

SUND & BÆLT HOLDING A/S

**Delårsrapport**

**Perioden 1. januar - 30. juni 2010**

Delårsrapporten omfatter koncernen samt koncernens selskaber:

Sund & Bælt Holding A/S (moderselskab), CVR-nr. 15694688

A/S Storebælt, CVR-nr. 10634970

A/S Øresund, CVR-nr. 15807830

Sund & Bælt Partner A/S, CVR-nr. 26019133

Femern Bælt A/S, CVR-nr. 28986564

A/S Femern Landanlæg, CVR-nr. 32567967

BroBizz A/S, CVR-nr. 31854822

19. august 2010

## RESUME

Regnskabsresultatet (i parentes er angivet tal for samme periode i 2009).

- Indtægter fra vej 1.121 mio. kr. (1.139 mio. kr.)  
Vejindtægterne fra Storebælt er i forhold til 2009 faldet med 1,6 pct., mens trafikken er faldet med 3,3 pct. Det mindre fald i trafikindtægterne forklares primært ved prisreguleringen pr. 1. januar 2010.
- Indtægter fra jernbane 425 mio. kr. (420 mio. kr.). Stigningen skyldes alene prisreguleringen.
- Driftsomkostninger 207 mio. kr. (202 mio. kr.)
- Afskrivninger 346 mio. kr. (335 mio. kr.)
- EBIT 1.029 mio. kr. (1.038 mio. kr.)
- Renteomkostninger 1.074 mio. kr. (1.141 mio. kr.). Omkostningen er 67 mio. kr. lavere end i 2009 på grund af et lavere renteniveau.
- Værdireguleringer, udgift 845 mio. kr. (279 mio. kr.). Heri indgår dagsværdireguleringen af finansielle poster på 831 mio. kr., der alene er en regnskabsteknisk post, der ikke har nogen effekt på virksomhedernes gældsafvikling.
- Resultatandel fra Øresundsbro Konsortiet, udgift 261 mio. kr. (udgift 156 mio. kr.). Resultatet i Øresundsbro Konsortiet er påvirket af en stigende omsætning på vejdelene på 6 pct. samt negative værdireguleringer på 270 mio. kr. (150 mio. kr.).
- Resultat efter skat, underskud 863 mio. kr. (403 mio. kr.)

### Pengestrømmen

- De likvide beholdninger i koncernen er i perioden netto steget med 1.074 mio. kr. Pengestrøm fra drift og investeringer (frit cash flow) har netto medført en stigning i likviditeten på 2.114 mio. kr. Pengestrøm fra finansieringsaktivitet har netto medført et fald i likviditeten på 1.041 mio. kr.

### Forventninger til 2010

- Forventningerne til resultatet før finansielle værdireguleringer og skat udgør uændret et overskud på ca. 280 mio. kr. Det vurderes på baggrund af vintervejret i de første måneder af 2010, at indtægterne kan blive lavere end forudsat, men dette forventes opvejet af lavere finansieringsomkostninger. Der er fortsat væsentlige usikkerheder i det forventede resultat for 2010.

## SUND & BÆLT KONCERNEN

### RESULTATOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009	2009
Indtægter – vej	1.121,0	1.139,0	631,1	622,9	2.355,2
Indtægter – jernbane	425,4	420,3	212,7	210,2	840,6
Andre indtægter	35,1	16,7	15,7	8,8	40,9
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.581,5</b>	<b>1.576,0</b>	<b>859,5</b>	<b>841,9</b>	<b>3.236,7</b>
Driftsomkostninger	-206,8	-202,0	-107,8	-111,6	-409,6
Afskrivninger	-345,6	-335,5	-173,0	-168,4	-675,9
<b>EBIT</b>	<b>1.029,1</b>	<b>1.038,5</b>	<b>578,7</b>	<b>561,9</b>	<b>2.151,2</b>
Renteomkostninger	-1.073,5	-1.140,7	-650,6	-519,5	-2.063,9
<b>Resultat før værdireguleringer</b>	<b>-44,4</b>	<b>-102,2</b>	<b>-71,9</b>	<b>42,4</b>	<b>87,3</b>
Værdireguleringer	-845,2	-278,9	-204,9	425,2	-553,8
<b>Resultat før indregning af andel af resultat i fælles ledet virksomhed og skat</b>	<b>-889,6</b>	<b>-381,1</b>	<b>-276,8</b>	<b>467,6</b>	<b>-466,5</b>
Resultatandel i fælles ledet virksomhed	-260,9	-155,6	-117,2	89,2	-161,8
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.150,5</b>	<b>-536,7</b>	<b>-394,0</b>	<b>556,8</b>	<b>-628,3</b>
Skat	287,6	134,2	98,5	-139,2	157,6
<b>Resultat efter skat</b>	<b>-862,9</b>	<b>-402,5</b>	<b>-295,5</b>	<b>417,6</b>	<b>-470,7</b>

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

### AKTIVER

(mio. kr.)	30. juni 2010	30. juni 2009	31. december 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Vej- og jernbaneforbindelser, havne	36.619,2	36.571,6	36.745,7
Øvrige materielle/immaterielle anlægsaktiver	234,9	222,2	234,9
Materielle anlægsaktiver i alt	36.854,1	36.793,8	36.980,6
Finansielle anlægsaktiver	2.439,6	2.128,9	2.152,0
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>39.293,7</b>	<b>38.922,7</b>	<b>39.132,6</b>
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	6.062,6	3.027,3	3.312,1
Likvide beholdninger og værdipapirer	1.287,5	1.098,6	265,5
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>7.350,1</b>	<b>4.125,9</b>	<b>3.577,6</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>46.643,8</b>	<b>43.048,6</b>	<b>42.710,2</b>

### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	355,0	355,0	355,0
Overført resultat primo	-6.097,9	-5.627,2	-5.627,2
Periodens resultat	-862,9	-402,5	-470,7
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-6.605,8</b>	<b>-5.674,7</b>	<b>-5.742,9</b>
<b>Hensættelser</b>	<b>1.776,8</b>	<b>1.509,8</b>	<b>1.515,9</b>
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Langfristede gældsforpligtelser	40.671,3	40.823,3	37.742,6
Kortfristede gældsforpligtelser	10.801,5	6.390,2	9.194,6
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>51.472,8</b>	<b>47.213,5</b>	<b>46.937,2</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>46.643,8</b>	<b>43.048,6</b>	<b>42.710,2</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. januar - 31. december 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Resultat før finansielle poster	1.029,1	1.038,5	2.151,2
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>			
Af- og nedskrivninger	345,6	335,5	675,9
Skat	287,6	134,0	-0,6
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0,0	0,0	1,3
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	1.662,3	1.508,0	2.827,8
<b>Ændring i driftskapital</b>			
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-1.295,6	257,9	61,7
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	1.967,2	106,5	40,8
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	2.333,9	1.872,4	2.930,3
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>			
Køb af anlæg	-219,5	-280,0	-806,9
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	-219,5	-280,0	-806,9
<b>Frit cash flow</b>	2.114,4	1.592,4	2.123,4
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>			
Låneoptagelse	2.247,9	950,6	2.353,1
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	-2.367,4	-2.447,9	-4.212,5
Betalte renter	-927,7	-1.007,2	-1.937,5
Modtagne renter	6,6	42,7	76,2
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	-1.040,6	-2.461,8	-3.720,7
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	1.073,8	-869,4	-1.597,3
Likvide beholdninger primo	213,7	1.811,1	1.811,1
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	1.287,5	941,7	213,8
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>			
Indestående i bank og kasse	1.287,5	941,7	213,8
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	1.287,5	941,7	213,8

### HOVEDTAL

(mio. kr.)	1. halvår 2010	1. halvår 2009	2. kvartal 2010	2. kvartal 2009	2009
Nettoomsætning	1.581,5	1.576,0	859,5	841,9	3.236,7
EBIT	1.029,1	1.038,5	578,7	561,9	2.151,2
Finansielle poster før værdiregulering	-1.073,5	-1.140,7	-650,6	-519,5	-2.063,9
Værdireguleringer netto	-845,2	-278,9	-204,9	425,2	-553,8
Resultat fra fælles ledet virksomhed (Øresundsbro Konsortiet)	-260,9	-155,6	-117,2	89,2	-161,8
Resultat før skat	-1.150,5	-536,7	-394,0	556,8	-628,3
Aktiver i alt	46.643,8	43.048,6	46.643,8	43.048,6	42.710,2
Egenkapital	-6.605,9	-5.674,7	-6.605,9	-5.674,7	-5.742,9

### NØGLETAL

Procent	1. halvår 2010	1. halvår 2009	2. kvartal 2010	2. kvartal 2009	2009
Overskudsgrad (primær drift)	65,7 %	65,9 %	67,3 %	66,8 %	66,5 %
Primær afkastningsgrad (primær drift)	4,4 %	4,8 %	5,0 %	5,2 %	5,0 %
Anlæggenes afkast (primær drift)	5,6 %	5,7 %	6,3 %	6,2 %	5,9 %

## SUND & BÆLT KONCERNEN

### Udviklingen i den forløbne periode

EBIT udviser et overskud på 1.029 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. lavere end i samme periode i 2009.

Indtægter fra vejtrafikken på Storebælt udgør 1.121 mio. kr. og er 18 mio. kr. lavere sammenlignet med omsætningen i 2009. Omsætningsnedgangen kan henføres dels til et fald i trafikken på 3,3 pct. dels til en positiv effekt i form af en generel prisregulering pr. 1. januar 2010.

I andre indtægter indgår i alt 18 mio. kr. fra elproduktionen fra Sprogø Havmøllepark. Vindmøllerne blev idriftsat i december 2009.

Driftsomkostningerne inkl. afskrivninger er netto steget med 15 mio. kr. i forhold til samme periode 2009. Stigningen kan henføres til Sprogø Havmøllepark.

Renteomkostningerne er 67 mio. kr. lavere end i 2009 pga. et lavere renteniveau i første halvår af 2010.

Resultatet før værdireguleringer, andel af resultat i fælles ledet virksomhed og skat udgør herefter et underskud på 44 mio. kr. mod et underskud i 2009 på 102 mio. kr.

Værdireguleringer udgør en udgift på 845 mio. kr. I samme periode i 2009 udgjorde værdireguleringer en udgift på 279 mio. kr. I værdireguleringer indgår dagsværdireguleringen med en udgift på 831 mio. kr., som er en regnskabsteknisk post, der ikke har nogen effekt på virksomhedens gældsafvikling.

Resultatet i Øresundsbro Konsortiet udgør et underskud på 522 mio. kr. mod et underskud i 2009 på 311 mio. kr. Omsætningen vedrørende vejtrafikken på Øresundsbron er steget med ca. 6 pct. svarende til 29 mio. kr. Trafikken ligger lidt under trafikken i samme periode i 2009. Resultatet er negativt påvirket af en udgift vedrørende værdiregulering på 540 mio. kr. mod en udgift på 300 mio. kr. i samme periode i 2009. I koncernregnskabet indregnes 50 pct. af resultatet, svarende til en udgift på 261 mio. kr.

Skatten er positiv med 288 mio. kr. og er alene en regulering af den udskudte skat.

Koncernresultatet efter skat udviser et underskud på 863 mio. kr. mod et underskud på 403 mio. kr. i samme periode i 2009. Koncernresultatet efter skat er i forhold til 2009 netto negativt påvirket af regnskabsmæssige reguleringer på ca. 515 mio. kr. i form af værdireguleringer af finansielle poster.

De finansielle risici i A/S Storebælt og A/S Øresund er i hovedtræk uforandret i forhold til redegørelsen i noten til årsrapporten for 2009, der omhandler finansiell risikostyring.

Udviklingen på de finansielle markeder gør det stadig påkrævet at være særligt opmærksom på de kreditrisici, der er forbundet med såvel likviditetsplaceringer som finansielle transaktioner i øvrigt.

Der er ikke sket større ændringer i porteføljens rente- og valutaeksponering i forhold til, hvad der er beskrevet i årsrapporten for 2009.

