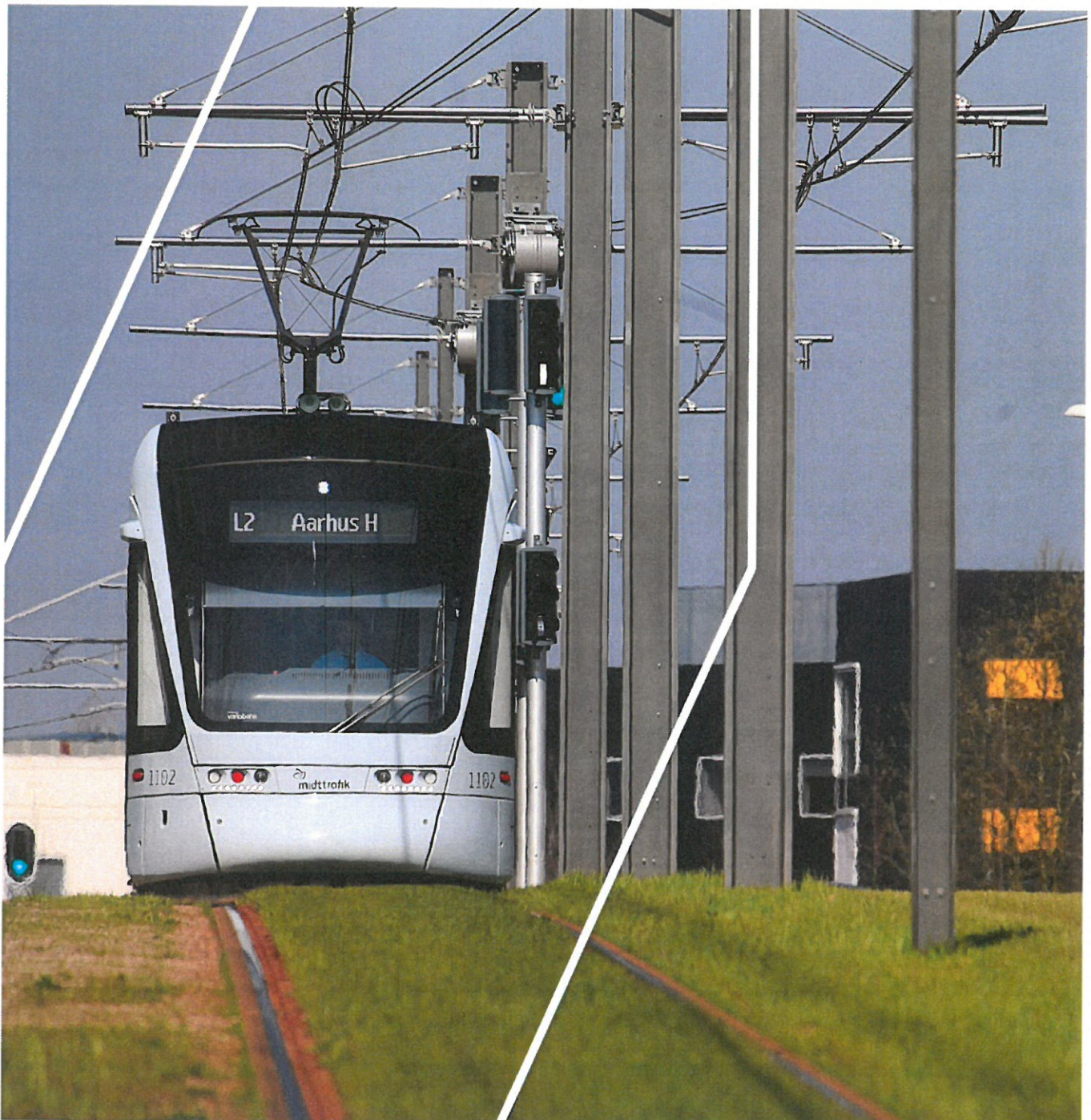


Halvårsrapport

1. halvår 2018

Aarhus Letbane I/S

1. januar – 30. juni 2018



Indhold

Ledelsespåtegning	2
De uafhængige revisorers erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Halvårsregnskab 1. januar – 30. juni 2018	14
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018 for Aarhus Letbane I/S.

