

Halvårsregnskab 1. halvår 2023

Aarhus Letbane I/S

1. januar – 30. juni 2023

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

CVR: 34704724
info@aarhusletbane.dk
letbanen.dk



Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	2
De uafhængige revisorerers erklæringer	3
Ledelsesberetning.....	5
Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni	10
Balance pr. 30. juni	11
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter og anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2023.

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 6. september 2023

Direktion:

Michael Borre

Bestyrelse:

Anne-Marie Krog

Formand

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af dets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 6. september 2023

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 (formand)
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 2023	1/1 - 30/6 2022	1/1 - 31/12 2022
Hovedtal (koncern):			
Resultat af primær drift	45.525	43.369	87.245
Andre driftsindtægter	7.987	7.967	15.939
Af- og nedskrivninger, netto	-68.793	-74.400	-145.562
Resultat af finansielle poster	-18.413	-16.730	-34.057
Halvårets resultat	-33.694	-39.794	-76.435
Anlægsaktiver	2.099.791	2.219.981	2.163.379
Omsætningsaktiver	62.268	57.447	133.292
Aktiver i alt (balancesum)	2.162.059	2.277.428	2.296.671
Egenkapital	-155.308	-165.960	-121.614
Kortfristede gældsforpligtelser	265.060	318.247	329.428
Pengestrømme fra driftsaktivitet	94.749	2.301	-41.046
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.205	-12.272	-26.832
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-90.722	2.432	66.538
Pengestrømme i alt	-1.177	-7.539	-1.340
Nøgletal (koncern):			
Likviditetsgrad	23,49	18,05	40,46
Soliditetsgrad	-7,18	-7,29	-5,30
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	25	26	26

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

Faldet i ansatte fra 26 i årsregnskabet til 25 i halvårsregnskabet skyldes afvikling af en midlertidig sekretærassistance i driftsafdelingen.

Resultatet for årets første halvår svarer til det forventede niveau i budgettet for 2023 som er et regnskabsmæssigt underskud på ca. 70-80 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 10.

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 gik godt i første halvår

Aarhus Letbane har i årets første 6 måneder kørt med målopfyldelse på pålidelighed med 97,3 %, mens rettidigheden ender på 94,8 %. Det fastsatte mål for begge parametre er 97 %.

Generelt ligger pålideligheden på eller lige under målet på alle tre strækninger. I maj og juni kommer vi i mål på pålideligheden på alle strækninger. Rettidigheden på Grenaabanen ligger fortsat under de andre to baner, og derfor er målet for Grenaabanen sat til 94 % (for de andre baner er den 98 %). Indre strækning ligger ligeledes under målet og ender samlet på 96,2 %.

Forbedring af rettidigheden på Grenaabanen er fortsat en prioritet for Aarhus Letbane, men banens længde kombineret med relativt få krydsningsstationer betyder, at forsinkelser forplanter sig hurtigere end 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.

Pålidelighed og rettidighed pr. måned fordelt på strækninger:

PÅLIDELIGHED				
Måned (tal i %)	Indre strækning	Odderbanen	Grenaabanen	Total
Januar	96,6	99,5	97,3	97,4
Februar	94,1	98,1	95,6	95,4
Marts	97,1	97,6	90,4	95,1
April	99,3	99,5	96,9	98,6
Maj	99,3	99,6	98,4	99,0
Juni	98,3	98,9	97,5	98,2
År til dato	97,5	98,8	96,0	97,3

RETTIDIGHED				
Måned (tal i %)	Indre strækning	Odderbanen	Grenaabanen	Total
Januar	96,7	98,0	90,6	95,2
Februar	94,4	97,1	87,3	92,8
Marts	96,4	98,5	90,8	95,3
April	96,8	98,3	90,6	95,4

Maj	97,1	98,1	90,4	95,4
Juni	95,7	97,2	89,9	94,4
År til dato	96,2	97,9	90,0	94,8

Hver dag rejser mere end 18000 passagerer med Letbanen

I første halvår rejste 2.715.535 passagerer med Aarhus Letbane. Sammenlignet med første halvår 2022 er det en stigning på 5 procent. Dette er meget tilfredsstillende set i lyset af en juni måned, der har været den varmeste juni nogensinde. Mange har formentligt taget cyklen flere dage end de plejer, specielt på de lidt kortere ture i byen. Derudover er perioden for andet kvartal i år en dag mindre end sidste år.