### Forventningerne til 2010

Forventningerne til resultatet før finansielle værdireguleringer og skat udgør uændret et overskud på ca. 280 mio. kr. Det vurderes på baggrund af vintervejret i de første måneder af 2010, at indtægterne kan blive lavere end forudsat, men dette forventes opvejet af lavere finansieringsomkostninger. Der er fortsat væsentlige usikkerheder i det forventede resultat for 2010.

### Udviklingen i egenkapital

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>355,0</b>	<b>355,0</b>	<b>355,0</b>
Egenkapital primo	-5.742,9	-5.272,2	-5.272,2
Periodens resultat	-862,9	-470,7	-402,5
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>-6.605,8</b>	<b>-5.742,9</b>	<b>-5.674,7</b>

Egenkapitalen er ultimo juni 2010 negativ med i alt 6,6 mia. kr. Regnskabsperiodens egenkapitalbevægelser vedrører alene resultatet for perioden 1. januar til 30. juni 2010.

Som anført i årsrapporten for 2009 forventes det akkumulerede kapitalunderskud øget i en længere årrække, og det forventes fortsat, at egenkapitalen i koncernen er reetableret inden for en tidshorisont på 9-11 år regnet fra ultimo 2009.

De fremtidige driftsresultater er estimeret på grundlag af det af transportministeren fastlagte vederlag fra Banedanmark for anvendelse af jernbaneforbindelserne samt på grundlag af trafikprognoser for vejtrafikken for henholdsvis A/S Storebælt og Øresundsbro Konsortiet.

Det skal bemærkes, at den danske stat i henhold til Lov om Sund & Bælt Holding A/S for moderselskabet og datterselskaberne A/S Storebælt, A/S Øresund og Femern A/S - mod erlæggelse af en garantiprovision på 0,15 pct. - yder særskilt garanti for renter og afdrag samt andre løbende forpligtelser i forbindelse med selskabernes låneoptagelse. Herudover garanterer den danske stat uden særlig tilkendegivelse i det enkelte tilfælde for selskabets øvri-

ge økonomiske forpligtelser. Øresundsbro Konsortiets gæld garanteres solidarisk af den danske og den svenske stat.

## **SUND & BÆLT HOLDING A/S (MODERSELSKAB)**

Aktiviteterne i Sund & Bælt Holding A/S omfatter primært varetagelse af driften i datterselskaberne A/S Storebælt, A/S Øresund og A/S Femern Landanlæg.

Resultat før værdiregulering udviser et overskud på 5,9 mio. kr. mod 12,9 mio. kr. samme periode sidste år. Værdireguleringer af finansielle poster udgør en udgift på 5,8 mio. kr. I samme periode i 2009 havde selskabet ingen værdireguleringer.

Resultatet for perioden udviser et overskud efter skat på 0,1 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. i 2009. Resultatet efter skat er i forhold til samme periode i 2009 negativt påvirket af regnskabsmæssige reguleringer på ca. 4 mio. kr. i form af værdireguleringer af finansielle poster.

Det forventede resultat for hele året udgør et overskud på 3,6 mio. kr.

### **Udviklingen i egenkapital**

Egenkapitalen udgør ultimo juni 457,9 mio. kr. Periodens egenkapitalbevægelser vedrører alene resultatet for perioden 1. januar til 30. juni 2010.

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>355,0</b>	<b>355,0</b>	<b>355,0</b>
Egenkapital primo	457,8	444,5	444,5
Periodens resultat	0,1	13,3	9,6
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>457,9</b>	<b>457,8</b>	<b>454,1</b>

## **DATTERSELSKABER**

### **A/S STOREBÆLT**

Det samlede EBIT for perioden udviser et overskud på 1.016 mio. kr., hvilket er 9 mio. kr. lavere end i tilsvarende periode i 2009.

Omsætningen fra vejforbindelsen udgør 1.121 mio. kr. og er faldet med 18 mio. kr. svarende til 1,6 pct. Den lavere omsætning forklares ved et trafikfald på 3,3 pct. samt en modsat rettet effekt i form af en generel prisregulering pr. 1. januar 2010.



Faldet i trafikken kan primært henføres til det hårde vintervejr i januar og februar, hvor trafikken faldt med henholdsvis 8,8 pct. og 11,9 pct. I april steg trafikken med 0,6 pct., men i maj og juni faldt trafikken med henholdsvis 0,9 pct. og 1,3 pct.

Personbiltrafikken og lastbiltrafikken er i 1. halvår faldet med hhv. 3,2 pct. og 3,9 pct.

Driftsomkostninger og afskrivninger er netto 14 mio. kr. højere end i samme periode i 2009. Hele forskellen kan henføres til Sprogø Havmøllepark, der blev idriftsat umiddelbart før årsskiftet.

Renteomkostningerne er påvirket af et lavere renteniveau, og udgør 829 mio. kr., hvilket er 65 mio. kr. lavere end i 2009.

Resultatet før værdireguleringer og skat udgør herefter for perioden et overskud på 186 mio. kr. mod et overskud i 2009 på 131 mio. kr. Værdireguleringer af finansielle poster udgør en udgift på 538 mio. kr. I samme periode i 2009 udgjorde værdireguleringer en udgift på 252 mio. kr. I værdireguleringer indgår dagsværdireguleringen på 528 mio. kr., som er en regnskabs teknisk post, der ikke har nogen effekt på virksomhedens tilbagebetalingsevne.

Resultatet efter skat udviser et underskud på 264 mio. kr. Resultatet for tilsvarende periode i 2009 udviste et underskud på 91 mio. kr. Resultatet efter skat er i forhold til samme periode i 2009 negativt påvirket af regnskabsmæssige reguleringer på ca. 215 mio. kr. i form af værdireguleringer af finansielle poster.

Finansieringsomkostningen ekskl. værdireguleringer udgør 5,07 pct. p.a. mod 5,12 pct. p.a. i samme periode sidste år. Inkl. værdireguleringer udgør finansieringsomkostningen 6,78 pct. p.a. mod 5,95 pct. p.a. i samme periode i 2009.