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

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

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

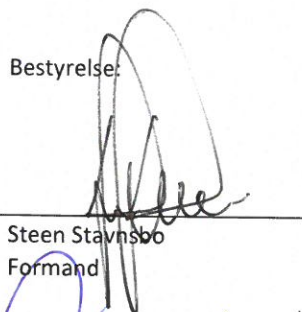
Aarhus, den 28. august 2018

Direktion:

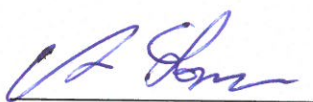


Michael Borre

Bestyrelse:



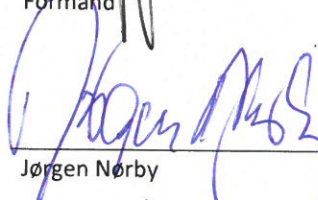
Steen Stavnsbo
Formand



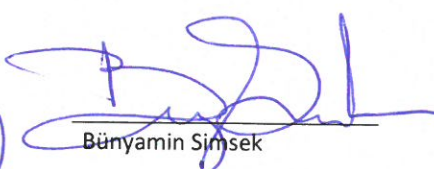
Arne Lægaard
Næstformand




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

Ledelsens ansvar for kvartalsregnskabet

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

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 revisionsskik.

Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at kvartalsregnskabet 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 2018 samt af resultatet af dets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

De uafhængige revisorers erklæringer (fortsat)

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 28. august 2018

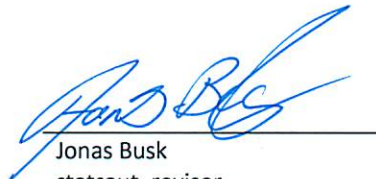
Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR 30700228



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 %

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	1/1-30/6 2018	1/1-30/6 2017	1/1-31/12 2017
Hovedtal			
Resultat af primær drift	-53.561	-20.276	-706.281
Resultat af finansielle poster	-118	-24	-633
Periodens resultat	-53.679	-20.300	-706.914
Anlægsaktiver	2.406.755	3.012.240	2.296.306
Omsætningsaktiver	182.419	409.142	342.665
Aktiver i alt (balancesum)	2.589.174	3.421.382	2.638.971
Egenkapital	133.112	801.506	186.792
Kortfristede gældsforpligtelser	591.103	897.816	627.955
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	117.525	84.129	-99.207
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-148.639	-566.314	-1.035.553
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	20.204	548.318	1.137.589
Pengestrøm i alt	-10.910	-66.133	2.829
Nøgletal			
Likviditetsgrad	30,86	45,57	54,57
Soliditetsgrad	5,14	23,43	7,08
Egenkapitalforrentning	-33,56	-2,6	-149,26
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	20	30	29

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

Ledelsesberetning



Strækningerne til Odder og Grenaa (her den nye Hessel st.) er færdigbyggede og mangler kun godkendelser. Chili Foto.

Letbaneanlægget er færdigbygget

Medio 2018 var Aarhus Letbanes samlede anlægsarbejde afsluttet: Strækningen mellem Aarhus H og Odder var allerede teknisk færdigbygget i oktober 2017, mens strækningen mod Grenaa blev det i juni 2018. Aktuelt udestår kun enkelte finisharbejder og oprydning, der udføres af ASAL-konsortiet inden idriftsættelse af de to strækninger.

Samtidig med godkendelse og åbning af letbanestrækningen mod Odder åbner også den nybyggede strækning mellem Aarhus Universitetshospital i Skejby og Lisbjerg Skole.

På strækningen mod Odder har finisharbejderne blandt andet omfattet opstilling af nye læskærme. Som renoveringen af de eksisterende stationer skred frem, stod det klart, at de eksisterende læskærme var i for dårlig stand til fortsat brug. De nye læskærme har LED-belysning og skiltning i samme design som letbanens standsningssteder på den indre strækning.

Flere steder har anlægsarbejdet efterladt sig spor på de tilstødende arealer. En anden del af finisharbejderne og oprydningen har derfor været udbedring af skader på beplantning og græsarealer lige som knækkede fliser og andre ødelagte overflader er skiftet ud flere steder.

Strækningen mod Grenaa er også færdigbygget med kørestrøm og signalanlæg. Bortset fra mindre arbejder på enkelte stationer, er det således overvejende testkørsler og godkendelse af strækning og køretøjer, der udestår for denne del af Letbanen. Strækningen mellem Lisbjerg og Lystrup åbner samtidig med strækningen til Grenaa, og dermed vil det samlede letbanesystem på 110 kilometer være komplet.

De 29 omformerstationer fordelt på hele letbanestrækningen, der sørger for at omdanne vekselstrøm fra det offentlige elnet til de 750 volt jævnstrøm som Letbanen kører på, er færdigetablerede, afprøvede og klar til drift.

Ledelsesberetning

Henover forår og sommer blev de blå containere, der udgør omformerstationerne, beklædt med perforerede metalplader. Flere af omformerstationerne begrønnes desuden med blandt andet efeu og kaprifolier. Planterne kommer til at dække metalpladerne, så omformerstationerne indgår så diskret som muligt i det omkringliggende miljø.