På L1 mellem Aarhus H og Grenaa ses en stigning på 11 procent i forhold til samme kvartal sidste år og det til trods for udfordringer med rettidigheden. Det er Letbanens forventning, som minimum at ramme samme passagertal som i 2022 (5.474.521).

Planlagt vedligehold

Årets første 6 måneder har budt på flere planlagte vedligeholdelsesopgaver. I første kvartal var der vedligeholdelsesarbejde på hele Letbanestrækningen mellem Grenaa og Odder med særligt fokus på sporskifte- samt afvandingsarbejder. I andet kvartal blev der arbejdet mellem Grenaa og Østbanetorvet samt mellem Odder og Aarhus H. Der var denne gang særligt fokus på knusning af beplantning langs sporene samt slibning af skinner på dele af strækningerne.

Ny køreplan

Den nye køreplan træder i kraft den 7. august 2023 og er gyldig i et år. Fremover er det hensigten, at der kun skal være ét køreplansskift om året, nemlig op til sommerferien. Tidligere har vi skiftet køreplan mindst to gange om året.

Køreplanen er udarbejdet, så der på forhånd er indarbejdet perioder med nedsat drift, fx i sommerferien og juleferien. Derfor vil kvarters driften til Hornslet ikke træde i kraft før den 8. august.

Periodens resultat

Periodens resultat udgør et underskud på i alt 33,7 mio. kr. (koncernniveau). Nedenfor vises en fordeling mellem anlæg og drift. De regnskabstekniske poster er ikke monetære udgifter, men blot reguleringer som følge af krav i Årsregnskabsloven (f.eks. afskrivninger, ej realiserede kursreguleringer mv.).

Beløb i t.kr.	Anlæg	Drift	Regnskabs- tekniske poster	I alt
Resultat af primær drift	-1.149	46.674	0	45.525
Andre driftsindtægter	0	0	7.987	7.987
Af- og nedskrivninger, netto	0	0	-68.793	-68.793
Finansielle poster	0	-18.411	-2	-18.413
Regnskabsmæssigt resultat jf. halvårsrapport	-1.149	28.263	-60.808	-33.694
Forbrugsomkostninger ført på balancen		-202		
Afdrag på lån		-28.061		
Periodiseret driftstilskud (overskud)		630		
Økonomisk resultat 1. januar til 30. september 2021	-1.149	630		

Periodens regnskabsmæssige underskud på 33,7 mio. er på niveau med budgettet, idet budgetforventningen er et underskud i niveau 35-40 mio. kr. ud fra en forventning til hele året på ca. 70-80 mio. kr. Aarhus Letbane I/S opererer således fortsat indenfor det af ejerne godkendte budget.

Forventningen til helåret 2023 er uændret et negativt regnskabsmæssigt resultat på ca. 70-80 mio. kr. efter forventede regnskabsmæssige afskrivninger på ca. 138 mio. kr.

Det regnskabsmæssige resultat påvirkes som bekendt ikke af billetindtægter, da disse tilfalder Midttrafik i henhold til aftale om køb af letbanetraffic 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 2023	1/1 - 30/6 2022	1/1 - 31/12 2022
Omsætning	2	178.449	172.631	347.230
Personaleomkostninger	3	-10.708	-10.366	-19.275
Andre eksterne omkostninger		-122.216	-118.896	-240.710
Resultat af primær drift		45.525	43.369	87.245
Andre driftsindtægter	4	7.987	7.967	15.939
Af- og nedskrivninger	5	-68.793	-74.400	-145.562
Resultat før finansielle poster		-15.281	-23.064	-42.378
Finansielle omkostninger		-18.413	-16.730	-34.057
Resultat før skat		-33.694	-39.794	-76.435
Skat i halvåret		0	0	0
Halvårets resultat		-33.694	-39.794	-76.435
Forslag til resultatdisponering:				
Overført resultat		-33.694	-39.794	-76.435
Disponeret i alt		-33.694	-39.794	-76.435

Balance pr. 30. juni

('1.000 kr.)

