksibiliteten for de mange passagerer, arbejdes der blandt andet på at få flere letbanetog, der kan give endnu flere afgangene til det stigende behov. Region Midtjylland har tilkendegivet deres opbakning, og i slutningen af sommeren 2024 forventes Aarhus Kommune at tage en beslutning.

Det er Letbanens forventning, at passagertallet ved årets udgang rammer over målet på 6 mio. passagerer.

Usædvanligt vintervejr

Aarhus Letbane var i begyndelsen af januar også ramt af aflysninger på grund af det usædvanlige vintervejr i Østjylland, hvor busser, tog og biler holdt stille. Der blev arbejdet på højtryk for at komme tilbage til normal drift, hvilket lykkedes efter ganske få dage.

5-års fødselsdag

Letbanen kunne fejre 5-års fødselsdag den 30. april 2024, hvor det var nøjagtig 5 år siden, at strækningen til Grenaa åbnede, og Letbanen var udbygget i den form, vi kender i dag. Over to dage blev fødselsdagen markeret med ministerbesøg, gratis rejser og happenings for passagerne i togene og ved letbanestop i de kommuner, Letbanen dækker. Fejringen var en stor succes og tiltrak både de faste passagerer men også mange nye, der prøvede Letbanen for første gang. Begge dage gav en del aktivitet på de sociale medier, mens pressen havde størst fokus på d. 30. april med bl.a. en stor direkte dækning i DR P4 Østjylland.

Nedlæggelse af Hovmarken st.

Stoppestedet Hovmarken blev i slutningen af juni måned nedlagt for at skabe større robusthed i køreplanen. Det er forventningen, at dette vil have en positiv indvirkning på rettidigheden og pålideligheden på strækningen.

Periodens resultat

Periodens resultat udgør et underskud på i alt 32,4 mio. kr. (koncernniveau).

Grundet selskabets aftalegrundlag med Midttrafik, som forestår billettering og al kundevendt aktivitet, vil periodens resultat altid være negativt i et omfang svarende til periodens af- og nedskrivninger med fradrag af afdrag på lån.

Nedenfor vises en fordeling af poster relateret til årets resultat, hvor der er foretaget en fordeling mellem drift, finansiering og regnskabstekniske poster. De regnskabstekniske poster er ikke monetære udgifter, men blot regulering som følge af Årsregnskabsloven (f.eks. afskrivninger, ej realiserede kursreguleringer mv.)

Driftsaktivitet:

Modtaget tilskud til drift	113.888
Netto driftsudgifter	-108.080
Drift i alt	5.808

Finansieringsaktivitet:

Modtaget tilskud til finansiering	46.463
Renter af gæld hos Kommunekredit og i bank	-17.899
Afdrag på gæld hos Kommunekredit	-28.564
Finansiering i alt	0

Regnskabstekniske poster (ikke likvide) og andre korrektioner:

Afskrivninger på anlægsaktiver (ikke likvid)	-68.158
Indtægtsført andel af indskud fra stat (ikke likvid)	8.001
Anlægsforbrug i driftsregnskabet (anlægsfinansiering)	-759
Afvikling af gæld (reguleret i passiver)	28.564
Periodiseret driftstilskud - overskud	-5.808
Regnskabstekniske poster i alt	-38.160

Regnskabsmæssigt resultat

-32.352

Periodens regnskabsmæssige underskud på 32,4 mio. er på niveau med budgettet, idet budgetforventningen for hele året er et underskud i niveau 60-65 mio. kr. Aarhus Letbane I/S opererer således fortsat indenfor det af ejerne godkendte budget.

Det regnskabsmæssige resultat påvirkes som bekendt ikke af billetindtægter, da disse tilfalder Midttrafik i henhold til aftale om køb af letbanetrafik og den struktur der er valgt for letbanesamarbejdet. Aarhus Letbane I/S modtager i henhold til denne aftale et driftstilskud alene til dækning af driftsomkostninger (inkl. renter og afdrag på lån), men ikke af- og nedskrivninger, hvorfor selskabet altid vil have et negativt regnskabsmæssigt resultat som følge af det meget store afskrivningsgrundlag.