Udfordringen med de dobbelte køreledninger, der i stærk blæst kan afgive støj, fordi de slår mod hinanden, er også snart udbedret. På den indre strækning i Aarhus er støjen væk, efter at der er monteret to-tre afstandsstykker på de to kabler mellem hver mastesektion. Samme løsning er ved at blive udført på strækningen mellem Aarhus H og Odder samt mellem Aarhus og Grenaa inden driftsstart.

God fremdrift på godkendelser

Godkendelse af strækningerne mod Odder og Grenaa har været den store udfordring i 2018. Den aflyste åbning i september 2017 og siden de 58 vilkår, der fulgte med Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsens (TBST) godkendelse af den indre strækning i december samme år, har forsinket arbejdet med at få godkendt den resterende del af Letbanen.

Ved udgangen af maj 2018 var 55 af de 58 vilkår lukket i forhold til TBST. De sidste tre vilkår lukkes i forbindelse med den forestående godkendelse af strækningen mod Odder.

Håndteringen af de 58 vilkår har været tid- og ressourcekrævende, men nødvendig for fortsat tilladelse til at køre på den indre strækning.



Letbanetoget af typen Tango testkøres på strækningen mod Odder. De sorte poser på signalanlæg blev fjernet i juli. Chili Foto.

Samtidig med arbejdet med at håndtere og lukke vilkår, har der været god fremdrift i arbejdet med at opnå godkendelser af strækningerne mod Odder og Grenaa. Godkendelsesarbejdet er koncentreret om de operationelle sikkerhedsregler (OR), godkendelse af begge typer letbanetog (Variobahn og Tango), tekniske sikkerhedsregler, infrastruktur, sikkerhedsledelsessystem samt den endelige sikkerhedsvurderingsrapport.

Ledelsesberetning

Ved udgangen af august blev de sidste udeståender vedrørende godkendelse af letbanen lukket, lige som assessor færdiggjorde den sikkerhedsvurderingsrapport, der ligger til grund for den endelige godkendelse af strækningen mod Odder. Rapporten blev indleveret til TBST den 17. august 2018. Herefter har styrelsen en sagsbehandlingstid, men det er fortsat Aarhus Letbanes vurdering, at der kan åbnes for passagerdrift mellem Aarhus og Odder i løbet af sommeren 2018.

Som led i at opnå de nødvendige godkendelser skal Aarhus Letbane udføre funktionstests og erfaringskørsler på strækningerne mod Odder og Grenaa. De første tests af strækningen mod Odder blev indledt medio juli. Kørslerne bruges især til:

- Funktionstest og erfaringskørsel med letbanetogenes ATP-system (Automatic Train Protection), der bremser letbanetoget, hvis letbaneføreren kører for stærkt eller overser signaler.
- Funktionstest og justering af kommunikationen mellem letbanetog og passagerinformation på alle perroner.
- Erfaringskørsel, der skal øge letbaneførernes kendskab til strækningerne.

På strækningen mod Grenaa blev de første testkørsler, der bl.a. skal sikre, at letbanetogene har fri passage i forhold til perroner og teknisk udstyr, indledt sidst i juli. Dele af den forestående godkendelse af strækningen mod Odder kan overføres til strækningen mod Grenaa, der forventes at kunne åbne for passagerdrift ultimo 2018.

Stabil drift og høj rettidighed



Henover sommeren havde Aarhus Letbane fortsat meget stabil drift og høj rettidighed, her på Stjernepladsen. Chili Foto.

Ved udgangen af juni 2018 rundede Aarhus Letbane sine første 190 dage i drift på strækningen mellem Aarhus H og Skejby. For mange aarhusianere er det hurtigt blevet hverdag at pendle med Letbanen mellem byen og Skejby, og de har oplevet en stabil start: I de første seks måneder af 2018 har Letbanen kørt over 220.000 kilometer fordelt på op til 208 daglige afgang. 98,7 procent af de planlagte afgang er blevet gennemført og af

Ledelsesberetning

disse afgangene har 99,4 procent kørt til tiden. Mandag den 9. april nåede Aarhus Letbane for første gang et perfekt driftsdøgn, hvor samtlige afgangene blev afviklet til tiden.

I betragtning af at Aarhus Letbane er den første af sin slags i Danmark, og at driften er indledt i en vinterperiode, der både har budt på fygesne og mange dage med frostgrader, er der tale om et bemærkelsesværdigt godt resultat. Den høje driftsstabilitet er et troværdigt udtryk for, at der er etableret et velfungerende letbanesystem i Aarhus.

Passagervækst og høj tilfredshed



Passagererne har taget Letbanen til sig: Mere end 92 pct. er glade for at køre med Letbanen, viser undersøgelse. Chili Foto.