### Udviklingen i egenkapital

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>355,0</b>	<b>355,0</b>	<b>355,0</b>
Egenkapital primo	-993,9	-1.056,1	-1.056,1
Periodens resultat	-264,0	62,1	-91,0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>-1.257,9</b>	<b>-994,0</b>	<b>-1.147,1</b>

Egenkapitalen er negativ med i alt 1.258 mio. kr. Regnskabsperiodens egenkapitalbevægelser vedrører alene resultatet for perioden 1. januar til 30. juni 2010.

Tilbagebetalingstiden for selskabets gæld er estimeret til 31 år fra åbnings-tidspunktet, hvilket svarer til 2029.

Dagsværdien af nettogælden i A/S Storebælt udgør ultimo juni 32,3 mia. kr.

## **A/S ØRESUND**

EBIT udviser et overskud på 0,7 mio. kr., mod et overskud på 1,9 mio. kr. i samme periode i 2009.

Renteomkostningerne er 10 mio. kr. lavere end i 2009 og udgør 237 mio. kr.

Resultatet før værdireguleringer, resultatandel i fælles ledet virksomhed og skat udgør herefter et underskud på 236 mio. kr. mod et underskud i 2009 på 245 mio. kr.

Værdireguleringer af selskabets gæld udgør en udgift på 301 mio. kr. I samme periode i 2009 udgjorde værdireguleringer en udgift på 27 mio. kr. I værdireguleringer indgår dagsværdireguleringen på 297 mio. kr., som er en regnskabsteknisk post, der ikke har nogen effekt på virksomhedens tilbagebetalingsevne.

I resultatopgørelsen er indregnet 50 pct. af resultatet i Øresundsbro Konsortiet svarende til en udgift på 261 mio. kr. Resultatet i Øresundsbro Konsortiet udgør et underskud på 522 mio. kr. mod et underskud for tilsvarende periode i 2009 på 311 mio. kr. Værdireguleringen af finansielle poster udgør en udgift på 540 mio. kr. i 2010 mod en udgift på 300 mio. kr. i 2009.

Omsætningen vedrørende vejtrafikken på Øresundsbron er steget med 29 mio. kr. svarende til 6 pct. i forhold til samme periode 2009. Vejtrafikken er samlet faldet med 1 pct., og især danskernes fritidstrafik er faldet i perioden bl.a. på grund af stigningen i den svenske kronekurs. Faldet for personbiler udgør 1,4 pct., mens lastbiler og busser er steget med hhv. 5,6 pct. og 6,9 pct.

Resultatet efter skat i A/S Øresund udviser et underskud på 599 mio. kr. Resultatet i samme periode i 2009 udgjorde et underskud på 321 mio. kr. Resultatet efter skat er i forhold til samme periode i 2009 påvirket negativt af regnskabsmæssige reguleringer på ca. 300 mio. kr. i form af værdireguleringer af finansielle poster.

Finansieringsomkostningen ekskl. værdireguleringer udgør 4,41 pct. p.a. (4,65 pct. i 2009) i A/S Øresund og 4,29 pct. p.a. (4,07 pct. i 2009) i Øresundsbro Konsortiet. Inkl. værdireguleringer udgør finansieringsomkostningen 7,39 pct. p.a. i A/S Øresund og 6,70 pct. p.a. i Øresundsbro Konsortiet.

### Udviklingen i egenkapital

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>

Egenkapital primo	-4.845,4	-4.299,2	-4.299,2
Periodens resultat	-598,8	-546,2	-320,8
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>-5.444,2</b>	<b>-4.845,4</b>	<b>-4.620,0</b>

Egenkapitalen er ultimo juni negativ med i alt 5.444 mio. kr. Periodens egenkapitalbevægelser omfatter alene resultatet for perioden 1. januar til 30. juni 2010.

Som anført i årsrapporten for 2009 forventes det akkumulerede kapitalunderskud øget i en længere årrække, og det forventes, at egenkapitalen er reetableret inden for en tidshorisont på 28-30 år regnet fra ultimo 2009.

Tilbagebetalingstiden for gælden i hhv. Øresundsbro Konsortiet og A/S Øresund forventes at udgøre hhv. 33 og 47 år fra åbningstidspunkterne, hvilket svarer til hhv. 2033 og 2045.

Dagsværdien af nettogælden i A/S Øresund udgør ultimo juni 11,5 mia. kr.

### SUND & BÆLT PARTNER A/S

Resultat før skat udgør i perioden et overskud på 140 t.kr., mod et overskud på 503 t.kr. i samme periode i 2009.

Skatteafsættelsen udgør i alt 35 t.kr. Resultat efter skat udgør herefter et overskud på 105 t.kr. mod et overskud i samme periode 2009 på 377 t.kr.

### Udviklingen i egenkapital

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>

Egenkapital primo	9.846	9.225	9.225
Periodens resultat	105	621	377
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>9.951</b>	<b>9.846</b>	<b>9.603</b>

Egenkapitalen udgør ultimo juni 9,9 mio. kr. Regnskabsperiodens egenkapitalbevægelser vedrører alene overskuddet for perioden 1. januar - 30. juni 2010.

## A/S FEMERN LANDANLÆG

A/S Femern Landanlæg er stiftet den 16. november 2009 som et 100 pct. ejet datterselskab af Sund & Bælt Holding A/S. Selskabets kapital udgør 510 mio. kr. og er sammensat af en aktiekapital på 500 mio. kr. og en overkurs på 10 mio. kr. Selskabskapitalen er tilvejebragt via apportindskud af Sund & Bælt Holding A/S' aktiebesiddelse i Femern A/S. Hermed er A/S Femern Landanlæg moderselskab for Femern A/S.

Selskabet er etableret med henblik på at varetage ejerskabet og finansieringen af de danske landanlæg i forbindelse med den faste forbindelse over Femern Bælt. Projekteringsarbejdet for jernbaneanlæg udføres af Banedanmark, mens projekteringsarbejdet for vejanlæg udføres af Vejdirektoratet.

Koordineringen af projekteringsarbejdet for den samlede forbindelse dvs. kyst-til-kyst-forbindelsen, der varetages af Femern A/S, og de danske landanlæg varetages af Sund & Bælt Holding A/S.

Projekteringsarbejdet vedrørende de danske landanlæg er påbegyndt ultimo 2009.