Egenkapitalen har, som følge heraf og som forventet, været negativ siden medio 2020. I kraft af at de to ejere, Aarhus Kommune og Region Midt, står bag selskabet, har den negative egenkapital ingen praktisk betydning for selskabets finansielle stilling og er alene et udtryk for den valgte finansieringsstruktur, tilskuds- og afskrivningspolitik. Selskabets økonomiske aktivitet består i stort omfang i at vedligeholde og ned- og afskrive på meget store materielle anlægsaktiver uden at have de indtægter der er forbundet med aktivets drift hhv. indtægter der overstiger ned- og afskrivningerne. Dette kombineret med en givet fast egenkapitalstørrelse, der blev fastlagt ved selskabets etablering efter aftale med Staten, Region Midt og Aarhus Kommune, har således ledt til den nu negative egenkapital i selskabet.

Risici

Der er ikke identificeret væsentlige risici i forhold til driften af Aarhus Letbane I/S.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter halvårets afslutning.

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni

('1.000 kr.)

		Koncern		
	Note	1/1 - 30/6 2024	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 31/12 2023
Omsætning	2	186.426	178.449	366.212
Personaleomkostninger	3	-10.869	-10.708	-20.354
Andre eksterne omkostninger		-129.854	-122.216	-253.106
Resultat af primær drift		45.703	45.525	92.752
Andre driftsindtægter	4	8.001	7.987	15.989
Af- og nedskrivninger	5	-68.158	-68.793	-137.340
Resultat før finansielle poster		-14.454	-15.281	-28.599
Finansielle indtægter		343	0	376
Finansielle omkostninger		-18.241	-18.413	-36.717
Resultat før skat		-32.352	-33.694	-64.940
Skat i halvåret		0	0	0
Halvårets resultat		-32.352	-33.694	-64.940
Forslag til resultatdisponering:				
Overført resultat		-32.352	-33.694	-64.940
Disponeret i alt		-32.352	-33.694	-64.940

Balance pr. 30. juni

('1.000 kr.)

	Note	30/6 2024	Koncern 30/6 2023	31/12 2023
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver under udførsel		41	5.362	41
Infrastruktur		1.452.194	1.505.298	1.480.789
Rullende materiel		391.699	458.404	424.026
Driftsmateriel og andet udstyr		15.441	19.665	17.630
Grunde og bygninger		106.560	111.062	108.799
Materielle anlægsaktiver i alt	5	1.965.935	2.099.791	2.031.285
Anlægsaktiver i alt		1.965.935	2.099.791	2.031.285
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	6	21.101	20.104	22.232
Periodeafgrænsningsposter		17.940	17.685	17.696
Tilgodehavender i alt		39.041	37.789	39.928
Likvide beholdninger		30.962	24.479	28.431
Omsætningsaktiver i alt		70.003	62.268	68.359
AKTIVER I ALT		2.035.938	2.162.059	2.099.644

Balance pr. 30. juni

('1.000 kr.)

	Note	30/6 2024	Koncern 30/6 2023	31/12 2023
PASSIVER				
Egenkapital				
Egenkapital		-218.906	-155.308	-186.554
Egenkapital i alt		-218.906	-155.308	-186.554
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Periodiseret tilskud fra Staten	7	412.100	427.306	419.703
Tilskud fra Region Midtjylland	7	398	1.195	797
Kreditinstitutter	8	1.565.912	1.623.806	1.594.988
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.978.410	2.052.307	2.015.488
Kortfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter	8	196.409	190.217	193.190
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.194	47.690	47.293
Anden gæld		13.815	10.587	14.019
Periodeafgrænsningsposter	9	22.016	16.567	16.208
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		276.434	265.060	270.710
Gældsforpligtelser i alt		2.254.844	2.317.367	2.286.198
PASSIVER I ALT		2.035.938	2.162.059	2.099.644
Kontraktlige forpligtelser, eventualposter mv.	10			
Nærtstående parter	11			

Pengestrømsopgørelse

('1.000 kr.)