Passagererne er da også tilfredse med deres nye letbane. I en kundetilfredshedsundersøgelse foretaget af Aarhus Kommune blandt 768 passagerer i februar, svarer 92 procent, at Letbanen fungerer godt og faktisk overstiger deres forventninger. Selvom Letbanen kun kører på den seks kilometer lange strækning mellem Aarhus H og Skejby og endnu ikke er tilsluttet 'fødelinjerne' fra Odder og Grenaa, er det også bemærkelsesværdigt, at seks procent af passagererne har skiftet bilen ud med Letbanen.

Passagertallet er også opmuntrende. I april gennemførte Midttrafik den første grundige passagertælling i Letbanen. Resultatet var 8.400 passagerer på en hverdag – det er cirka 2.500 flere end buslinje 1A, der tidligere kørte på strækningen mellem Aarhus H og Universitetshospitalet. Letbanen tiltrækker med andre ord mere end 40 procent flere passagerer end bussen.

Passagertællingen viser også, at Aarhus H, Aarhus Universitet og Aarhus Universitetshospital i Skejby er de mest benyttede letbanestop med henholdsvis 2.448, 841 og 866 påstigere. Generelt er der pæn benyttelse af alle stop – laveste påstigertal er ca. 350 på Stockholmsgade i Aarhus Nord. I løbet af et driftsdøgn er der som forventet flest passagerer i myldretiderne – det vil sige i tidsrummet mellem kl. 7 og 8 om morgenen og igen mellem kl. 15 og 16 om eftermiddagen.

Ledelsesberetning

Selv om tallene ser positive ud, er det dog endnu for tidligt at konkludere noget om de fremtidige passagertal for Aarhus Letbane. Først når hele letbanestrækningen er åbnet og Letbanen har kørt gennem en længere periode, kan man begynde at vurdere det fulde potentiale: Da de tidligere nærbaner til Odder og Grenaa har været lukket i to år, må det forventes at tage tid at få alle tidligere passagerer tilbage, bl.a. fordi en del af dem i mellemtiden har investeret i egen bil.

Kun få og små uheld



Sammen med Aarhus Kommune og Østjyllands Politi deltager Aarhus Letbane i en brems for gult-kampagne. Chili Foto.

Siden testkørslerne blev indledt i sommeren 2017 og frem til udgangen af juli 2018 har Letbanen været involveret i fire kollisioner med biler og tre personpåkørsler. For alle kollisioner med biler gælder, at bilisterne har overtrådt deres vigepligt og er kørt ud foran et letbanetog. Også de tre personkørsler har handlet om uopmærksomme trafikanter:

- En ung fodgænger tog chancen ved Stjernepladsen og løb overfor rødt for at nå letbanetoget. Letbaneføreren var dog opmærksom på risikoen i god tid og kørte derfor langsomt i den pågældende situation. Den unge fodgænger blev tilset af ambulancefolk på stedet, men det var ikke nødvendigt med behandling på skadestuen. Fodgængerens blev sendt hjem uden nævneværdige skader.
- En cyklist overtrådte sin ubetingede vigepligt i T-krydset ved Brendstrupgårdsvej i Skejby og svingede direkte ud foran et letbanetog modsat køreretningen på cykelstien. Cyklisten blev ramt med moderat fart, men slap med forskrækkelsen – ikke mindst fordi vedkommende benyttede cykelhjelme.
- Endelig trådte en fodgænger ud foran et langsomt kørende letbanetog på Havnepladsen. Forinden havde der været øjenkontakt mellem fodgænger og letbanefører, alligevel trådte fodgængerens af uforklarlige årsager ud foran letbanetoget. Påkørslen skete ved lav fart og medførte ingen alvorlige skader.

Ledelsesberetning

Syv hændelser på ét år med kun mindre og materielle skader til følge er ikke alarmerende – slet ikke sammenlignet med nyåbnede letbaner andre steder i Europa. Aarhus Letbane og letbanens operatør Keolis vurderer løbende sikkerheden og fører logbog over alle sikkerhedshændelser med henblik på at lære af alle hændelserne.

Som et led i det løbende arbejde med at opretholde en høj sikkerhed for Aarhus Letbane, passagerer og øvrige trafikanter medvirkede Letbanen i april 2018 i Aarhus Kommunes brems-for-gult kampagne.

Kampagnen er målrettet de mange trafikanter, der 'tager chancen' og kører overfor gult i Aarhus. Med store og tunge letbanetog i bybilledet er gul-kørsel blevet endnu mere risikabel: Dels kan det stoppe letbanetog midt i vejkryds og dermed blokere for trafikafviklingen, dels kan det tvinge letbanetog til nødopbremsninger, der kan medføre skader på letbanens passagerer. Disse budskaber indgår i kampagnen, der bakkes op af Østjyllands Polit.