For 1. halvår 2010 udgør det aktiverbare beløb for projekteringsarbejderne 22,3 mio. kr., som kan henføres til projektledelse.

Resultat før og efter skat udgør et nulresultat, da selskabet i perioden ikke har indregnet nogen indtægter eller udgifter i resultatopgørelsen.

### Udviklingen i egenkapital

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>	<b>0</b>
Egenkapital primo	500,0	500,0	0
Overkurs	10,0	10,0	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>510,0</b>	<b>510,0</b>	<b>0</b>

Egenkapitalen udgør ultimo juni 510,0 mio. kr.

## FEMERN A/S

Resultat før skat udgør et underskud på 0,4 mio. kr. Efter skat udgør resultatet et underskud på 0,3 mio. kr.

Selskabet har i perioden aktiveret projektudgifter på 283 mio. kr. Beregnet EU-tilskud for samme periode udgør 127 mio. kr. På den baggrund er der netto aktiveret omkostninger for 156 mio. kr.

Af periodens aktiverede projektudgifter kan 238 mio. kr. henføres til projekteringsarbejder og forundersøgelser inden for design, miljø, geoteknik, sej-

ladssikkerhed samt til tilknyttede informationsaktiviteter og myndighedsbehandling.

Selskabets projekteringsarbejder og forundersøgelser forløber som planlagt.

Arbejdet med at projektere bro- og tunnelløsninger og undersøgelse af forskellige linjeføringsvarianter pågår.

Undersøgelser til kortlægning af de eksisterende miljø- og naturforhold pågår. Selskabet har udarbejdet et undersøgelsesprogram, som selskabet finder nødvendigt for at leve op til danske og tyske krav til VVM-undersøgelser. Undersøgelsesprogrammet er beskrevet i en scopingrapport. Scopingrapporten er sendt i høring i Danmark, Tyskland og landene omkring Østersøen den 21. juni 2010.

Finansudvalget har den 25. februar tiltrådt aktstykke om statslige genudlån til Femern A/S og A/S Femern Landanlæg, hvorefter selskabets låneudstedelser omfattes af statsgarantien.

Finansudvalget har den 3. juni 2010 tiltrådt aktstykke nr. 140 af 25. maj 2010 om udvidelse af budgetrammen for projekteringsfasen for kyst-kyst forbindelsen. Budgetrammen udgør 1.881 mio. kr. (2008-prinsniveau).

Selskabet optog ultimo marts 2010 et statsgaranteret lån på 200 mio. kr., som pr. 30. juni 2010 udgør gælden i selskabet.

### Udviklingen i egenkapital

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>	<b>10,0</b>

Egenkapital primo	503,9	504,4	44,4
Periodens resultat	-0,3	-0,5	-0,3
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>503,6</b>	<b>503,9</b>	<b>44,1</b>

Egenkapitalen udgør ultimo juni 503,6 mio. kr.

**BROBIZZ A/S**

Resultat før skat udgør et underskud på 10 t.kr. Efter skat udgør resultatet et underskud på 7 t.kr.

**Udviklingen i egenkapital**

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
<b>Aktiekapital</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>
Egenkapital primo	1.939	2.000	2.013
Periodens resultat	-7	-61	4
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.932</b>	<b>1.939</b>	<b>2.017</b>

Egenkapitalen udgør ultimo marts 1,9 mio. kr.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Delårsrapporten er aflagt i henhold til bestemmelserne i IAS 34. Den anvendte regnskabspraksis er i forhold til regnskabsaflæggelsen for 2009 uændret.

**BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN**

Der er ikke efter balancedagen opstået begivenheder, som ville kunne påvirke nærværende regnskab.

**EJERFORHOLD I SUND & BÆLT HOLDING A/S**

Hele aktiekapitalen i Sund & Bælt Holding A/S ejes af den danske stat.

-----

Bestyrelse og direktion i Sund & Bælt Holding A/S har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2010.

Delårsrapporten, der ikke er revideret af selskabernes revisorer aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Det er vor opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2010.

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

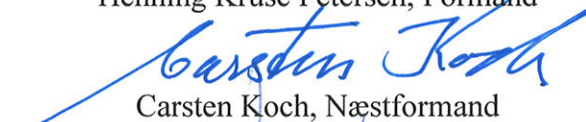
København, den 27. august 2010

**Direktion**

  
Leo Larsen, Administrerende direktør

**Bestyrelse**

  
Henning Kruse Petersen, Formand

  
Carsten Koch, Næstformand

  
Pernille Sams

  
Jørgen Elikofer

  
Helle Dragsbæk (medarbejderrepræsentant)

  
Jesper Brink (medarbejderrepræsentant)

## BILAG 1

### HOVEDTAL FOR MODERSELSKABET SUND & BÆLT HOLDING A/S

#### RESULTATOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Andre indtægter	69,2	66,8	34,6	33,2
<b>Indtægter i alt</b>	69,2	66,8	34,6	33,2
Driftsomkostninger	-55,9	-54,3	-28,9	-28,3
Afskrivninger	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1
<b>EBIT</b>	13,0	12,2	5,5	4,8
Renteomkostninger	-7,1	0,7	-3,6	0,3
<b>Resultat for værdiregulering</b>	5,9	12,9	1,9	5,1
Værdiregulering	-5,8	0,0	-1,9	0,0
<b>Resultat før skat</b>	0,1	12,9	0,0	5,1
Skat	0,0	-3,2	0,0	-1,3
<b>Resultat efter skat</b>	0,1	9,7	0,0	3,8

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

#### AKTIVER

(mio. kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Materielle/immaterielle anlægsaktiver	1,6	1,8	1,5
Finansielle anlægsaktiver	880,1	880,1	416,7
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	881,7	881,9	418,2
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	37,4	17,9	152,0
Likvide beholdninger	0	0	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	37,4	17,9	152,0
<b>Aktiver i alt</b>	919,1	899,8	570,2

#### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	355,0	355,0	355,0
Overført resultat primo	102,8	89,5	89,5
Periodens resultat	0,1	13,3	9,6
<b>Egenkapital i alt</b>	457,9	457,8	454,1
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Langfristede gældsforpligtelser	368,3	362,5	0,0
Kortfristede gældsforpligtelser	92,9	79,5	116,0
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	461,2	442,0	116,0
<b>Passiver i alt</b>	919,1	899,8	570,2