	Note	30/6 2023	Koncern 30/6 2022	31/12 2022
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger		111.062	119.877	113.344
Infrastruktur		1.505.298	1.549.020	1.531.091
Driftsmateriel og andet udstyr		19.665	23.800	21.628
Rullende materiel		458.404	526.242	492.036
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.362	1.042	5.280
Materielle anlægsaktiver i alt	5	2.099.791	2.219.981	2.163.379
Anlægsaktiver i alt		2.099.791	2.219.981	2.163.379
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
Andre tilgodehavender	6	20.104	20.964	91.836
Periodeafgrænsningsposter		17.685	17.026	15.799
Tilgodehavender i alt		37.789	37.990	107.635
Likvide beholdninger		24.479	19.457	25.657
Omsætningsaktiver i alt		62.268	57.447	133.292
AKTIVER I ALT		2.162.059	2.277.428	2.296.671

Balance pr. 30. juni

('1.000 kr.)

	Note	30/6 2023	Koncern 30/6 2022	31/12 2022
PASSIVER				
Egenkapital				
Egenkapital		-155.308	-165.960	-121.614
Egenkapital i alt		-155.308	-165.960	-121.614
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Periodiseret tilskud fra Staten	7	427.306	442.468	434.895
Tilskud fra Region Midtjylland	7	1.195	1.992	1.593
Kreditinstitutter	8	1.623.806	1.680.681	1.652.369
Langfristede gældsforpligtelser i alt		2.052.307	2.125.141	2.088.857
Kortfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter	8	190.217	240.943	252.375
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.690	45.886	48.036
Anden gæld		10.587	9.006	13.080
Periodeafgrænsningsposter	9	16.567	22.414	15.937
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		265.060	318.247	329.428
Gældsforpligtelser i alt		2.317.367	2.443.388	2.418.285
PASSIVER I ALT		2.162.059	2.277.428	2.296.671
Kontraktlige forpligtelser, eventualposter mv.	10			
Nærtstående parter	11			

Pengestrømsopgørelse

('1.000 kr.)

	Note	30/6 2023	Koncern 30/6 2022	31/12 2022
Resultat af primær drift		45.525	43.369	87.245
Ændring i driftskapital	12	67.637	-24.338	-94.234
Pengestrøm fra primær drift		113.162	19.031	-6.989
Renteomkostninger		-18.413	-16.730	-34.057
Pengestrøm fra driftsaktivitet		94.749	2.301	-41.046
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.205	-12.272	-26.832
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-5.205	-12.272	-26.832
Indskud fra interessenter		0	0	80.987
Kreditinstitutter		-90.722	2.432	-14.449
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-90.722	2.432	66.538
Årets pengestrøm		-1.177	-7.539	-1.340
Likvider primo		25.656	26.996	26.996
Likvider ultimo		24.479	19.457	25.656

Egenkapitalopgørelse

('1.000 kr.)

Egenkapitalen pr. 30. juni 2023 kan specificeres således:

Koncern

	Aarhus Kom- mune	Region Midtjylland	I alt
Ejerandel	50,00%	50,00%	100,00%
Egenkapital pr. 1. januar 2023	-60.807	-60.807	-121.614
Ordinære indskud i året	0	0	0
Justering til ejerandel	0	0	0
Overført resultat jf. resultatdisponering	-16.847	-16.847	-33.694
Egenkapital pr. 30. juni 2023	-77.654	-77.654	-155.308
	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 2023 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 2022.

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.

Finansielle aktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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 nettorealisationværdi.