Øget kommunikation med letbanekommunerne

Øget kommunikation med omegnskommunerne er et fokusområde for Aarhus Letbanes nye direktør og bestyrelsesformand, der i marts 2018 var på rundtur til Odder, Norddjurs og Syddjurs kommuner. Dialogen er fortsat og omfatter løbende orienteringer om arbejdet med at opnå godkendelser af strækningerne mod Odder og Grenaa.

I første halvår af 2018 har mediernes interesse samlet sig om de kommende åbninger af strækningerne mod Odder og Grenaa. Efter et 2017 præget af den aflyste åbning i efteråret, har mediedækningen været knapt så kritisk, godt hjulpet af brugernes positive oplevelse af Letbanen på den indre strækning.

Først på sommeren var der også en vis medieinteresse for de fastholdelsesbonusser, der kom til udbetaling med udgangen af 2017 for en række medarbejdere. Selv om Aarhus Letbane har gjort sig umage med at forklare, at der er tale om bonusser, der skulle fastholde vigtige medarbejdere indtil projektet var afsluttet, vinklede enkelte medier sagen på en måde, så man kunne få den opfattelse, at der været tale om resultatbonusser. Dette har naturligvis virket kritisabelt pga. af forsinkelsen i september 2017, men beror på en misforståelse.

Første del af Transportministeriets rapport som skal kortlægge forløbet omkring den udskudte åbning af Aarhus Letbane med henblik på at undgå lignende situationer, tiltrak sig også medieinteresse i begyndelsen af juli. Første del af rapporten indeholder en kortfattet konklusion, der især peger på 'uoverskuelig' lovgivning på området og 'umodent' ansøgningsmateriale som årsager til forsinkelsen. Hverken Transportministeriet, Aarhus Kommune eller Aarhus Letbane har kommenteret på første del af rapporten, men afventer anden del, der ventes offentliggjort i løbet af efteråret.

Anden del af rapporten skal angive løsninger på, hvordan lignende projekter kan undgå de forhindringer, som har præget godkendelsen af Aarhus Letbane.

Aarhus Letbane som flagskibsprojekt i EU

Aarhus Letbane var i februar 2018 oplægsholder til Covenant of Mayors Investment Forum, en EU-konference med fokus på klimatilpasning indenfor byggeri og offentlig transport samt finansiering af energieffektivisering.

Ledelsesberetning

Flere end 400 repræsentanter for kommuner, regioner og statslige institutioner fra hele EU deltog i konferencen. Aarhus Letbane er blevet et såkaldt 'flagskibsprojekt' i EU's miljøprogram, og var derfor inviteret som oplægsholder på baggrund af letbanens RE:AL projekt, som EU's miljøprogram ELENA har støttet med 14,2 millioner kroner over tre år.

ELENA, der er en forkortelse for European Local Energy Assistance, yder støtte til bæredygtige byggeri- og transportløsninger, der er med til at sikre investeringer i energibesparelser og vedvarende energi.

RE:AL projektet blev afviklet fra 2013 til 2016. Projektet havde til formål at støtte tiltag, der kan forberede den tekniske integration og omdannelse af eksisterende baner til letbanedrift, samt gøre letbanesystemet og tilhørende strømforsyning mere energieffektivt.

Aktiviteter og økonomi

Perioden 1. januar - 30. juni 2018 udviser et negativt resultat på 53,6 mio. kr. Underskuddet er som forventet og hidrører fra lønninger i selskabet, andre driftsomkostninger samt afskrivninger. Afskrivninger bliver ikke dækket af driftstilskuddet fra Midttrafik, og der vil derfor altid opstå et negativt resultat. Af periodens underskud på 53,6 mio. kr. udgør af- og nedskrivninger 38,19 mio. kr. og årsagen til forskellen skyldes, at Midttrafik først begyndte at betale driftstilskud fra og med juni måned.

Periodens samlede anlægsinvesteringer udgør 148,6 mio. kr., hvilket primært dækker udgifter til udført anlægsarbejde. Generelt er anlægsøkonomien hos Aarhus Letbane fortsat stram og reserverne er begrænsede. Såfremt Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsens godkendelse til idriftsættelse af de ydre strækninger ikke opnås indenfor planlagt tid, kan anlægsøkonomien være udfordret.

Risici

Den forsinkede åbning af Letbanen har medført, at ASAL-konsortiet har varslet krav om økonomisk kompensation for ugenomsigtig proces og myndighedsbehandling. Forsinkelserne indebærer, at ASAL har ekstra omkostninger til mandskab, forsikringer, leje samt forlænget garantistillelse, fordi projektet ikke blev idriftsat rettidigt.