**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før finansielle poster	13,1	12,2
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	0,2	0,3
Skat	0,0	-3,2
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0,0	0,0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	13,3	9,3
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-19,5	-106,1
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	-1,5	1,8
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	-7,7	-95,0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	0,0	0,0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	0,0	0,0
<b>Frit cash flow</b>	-7,7	-95,0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	5,8	0,0
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	-5,8	0,0
Betalte renter	-7,2	0,0
Modtagne renter	0,0	0,7
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	-7,2	0,7
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	-14,9	-94,3
Likvide beholdninger primo	-43,7	-3,6
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	-58,6	-97,9
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	-58,6	-97,9
Værdipapirer og kortfristede indskud		
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	-58,6	-97,9

**BILAG 2**  
**HOVEDTAL FOR A/S STOREBÆLT**  
**RESULTATOPGØRELSE**

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Indtægter – vej	1.121,0	1.139,0	631,1	622,9
Indtægter – jernbane	375,5	370,8	187,7	185,4
Andre indtægter	30,9	12,5	14,4	7,1
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.527,4</b>	<b>1.522,3</b>	<b>833,2</b>	<b>815,4</b>
Driftsomkostninger	-204,5	-200,4	-105,8	-109,4
Afskrivninger	-307,3	-297,4	-153,9	-149,3
<b>EBIT</b>	<b>1.015,6</b>	<b>1.024,5</b>	<b>573,5</b>	<b>556,7</b>
Renteomkostninger	-829,4	-893,9	-521,4	-383,3
<b>Resultat før værdireguleringer</b>	<b>186,2</b>	<b>130,6</b>	<b>52,1</b>	<b>173,4</b>
Værdireguleringer	-538,2	-251,9	-135,3	308,3
<b>Resultat før skat</b>	<b>-352,0</b>	<b>-121,3</b>	<b>-83,2</b>	<b>481,7</b>
Skat	88,0	30,3	20,9	-120,4
<b>Resultat efter skat</b>	<b>-264,0</b>	<b>-91,0</b>	<b>-62,3</b>	<b>361,3</b>

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

**AKTIVER**

(mio. kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Vejforbindelse	15.156,1	15.239,9	15.336,7
Jernbaneforbindelse	14.235,5	14.405,0	14.534,3
Havneanlæg	232,4	236,3	239,7
Vindmølleanlæg	392,1	399,2	140,1
Vej- og jernbaneforbindelse, havneanlæg i alt	30.016,1	30.280,4	30.250,8
Øvrige materielle/immaterielle anlægsaktiver	199,4	198,7	193,7
Materielle anlægsaktiver i alt	30.215,5	30.479,1	30.444,5
Finansielle anlægsaktiver	677,8	589,7	640,2
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>30.893,3</b>	<b>31.068,8</b>	<b>31.084,7</b>
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	4.146,7	2.324,7	2.084,0
Likvide beholdninger og værdipapirer	1.081,4	98,3	1.029,3
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.228,1</b>	<b>2.423,0</b>	<b>3.113,3</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>36.121,4</b>	<b>33.491,8</b>	<b>34.198,0</b>

**PASSIVER**

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	355,0	355,0	355,0
Overført resultat primo	-1.348,9	-1.411,1	-1.411,1
Periodens resultat	-264,0	62,1	-91,0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.257,9</b>	<b>-994,0</b>	<b>-1.147,1</b>
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Langfristede gældsforpligtelser	28.885,8	27.432,6	30.499,9
Kortfristede gældsforpligtelser	8.493,5	7.053,2	4.845,2
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>37.379,3</b>	<b>34.485,8</b>	<b>35.345,1</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>36.121,4</b>	<b>33.491,8</b>	<b>34.198,0</b>

## NØGLETAL

(mio. kr.)	1. januar – 30. juni 2010	1. januar – 31. december 2009	1. januar – 30. juni 2009
Overskudsgrad (primær drift)	66,5 %	68,1 %	67,3 %
Afkastningsgrad (primær drift)	5,6 %	6,4 %	6,0 %
Anlæggets afkast (primær drift)	6,8 %	7,0 %	6,8 %

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før finansielle poster	1.015,5	1.024,5
Finansieringsomkostninger netto		
Værdireguleringer, netto		
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	307,2	297,4
Skat	88,1	30,3
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0,0	0,0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	1.410,8	1.352,2
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	641,8	581,0
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	1.368,4	45,6
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	2.137,4	1.978,8
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	-43,6	-176,9
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	-43,6	-176,9
<b>Frit cash flow</b>	2.093,8	1.801,9
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	1.413,2	800,0
Nedbringelse af gældsforpligtelser, netto	-1.775,7	-2.372,3
Betalte renter	-754,4	-836,2
Modtagne renter	6,2	39,3
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	-1.110,7	-2.369,2
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	983,1	-567,3
Likvide beholdninger primo	98,3	1.596,6
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	1.081,4	1.029,3
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	1.081,4	1.029,3
Værdipapirer og kortfristede indskud		
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	1.081,4	1.029,3

## BILAG 3

### HOVEDTAL FOR A/S ØRESUND

#### RESULTATOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Indtægter – jernbane	49,9	49,6	25,0	23,3
Andre indtægter	1,7	1,6	0,0	1,7
<b>Indtægter i alt</b>	<b>51,6</b>	<b>51,2</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>
Driftsomkostninger	-12,8	-11,5	-6,2	-6,0
Afskrivninger	-38,1	-37,8	-19,1	-18,9
<b>EBIT</b>	<b>0,7</b>	<b>1,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>
Renteomkostninger	-237,0	-246,9	-125,6	-135,9
<b>Resultat før værdireguleringer</b>	<b>-236,3</b>	<b>-245,0</b>	<b>-125,9</b>	<b>-135,8</b>
Værdireguleringer	-301,2	-27,0	-142,4	116,9
<b>Resultat før andel af resultat i tilknyttet virksomhed</b>	<b>-537,5</b>	<b>-272,0</b>	<b>-268,3</b>	<b>-18,9</b>
Resultat før skat i fælles ledet virksomhed	-260,9	-155,6	-59,4	89,2
<b>Resultat før skat</b>	<b>-798,4</b>	<b>-427,6</b>	<b>-327,7</b>	<b>70,3</b>
Skat	199,6	106,9	81,9	-17,6
<b>Resultat efter skat</b>	<b>-598,8</b>	<b>-320,7</b>	<b>-245,8</b>	<b>52,7</b>