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 2023	1/1 - 30/6 2022	1/1 - 31/12 2022
2 Omsætning			
Driftstilskud Midttrafik	146.952	141.775	284.226
Driftstilskud til Grenaabanen	4.950	5.232	9.900
Lejeindtægter ejendomme	3.746	3.607	7.606
Lejeindtægter rullende materiel	13.571	13.061	26.403
Lejeindtægter infrastruktur	7.919	7.300	14.635
Viderefakturering af lønninger	370	1.267	1.893
Øvrig omsætning	941	389	2.567
Omsætning i alt	178.449	172.631	347.230
3 Personaleomkostninger			
Lønninger	9.781	9.430	17.444
Pensioner	899	892	1.773
Andre omkostninger til social sikring	28	44	58
Personaleomkostninger i alt	10.708	10.366	19.275
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	25	26	26

I personaleomkostninger indgår lønninger til direktion med 844 t.kr. , hvoraf pension udgør 112 t.kr.
Bestyrelsens vederlag indgår med 185 t.kr.

	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	1/1 - 31/12 2022
4 Andre driftsindtægter			
Ford. af tilsk. fra region til overtagelse af Odderbanen	398	398	797
Tilbageført tilskud som følge af af-og nedskrivning	7.589	7.569	15.142
Andre driftsindtægter i alt	7.987	7.967	15.939

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

('1.000 kr.)

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Materielle anlægsakti- ver under udførelse	Infrastruk- tur	Rullende materiel	Driftsmate- riel og an- det udstyr	Grunde og bygninger	I alt
Kostpris 1. januar 2023	5.280	2.706.189	1.040.196	43.425	232.816	4.027.906
Tilgang pr. 30. juni 2023	82	3.508	1.404	211	0	5.205
Kostpris 30. juni 2023	5.362	2.709.697	1.041.600	43.636	232.816	4.033.111
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	0	-1.175.098	-548.160	-21.797	-119.472	-1.864.527
Afskrivninger pr. 30. juni 2023	0	-29.301	-35.036	-2.174	-2.282	-68.793
Af- og nedskrivninger 30. juni 2023	0	-1.204.399	-583.196	-23.971	-121.754	-1.933.320
Bogført værdi 30. juni 2023	<u>5.362</u>	<u>1.505.298</u>	<u>458.404</u>	<u>19.665</u>	<u>111.062</u>	<u>2.099.791</u>
<i>I kostprisen indgår aktiverede renter med</i>	<i>0</i>	<i>24.414</i>	<i>23.240</i>	<i>1.222</i>	<i>5.929</i>	<i>54.805</i>

('1.000 kr.)

	<u>30/6 2023</u>	<u>30/6 2022</u>	<u>31/12 2022</u>
6 Andre tilgodehavender			
Tilgodehavende Aarhus Kommune	41	1.837	71.312
Tilgodehavende Banedanmark	225	0	141
Tilgodehavende Norddjurs Kommune	0	0	213
Tilgodehavende Keolis	9.040	9.532	9.372
Tilgodehavende Midttrafik	0	0	421
Tilgodehavende SRS	2.187	0	2.187
Tilgodehavende moms	2.476	2.688	2.369
Tilgodehavende leje	1.103	1.001	768
Tilgodehavender fra forsikringsager	4.094	4.167	2.771
Øvrige tilgodehavender	938	1.738	2.282
Andre tilgodehavender i alt	<u>20.104</u>	<u>20.964</u>	<u>91.836</u>

7 Periodiseret tilskud fra Stat og Region	<u>Tilskud</u>
Periodiseret tilskud fra Staten 1. januar 2023	434.895
Dækning af af- og nedskrivninger	<u>-7.589</u>
Periodiseret tilskud fra Staten 30. juni 2023	<u>427.306</u>

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 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.

	<u>Tilskud</u>
Periodiseret tilskud fra regionen 1. januar 2023	1.593
Indtægtsføres lineært over 3 år fra 2022 til 2024	<u>-398</u>
Periodiseret tilskud fra regionen 30. juni 2023	<u>1.195</u>

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.