Dertil kommer, at ASAL har fremsat en række økonomiske krav for ændringer og udvidelse af kontrakten. AAL anser dog en stor del af disse ydelser for at være indeholdt i kontrakten.

Parterne forsøger ved forhandling p.t. at opnå enighed om ovenstående forhold.

Såfremt der ikke opnås en tilfredsstillende forligsmæssig aftale i forhold til de af ASAL fremsatte krav, kan uenigheden som angivet i kontrakten afgøres ved Voldgiftsretten.

Banedanmark har udbudt sidste entrepris for hastighedsopgraderingen på Grenaabanen. Når den vindende entreprenør er udpeget i august 2018, opstartes projektet. Samtidig er Banedanmarks tidsplan for arbejdet blevet koordineret med den nyeste viden på letbaneprojektet. Erfaringer viser dog, at flere entreprenører på samme sted kan blive en styringsmæssig udfordring.

Banedanmarks færdiggørelse af hastighedsopgraderingen af strækningen mod Grenaa er en af forudsætningerne for, at Letbanen kan begynde at køre op til 100 km/t og dermed øge frekvensen på strækningen.

Ledelsesberetning

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Aarhus Letbane I/S for perioden 1. januar – 30. juni 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder. Halvårsrapporten er et koncernregnskab for Aarhus Letbane I/S og Aarhus Letbane Ejendomme ApS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til selskabets årsrapport for 2017. Der henvises til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af regnskabspraksis.

Halvårsrapport 1. halvår 2018

Resultatopgørelse

tkr.	Note	1/1-30/6 2018	1/1-30/6 2017	1/1-31/12 2017
Omsætning	1	33.534	0	2.921
Personaleomkostninger	2	-4.721	-6.240	-10.038
Andre eksterne omkostninger		-55.782	-18.125	-68.817
Andre driftsindtægter	3	11.598	4.089	554.825
Af- og nedskrivninger	4	-38.190	0	-1.185.173
Resultat af primær drift		-53.561	-20.276	-706.282
Finansielle indtægter		47	153	214
Finansielle omkostninger		-165	-177	-846
Periodens resultat		-53.679	-20.300	-706.914
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte		0	0	0
Overført resultat		-53.679	-20.300	-706.914
		-53.679	-20.300	-706.914

Balance

tkr.	Note	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.018.529	3.012.240	870.215
Infrastruktur		841.693	0	853.387
Rullende materiel		327.680	0	342.741
Grunde og bygninger		218.853	0	229.963
Materielle anlægsaktiver i alt	4	<u>2.406.755</u>	<u>3.012.240</u>	<u>2.296.306</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.406.755</u>	<u>3.012.240</u>	<u>2.296.306</u>
Tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	5	109.533	260.542	258.621
Periodeafgrænsningsposter		10.312	11.812	10.560
Tilgodehavender i alt		<u>119.845</u>	<u>272.354</u>	<u>269.181</u>
Likvide beholdninger		<u>62.574</u>	<u>136.788</u>	<u>73.484</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>182.419</u>	<u>409.142</u>	<u>342.665</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>2.589.174</u></u>	<u><u>3.421.382</u></u>	<u><u>2.638.971</u></u>

Halvårsrapport 1. halvår 2018

Balance

tkr.	Note	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>	<u>31/12 2017</u>
PASSIVER				
Egenkapital				
Egenkapital		133.112	801.506	186.792
Egenkapital i alt		<u>133.112</u>	<u>801.506</u>	<u>186.792</u>
Hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser	6	39.406	6.806	6.806
Hensatte forpligtelser i alt		<u>39.406</u>	<u>6.806</u>	<u>6.806</u>
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Tilskud fra Staten	7	473.113	866.337	446.545
Tilskud fra Region Midtjylland		2.390	2.390	2.390
Kreditinstitutter	8	1.350.050	846.527	1.368.483
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>1.825.553</u>	<u>1.715.254</u>	<u>1.817.418</u>
Kortfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter	8	436.853	557.901	436.382
Leverandører af varer og tjenesteydelser		150.187	308.220	178.702
Anden gæld		4.063	17.684	12.871
Periodiseret offentligt tilskud	9	0	14.011	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>591.103</u>	<u>897.816</u>	<u>627.955</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.416.656</u>	<u>2.613.070</u>	<u>2.445.373</u>
PASSIVER I ALT		<u>2.589.174</u>	<u>3.421.382</u>	<u>2.638.971</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	10			
Nærtstående parter	11			