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

#### AKTIVER

(mio. kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Vej- og jernbaneforbindelser	6.125,0	6.161,5	6.197,9
Øvrige materielle anlægsaktiver	0,1	0,1	0,1
Materielle anlægsaktiver i alt	6.125,1	6.161,6	6.198,0
Finansielle anlægsaktiver	1.758,3	1.558,7	1.488,4
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.883,4</b>	<b>7.720,3</b>	<b>7.686,4</b>
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	1.448,9	864,0	876,8
Likvide beholdninger og værdipapirer	127,0	0,0	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.575,9</b>	<b>864,0</b>	<b>876,8</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.459,3</b>	<b>8.584,3</b>	<b>8.563,2</b>

#### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	5,0	5,0	5,0
Overført resultat primo	-4.850,4	-4.304,2	-4.304,2
Periodens resultat	-598,8	-546,2	-320,8
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-5.444,2</b>	<b>-4.845,4</b>	<b>-4.620,0</b>
<b>Hensættelser</b>	<b>1.776,8</b>	<b>1.515,9</b>	<b>1.509,8</b>
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Langfristede gældsforpligtelser	10.997,9	9.947,5	10.323,4
Kortfristede gældsforpligtelser	2.128,8	1.966,3	1.350,0
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.126,7</b>	<b>11.913,8</b>	<b>11.673,4</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.459,3</b>	<b>8.584,3</b>	<b>8.563,2</b>

## NØGLETAL

(mio. kr.)	1. januar – 30. juni 2010	1. januar – 31. december 2009	1. januar – 30. juni 2009
Overskudsgrad (primær drift)	1,3 %	-0,7 %	3,6 %
Afkastningsgrad (primær drift)	14,2 %	0,0 %	42,9 %
Anlæggets afkast (primær drift)	22,0 %	0,0 %	59,3 %

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før finansielle poster	0,7	1,8
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	38,0	37,8
Skat	199,6	106,9
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0	0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	238,3	146,5
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-520,1	-173,1
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	542,6	97,0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	260,8	70,4
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	-1,6	-3,1
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	-1,6	-3,1
<b>Frit cash flow</b>	259,2	67,3
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	628,0	0
Nedbringelse af gældsforpligtelser	-585,9	-75,5
Betalte renter	-166,6	-170,6
Modtagne renter	0,4	2,6
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	-124,1	-243,5
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	135,1	-176,2
Likvide beholdninger primo	-8,1	117,3
Kursregulering		
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	127,0	-58,9
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	127,0	-58,9
Værdipapirer og kortfristede indskud	0,0	0
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	127,0	-58,9

## BILAG 4

### HOVEDTAL FOR SUND & BÆLT PARTNER A/S

#### RESULTATOPGØRELSE

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Nettoomsætning	1.712	2.308	903	1.382
Driftsomkostninger	-1.604	-1.907	-780	-1.181
<b>EBIT</b>	108	401	123	201
Renteindtægter	32	102	13	35
<b>Resultat før skat</b>	140	503	136	236
Skat	-35	-126	-34	-59
<b>Resultat efter skat</b>	105	377	102	177

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

#### AKTIVER

(1.000 kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
Finansielle anlægsaktiver	-35	0	-126
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	-35	0	-126
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	885	1.076	1.026
Likvide beholdninger og værdipapirer	9.244	9.957	9.317
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	10.129	11.033	10.344
<b>Aktiver i alt</b>	10.094	11.033	10.218

#### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	5.000	5.000	5.000
Overført resultat primo	4.846	4.225	4.225
Periodens resultat	105	621	377
<b>Egenkapital i alt</b>	9.951	9.846	9.603
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Kortfristede gældsforpligtelser	143	1.187	615
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	143	1.187	615
<b>Passiver i alt</b>	10.094	11.033	10.218

#### NØGLETAL

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
Overskudsgrad (primær drift)	6,3 %	15,5 %	17,4 %
Afkastningsgrad (primær drift)	2,1 %	6,1 %	7,9 %

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før finansielle poster	108	401
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	0	0
Skat	-35	-126
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0	0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	73	275
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	228	-515
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	-1.046	-523
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	-745	-763
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	0	0
<b>Frit cash flow</b>	-745	-763
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	0	0
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	0	0
Modtagne renter	32	102
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	32	102
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	-713	-661
Likvide beholdninger primo	9.957	9.978
Kursregulering	0	0
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	9.244	9.317
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	9.244	9.317
Værdipapirer og kortfristede indskud	0	0
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	9.244	9.317

## BILAG 5

### HOVEDTAL FOR A/S FEMERN LANDANLÆG

#### RESULTATOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Nettoomsætning	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsomkostninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Afskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansielle poster	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat før skat</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat efter skat</b>	0,0	0,0	0,0	0,0

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

#### AKTIVER

(mio. kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Materielle anlægsaktiver	24,3	2,0	0,0
Finansielle anlægsaktiver	510,0	510,0	0,0
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	534,3	512,0	0,0
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	0,3	0,0	0,0
Likvide beholdninger og værdipapirer	0,0	0,0	0,0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	0,3	0,0	0,0
<b>Aktiver i alt</b>	534,6	512,0	0,0

#### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	500,0	500,0	0,0
Overkurs / overført resultat primo	10,0	10,0	0,0
Periodens resultat	0	0	0,0
<b>Egenkapital i alt</b>	510,0	510,0	0,0
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Kortfristede gældsforpligtelser	24,6	2,0	0,0
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	24,6	2,0	0,0
<b>Passiver i alt</b>	534,6	512,0	0,0

#### NØGLETAL

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
Overskudsgrad (primær drift)	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Afkastningsgrad (primær drift)	0,0 %	0,0 %	0,0 %