	<u>30/6 2023</u>	<u>30/6 2022</u>	<u>31/12 2022</u>
8 Kreditinstitutter			
Forfald efter 5 år	1.385.924	1.446.992	1.416.593
Forfald mellem 1 og 5 år	<u>237.882</u>	<u>233.689</u>	<u>235.776</u>
Langfristet del i alt	1.623.806	1.680.681	1.652.369
Forfald indenfor 1 år	<u>190.217</u>	<u>240.943</u>	<u>252.375</u>
Kreditinstitutter i alt	<u>1.814.022</u>	<u>1.921.623</u>	<u>1.904.744</u>

('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 2023	1/1 - 30/6 2022	1/1 - 31/12 2022
Udligningskonto primo	15.937	28.215	28.215
Anvendt/opsparat i året	630	-5.801	-12.278
Udligningskonto ultimo	16.567	22.414	15.937

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Kontraktlige forpligtelser

De indgåede igangværende kontrakter vedrørende anlæg og drift af Etape 1 har en samlet restværdi på 202 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 8 år fra fuld drift.

Der er indgået lejekontrakter vedrørende depoter i Odder, Grenaa og Aarhus H. Disse kontrakter udgør en samlet kontraktlig forpligtelse på 1,0 mio. kr. Kontrakterne løber i op til 5 år. Lejemålet på P. Hiort Lorenzens 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).

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 4 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 3,6 mio. kr. Aarhus Letbane I/S er ikke enige i kravet.

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

	1/1 - 30/6 2023	1/1 - 30/6 2022	1/1 - 31/12 2022
12 Ændring i driftskapital			
Ændring i tilgodehavender	69.846	36.254	-33.391
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.209	-60.592	-60.843
Ændring i hensættelser	0	0	0
Ændring i driftskapital i alt	<u>67.637</u>	<u>-24.338</u>	<u>-94.234</u>

Ændringen i driftskapital inkluderer ikke tilgodehavende indskud fra Aarhus Kommune og Region Midtjylland.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Michael Borre

Direktion

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: b23667f8-c9d2-4dcf-8e46-0a34e1a64cb6

IP: 217.63.xxx.xxx

2023-09-06 12:33:00 UTC



Flemming Knudsen

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-111670106959

IP: 188.183.xxx.xxx

2023-09-06 16:41:15 UTC



Anne-Marie Krog

Dirigent

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: 669a111a-e0f4-48af-81b6-2e549645f0b6

IP: 217.74.xxx.xxx

2023-09-07 12:29:53 UTC



Anne-Marie Krog

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: 669a111a-e0f4-48af-81b6-2e549645f0b6

IP: 217.74.xxx.xxx

2023-09-07 12:29:53 UTC



Charlotte Zeidler Holm Vigh

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: 7d7b4a54-e056-467f-af14-bcb0539eecd

IP: 87.49.xxx.xxx

2023-09-09 18:25:32 UTC



Lone Hindø

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: c10695a7-883f-4b71-a322-d1af35accdcf

IP: 86.52.xxx.xxx

2023-09-09 19:31:05 UTC



Penneo dokumentnøgle: WYW8T-ISPNIH-8E30E-JT5GX-X26QU-CGOAP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i ndlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kirsten Suhr Bundgaard

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: 44b7c76f-d18f-4589-87b4-0f09502444b8

IP: 87.54.xxx.xxx

2023-09-12 06:31:35 UTC



Arne Lægaard

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: e8ed2af2-e849-4022-a7fd-bb5893d83fcb

IP: 157.143.xxx.xxx

2023-09-14 18:34:38 UTC



Nicolaj Bang

Bestyrelse

På vegne af: Aarhus Letbane I/S

Serienummer: 2c1b5793-7a0f-4751-97b4-2d61f0c952b2

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-09-17 13:27:18 UTC



Claus Hammer-Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:49314062

IP: 80.208.xxx.xxx

2023-09-17 16:12:40 UTC



Jan Nielsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionsanpartsselskab

Serienummer: 64525e75-ce7f-424b-b0d4-47c2d52fb49d

IP: 194.182.xxx.xxx

2023-09-18 08:58:14 UTC



Penneo dokumentnøgle: WYW8T-ISPNIH-8E30E-JT5GX-X26QU-CGOAP

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>