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Resultat af primær drift		-53.561	-20.276	-706.282
Periodiseret tilskud		-11.598	-4.089	-554.825
Af- og nedskrivninger		38.190	0	1.185.173
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-26.969	-24365	-75.934
Ændring i driftskapital	12	144.612	108.518	-22.641
Pengestrøm fra primær drift		117.643	84.153	-98.575
Renteomkostninger		-165	-177	-846
Renteindtægter		47	153	214
Pengestrøm fra driftsaktivitet		117.525	84.129	-99.207
Køb af materielle anlægsaktiver og forudbetalinger		-148.639	-566.314	-1.035.553
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	0	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-148.369	-566.314	-1.035.553
Kapitalindskud fra interessenter		0	61.400	133.300
Tilskud fra Staten		38.166	127.566	244.500
Tilskud fra Region Midtjylland		0	0	0
Tilskud fra ELENA		0	0	0
Kreditinstitutter		-17.962	359.352	759.789
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		20.204	548.318	1.137.589
Periodens pengestrøm		-10.910	66.133	2.829
Likvider, primo		73.484	70.655	70.655
Likvider, ultimo		62.574	136.788	73.484

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalen pr. 30. juni 2018 kan specificeres således:

tkr.	Aarhus Kommune	Region Midt- Jylland	I alt
Ejerandel	50,00 %	50,00 %	100,00 %
Egenkapital 1. januar 2018	93.396	93.396	186.792
Ordinære indskud i perioden	0	0	0
Justering til ejerandel	0	0	0
Overført, jf. resultatdisponering fordelt efter ejerandel	-26.840	-26.840	-53.680
Egenkapital 30. juni 2018	66.556	66.556	133.112

tkr.	Aarhus Kommune	Region Midt- Jylland	I alt
Indskud til anlæg:			
2012	73.646	11.489	85.135
2013	76.900	11.200	88.100
2014	251.800	36.900	288.700
2015	130.700	24.200	154.900
2016	178.300	21.900	200.200
2017	119.600	13.700	133.300
2018	0	0	0
	830.946	119.389	950.335
Indskud til drift:			
2013	0	7.100	7.100
2016	0	-7.100	-7.100
	0	0	0
Indskud i alt	830.946	119.389	950.335

Halvårsrapport 1. halvår 2018

Noter

1 Omsætning

tkr.	1/1-30/6 2018	1/1-30/6 2017	1/1 -31/12 2017
Lejeindtægter, ejendomme	3.500	0	2.383
Lejeindtægter, køretøjer	5.313	0	297
Kørestrøm, salg til Keolis	5.037	0	0
Infrastrukturafgift	67	0	0
Driftstilskud Midttrafik	19.529	0	0
Viderefakturering af ressourcer Etape 2	88	0	241
	<u>33.534</u>	<u>0</u>	<u>2.921</u>

2 Personaleomkostninger

tkr.	1/1-30/6 2018	1/1-30/6 2017	1/1 -31/12 2017
Gager og lønninger	6.659	13.318	19.882
Pensioner	897	1.540	3.030
Andre omkostninger til social sikring	29	74	146
	<u>7.585</u>	<u>14.932</u>	<u>23.058</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>20</u>	<u>30</u>	<u>29</u>

Heraf er 4.721tkr. ført i resultatopgørelsen, mens 2.864 tkr. er aktiveret.

3 Andre driftsindtægter

tkr.	1/1-30/6 2018	1/1-30/6 2017	1/1 -31/12 2017
Statens andel af bygherreorganisation	2.220	4.089	8.080
Tilbageført tilskud fra Staten som følge af af- og nedskrivning	9.378	0	532.734
Tilbageført tilskud fra Elena som følge af af- og nedskrivning	0	0	14.011
	<u>11.598</u>	<u>4.089</u>	<u>554.825</u>

Halvårsrapport 1. halvår 2018

Noter (fortsat)

4 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Infrastruktur	Rullende materiel	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2018	1.272.712	1.499.071	444.231	265.465	3.481.479
Årets tilgang	148.313	0	0	326	148.639
Overførsel	0	0	0	0	0
Kostpris 30. juni 2018	1.421.025	1.499.071	444.231	265.791	3.630.118
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-402.497	-645.684	-101.490	-35.502	-1.185.173
Årets afskrivninger	0	-11.694	-15.060	-11.436	-38.190
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	-402.497	-657.378	-116.550	-46.938	-1.223.363
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2018	1.018.528	841.693	327.681	218.853	2.406.755
<i>I kostprisen indgår aktiverede renter med</i>	19.633	16.224	12.633	8.437	56.927