	Note	30/6 2024	Koncern 30/6 2023	31/12 2023
Resultat af primær drift		45.703	45.525	92.752
Ændring i driftskapital	12	3.391	67.637	68.176
Pengestrøm fra primær drift		49.094	113.162	160.928
Renteindtægter		343	0	376
Renteomkostninger		-18.241	-18.413	-36.717
Pengestrøm fra driftsaktivitet		31.196	94.749	124.587
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.808	-5.205	-5.246
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-2.808	-5.205	-5.246
Indskud fra interessenter		0	0	0
Kreditinstitutter		-25.857	-90.722	-116.566
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-25.857	-90.722	-116.566
Årets pengestrøm		2.531	-1.177	2.775
Likvider primo		28.431	25.656	25.656
Likvider ultimo		30.962	24.479	28.431

Egenkapitalopgørelse

('1.000 kr.)

Koncern

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Ejerandel	50,00%	50,00%	100,00%
Egenkapital pr. 1. januar 2024	-93.277	-93.277	-186.554
Ordinære indskud i året	0	0	0
Justering til ejerandel	0	0	0
Overført resultat jf. resultatdisponering	-16.176	-16.176	-32.352
Egenkapital pr. 30. juni 2024	-109.453	-109.453	-218.906
	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Indskud i alt	934.872	133.350	1.068.222

Noter og anvendt regnskabspraksis

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Aarhus Letbane I/S for første halvår 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D. Årsrapporten er et koncernregnskab for Aarhus Letbane I/S og Aarhus Letbane Ejendomme ApS.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

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. Indtægterne indregnes lineært i takt med at ydelserne leveres.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører perioden.

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 opførelse

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.

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 fremførelse.

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".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad: $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

('1.000 kr.)

	1/1 - 30/6 2024	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 31/12 2023
2 Omsætning			
Driftstilskud Midttrafik	154.543	146.952	294.893
Driftstilskud til Grenaabanen	4.950	4.950	9.900
Lejeindtægter ejendomme	4.062	3.746	8.135
Lejeindtægter rullende materiel	14.730	13.571	28.289
Lejeindtægter infrastruktur	7.913	7.919	16.074
Viderefakturering af lønninger	0	370	459
Øvrig omsætning	228	941	8.461
Omsætning i alt	186.426	178.449	366.212
3 Personaleomkostninger			
Lønninger	9.934	9.781	18.511
Pensioner	906	899	1.787
Andre omkostninger til social sikring	29	28	56
Personaleomkostninger i alt	10.869	10.708	20.354
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	25	25	25

I personaleomkostninger indgår lønninger til direktion med 858 t.kr., hvoraf pension udgør 114 t.kr.
Bestyrelsens vederlag indgår med 185 t.kr.

	1/1 - 30/6 2024	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 31/12 2023
4 Andre driftsindtægter			
Ford. af tilsk. fra region til overtagelse af Odderbanen	398	398	797
Tilbageført tilskud som følge af af-og nedskrivning	7.603	7.589	15.192
Andre driftsindtægter i alt	8.001	7.987	15.989

Der henvises til note 7 vedrørende periodiseret tilskud fra Staten og regionen.

('1.000 kr.)

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Infrastruktur	Rullende materiel	Driftsmateriel og andet udstyr	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2024	41	2.714.660	1.041.847	43.788	232.816	4.033.152
Tilgang pr. 30. juni 2024	0	824	1.984	0	0	2.808
Kostpris 30. juni 2024	41	2.715.484	1.043.831	43.788	232.816	4.035.960
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	0	-1.233.871	-617.821	-26.158	-124.017	-2.001.867
Afskrivninger pr. 30. juni 2024	0	-29.419	-34.311	-2.189	-2.239	-68.158
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	0	-1.263.290	-652.132	-28.347	-126.256	-2.070.025
Bogført værdi 30. juni 2024	41	1.452.194	391.699	15.441	106.560	1.965.935
<i>I kostprisen indgår aktiverede renter med</i>	0	24.414	23.240	1.222	5.929	54.805

('1.000 kr.)