**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat af primær drift (EBIT)	0	0
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	0	0
Skat	0	0
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0	0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	0	0
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-0,3	0
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	22,6	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	22,3	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	-22,3	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	-22,3	0
<b>Frit cash flow</b>	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	0	0
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	0	0
Modtagne renter	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	0	0
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	0	0
Likvide beholdninger primo	0	0
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	0	0
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	0	0
Værdipapirer og kortfristede indskud		
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	0	0

## BILAG 6

### HOVEDTAL FOR FEMERN A/S

#### RESULTATOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Nettoomsætning	0,0	0,0	0,0	0,0
Driftsomkostninger	-0,4	-0,4	-0,2	-0,2
Afskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	-0,4	-0,4	-0,2	-0,2
Finansielle poster	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat før skat</b>	-0,4	-0,4	-0,2	-0,2
Skat	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Resultat efter skat</b>	-0,3	-0,3	-0,1	-0,1

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

#### AKTIVER

(mio. kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Materielle/immaterielle anlægsaktiver	487,4	335,8	150,5
Finansielle anlægsaktiver	0,4	0,4	0,4
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	487,8	336,2	150,9
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	453,1	120,7	72,9
Likvide beholdninger og værdipapirer	68,3	155,6	55,2
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	521,4	276,3	128,1
<b>Aktiver i alt</b>	1.009,2	612,5	279,0

#### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	500,0	500,0	10,0
Overført resultat	3,9	4,4	34,4
Periodens resultat	-0,3	-0,5	-0,3
<b>Egenkapital i alt</b>	503,6	503,9	44,1
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Langfristede gældsforpligtelser	419,3	0,0	0,0
Kortfristede gældsforpligtelser	86,3	108,6	234,9
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	505,6	108,6	234,9
<b>Passiver i alt</b>	1.009,2	612,5	279,0

#### NØGLETAL

(mio. kr.)	1. januar – 30. juni 2010	1. januar – 31. december 2009	1. januar – 30. juni 2009
Overskudsgrad (primær drift)	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Afkastningsgrad (primær drift)	-0,1 %	-0,1 %	-0,3 %

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

(mio. kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før finansielle poster	-0,4	-0,4
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	0,0	0
Skat	0,1	0,1
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0,0	0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	-0,3	-0,3
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-114,0	-43,2
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	-22,3	-40,4
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	-136,6	-83,9
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	-279,1	-176,0
Modtagne EU tilskud	127,1	76,1
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	-152,0	-99,9
<b>Frit cash flow</b>	-288,6	-183,8
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	200,8	150,6
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	0,0	0
Betalte renter	0,5	-0,4
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	201,3	150,2
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	-87,3	-33,6
Likvide beholdninger primo	155,6	88,8
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	68,3	55,2
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	68,3	55,2
Værdipapirer og kortfristede indskud	0	0,0
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	68,3	55,2

## BILAG 7

### HOVEDTAL FOR BROBIZZ A/S

#### RESULTATOPGØRELSE

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009	1. april - 30. juni 2010	1. april - 30. juni 2009
Nettoomsætning	168	111	85	68
Driftsomkostninger	-149	-137	-83	-63
Afskrivninger	-34	0	-17	0
<b>EBIT</b>	-15	-26	-15	5
Finansielle poster	5	31	2	15
<b>Resultat før skat</b>	-10	5	-13	20
Skat	3	-1	3	-5
<b>Resultat efter skat</b>	-7	4	-10	15

Det regnskabsmæssige resultat svarer til totalindkomsten

#### AKTIVER

(1.000 kr.)	30. juni 2010	31. december 2009	30. juni 2009
<b>Anlægsaktiver:</b>			
Materielle anlægsaktiver	278	312	132
Finansielle anlægsaktiver	8	6	-1
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	286	318	131
<b>Omsætningsaktiver:</b>			
Tilgodehavender	77	45	138
Likvide beholdninger og værdipapirer	1.605	1.652	4.781
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	1.682	1.697	4.919
<b>Aktiver i alt</b>	1.968	2.015	5.050

#### PASSIVER

<b>Egenkapital:</b>			
Aktiekapital	1.000	1.000	1.000
Overkurs / overført resultat primo	939	1.000	1.013
Periodens resultat	-7	-61	4
<b>Egenkapital i alt</b>	1.932	1.939	2.017
<b>Gældsforpligtelser:</b>			
Kortfristede gældsforpligtelser	36	76	3.033
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	36	76	3.033
<b>Passiver i alt</b>	1.968	2.015	5.050

#### NØGLETAL

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 31. december 2009	1. januar - 30. juni 2009
Overskudsgrad (primær drift)	-8,9 %	-61,7 %	-23,4 %
Afkastningsgrad (primær drift)	-1,5 %	-7,7 %	-1,0 %

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

(1.000 kr.)	1. januar - 30. juni 2010	1. januar - 30. juni 2009
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før finansielle poster	-15	-26
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>		
Af- og nedskrivninger	34	0
Skat	3	-1
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0	0
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	22	-27
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-34	-133
Kreditorer og andre gældsforpligtelser	-40	3.015
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt</b>	-52	2.855
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb af anlæg	0	-132
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>	0	-132
<b>Frit cash flow</b>	-52	2.723
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Låneoptagelse	0	0
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	0	0
Modtagne renter	5	31
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>	5	31
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>	-47	2.754
Likvide beholdninger primo	1.652	2.027
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	1.605	4.781
<b>Likvide beholdninger ultimo sammensættes således</b>		
Indestående i bank og kasse	1.605	4.781
Værdipapirer og kortfristede indskud	0	0
<b>Likvide beholdninger i alt ultimo</b>	1.605	4.781

## **BILAG 8**

### **NØGLETAL**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2005".

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

- Overskudsgrad: Resultat af primær drift fratrukket andre indtægter i procent af omsætningen.
- Afkastningsgrad: Resultat af primær drift fratrukket andre indtægter i procent af de samlede aktiver.
- Anlæggenes afkast: Resultat af primær drift fratrukket andre indtægter i procent af investeringen i vej- og jernbaneforbindelser.