5 Andre tilgodehavender

tkr.	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Tilgodehavende moms	2.664	21.532	43.400
Tilgodehavende UMS	6.183	24.375	0
Tilgodehavende Aarhus Kommune vedrørende tilkøb	0	604	65.796
Tilgodehavende Aarhus Kommune vedrørende Aarhus Ø	431	0	1.376
Tilgodehavende tilskud fra Staten	82.766	209.366	139.900
Tilgodehavende ELENA	0	4.038	0
Tilgodehavende Arriva	0	0	193
Tilgodehavende Bane Danmark	625	0	625
Tilgodehavende Norddjurs Kommune	0	0	1.117
Tilgodehavende Odder Kommune	15	0	3.457
Tilgodehavende husleje	4.360	151	2.533
Tilgodehavende Keolis	8.126	0	0
Tilgodehavende Aarsleff Rail A/S	288	0	0
Deposita	70	69	0
Øvrige tilgodehavender	4.005	407	224
	109.533	260.542	258.621

6 Hensatte forpligtelser

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

Halvårsrapport 1. halvår 2018

Noter (fortsat)

7 Periodiseret tilskud fra Staten

tkr.	Tilskud	Resultatført	I alt
Periodiseret tilskud fra Staten 1. januar 2018	1.012.875	-566.330	446.545
Tilskud i året	38.166	0	38.166
Dækning af bygherreomkostninger i resultatopgørelsen	0	-2.220	-2.220
Dækning af af- og nedskrivninger	0	-9.378	-9.378
Tilskud fra Staten 30. juni 2018	1.051.041	-577.928	473.113

Tilskud fordelt pr. år:

tkr.	I alt
2012	88.375
2013	61.400
2014	356.400
2015	56.000
2016	206.200
2017	244.500
2018 (6 måneder)	38.166
Tilskud i alt pr. 30. juni 2018	1.051.041

Staten trådte ud af ejerskabet pr. 1. april 2015, hvor Statens indskud på 366.575 t.kr. samt andel af resultat i ejertid på -13.260 (i alt 353.315 t.kr.) blev konverteret til et tilskud.

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

8 Kreditinstitutter

tkr.	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Forfald efter 5 år	1.195.635	750.446	1.215.630
Forfald mellem 1 og 5 år	154.415	96.081	152.853
Langfristet del	1.350.050	846.527	1.368.483
Forfald indenfor 1 år	436.853	557.901	436.382
Kreditinstitutter i alt	1.786.903	1.404.428	1.804.865

Halvårsrapport 1. halvår 2018

Noter (fortsat)

9 Periodiseret offentligt tilskud

tkr.	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Forudbetaling til RE:AL-projektet fra ELENA	0	14.011	0
	0	14.011	0

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

De indgåede igangværende kontrakter med entreprenører vedrørende de forberedende arbejder og transportpakken har en samlet restværdi på 150 - 180 mio. kr.

Aarhus Letbane I/S blev i 2014 stævnet i 5 sager om størrelsen af erstatningerne for eksproprierede arealer. Sagerne bliver sambehandlet, og den samlede stævning udgør 5,9 mio. kr. Aarhus Letbane I/S har afvist kravet.

Ultimo 2015 er der anmeldt et erstatningskrav på foreløbigt 7,5 mio. kr. for skade som følge af spunsarbejder udført i juni 2014. Aarhus Letbane I/S har afvist kravet.

ASAL-konsortiet har rejst en række claims mod Aarhus Letbane, ligesom Aarhus Letbane har rejst en række claims mod konsortiet. ASAL-konsortiets claims går primært på tidsfristforlængelser, men kan få økonomiske konsekvenser. Der pågår forhandlinger mellem Aarhus Letbane og ASAL-konsortiet om et forlig, så en langstrakt og dyr retslig proces undgås. Udfaldet af disse forhandlinger vil have betydning for anlægsprojektets totaløkonomi.

TSC ejendommen beliggende P. Hiort-Lorenzens Vej 71-95, 8000 Aarhus C er opført på lejet grund. Ifølge lejeaftalen skal grunden, efter en 30 års lejeperiode, afleveres i samme stand som den blev overtaget. Det vurderes dog som værende usandsynligt at lejekontrakten ikke forlænges efter lejeperiodens udløb, hvorfor reetableringsforpligtelse ikke indregnes som et passiv. Reetableringen af grunden anslås til ca. 7 mio. kr.

11 Nærtstående parter

Aarhus Letbane I/S' nærtstående parter, der besidder mere end 5 % af stemmerettighederne:

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

Der har ikke været nogen transaktioner med nærtstående parter i året, da der ikke er modtaget indskud fra interessenterne jf. note 4.

12 Ændring i driftskapital

tkr.	30/6 2018	30/6 2017	31/12 2017
Ændring i tilgodehavender	151.936	68.940	72.113
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	-39.924	39.578	-94.754
Hensættelse	30.000	0	0
	144.612	108.518	-22.641

Halvårsrapport 1. halvår 2018