	30/6 2024	30/6 2023	31/12 2023
6 Andre tilgodehavender			
Tilgodehavende Aarhus Kommune	202	41	0
Tilgodehavende Banedanmark	1.322	225	387
Tilgodehavende Keolis	11.352	9.040	12.669
Tilgodehavende Midttrafik	40	0	186
Tilgodehavende SRS	0	2.187	0
Tilgodehavende moms	2.522	2.476	2.921
Tilgodehavende leje	1.109	1.103	846
Tilgodehavender fra forsikringssager	3.862	4.094	3.784
Øvrige tilgodehavender	692	938	1.439
Andre tilgodehavender i alt	21.101	20.104	22.232

7 Periodiseret tilskud fra Stat og Region	Tilskud
Periodiseret tilskud fra Staten 1. januar 2024	419.703
Dækning af af- og nedskrivninger	-7.603
Periodiseret tilskud fra Staten 30. juni 2024	412.100

Staten trådte ud af ejerskabet pr. 1. april 2015, hvor Statens indskud samt andel af resultat i ejertiden blev konverteret til tilskud.

Tilskud fra Staten er ydet til dækning af investering i anlæg samt til bygherreorganisation og nedbringes i takt med at der afholdes driftsomkostninger og af- og nedskrives på anlægsaktiverne. Statens andel udgør 47 % svarende til den tidligere ejerandel.

	Tilskud
Periodiseret tilskud fra regionen 1. januar 2024	797
Indtægtsføres lineært over 3 år fra 2022 til 2024	-399
Periodiseret tilskud fra regionen 30. juni 2024	398

Regionen har givet tilskud i form af værdien af de overtagne aktiver fra Midtjyske Jernbaner. Regionens tilskud blev opgjort til 2.390 t.kr. Tilskuddet indtægtsføres i resultatopgørelsen over en periode på 3 år fra 2022 til 2024.

	30/6 2024	30/6 2023	31/12 2023
8 Kreditinstitutter			
Forfald efter 5 år	1.323.757	1.385.924	1.354.979
Forfald mellem 1 og 5 år	242.156	237.882	240.009
Langfristet del i alt	1.565.912	1.623.806	1.594.988
Forfald indenfor 1 år	196.409	190.217	193.190
Kreditinstitutter i alt	1.762.321	1.814.022	1.788.178

('1.000 kr.)

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiverne består af ej anvendt driftstilskud, som overføres til senere år på en udligningskonto. Udviklingen i denne udligningskonto specificeres således:

	1/1 - 30/6 2024	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 31/12 2023
Udligningskonto primo	16.208	15.937	15.937
Anvendt/opsparat i året	5.808	630	271
Udligningskonto ultimo	22.016	16.567	16.208

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Kontraktlige forpligtelser

De indgåede igangværende kontrakter vedrørende anlæg og drift af Etape 1 har en samlet restværdi på 216 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 8 år fra fuld drift.

Der er indgået lejekontrakter vedrørende depoter i Odder, Grenaa og Aarhus H samt kontorlokaler på Oluf Palmes Allé. Disse kontrakter udgør en samlet kontraktlig forpligtelse på 1,2 mio. kr. Kontrakterne løber yderligere i op til 3 år. Lejemålet på P. Hiort Lorezens Vej lejes af Aarhus Letbane Ejendomme ApS. Lejekontrakten kan opsiges med 6 måneders varsel, hvorfor der er en kontraktlig forpligtelse på 1,5 mio. kr. (kun gældende for moderselskab, mens forpligtelsen elimineres på koncernniveau).

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 driftstilskud fra Midttrafik jf. note 1. Herudover har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

	1/1 - 30/6 2024	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 31/12 2023
12 Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	887	69.846	67.707
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.504	-2.209	469
Ændring i hensættelser	0	0	0
Ændring i driftskapital i alt	3.391	67.637	68.176