

# HALVÅRSRAPPORT

FOR PERIODEN 1. JANUAR - 30. JUNI 2008

ØRESUNDSBRO KONSORTIET





# Øresundsbro Konsortiet

Øresundsbro Konsortiets hovedopgave er at eje og drive Øresundsbron. Opgaven indebærer blandt andet at sikre et tilstrækkeligt indtægtsgrundlag samt en ansvarlig og afbalanceret forvaltning af de lån, der er optaget for at finansiere forbindelsen, således at lånene kan tilbagebetales inden for en rimelig tid.

Øresundsbro Konsortiet er en dansk-svensk virksomhed, der ejes ligeligt af A/S Øresund og Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB. SVEDAB AB ejes af den svenske stat. A/S Øresund ejes 100 procent af Sund og Bælt Holding A/S, som igen ejes af den danske stat. Ejerne hæfter solidarisk for Øresundsbro Konsortiets forpligtelser.

Ejerforholdene og Øresundsbro Konsortiets formål er nærmere beskrevet i den dansk-svenske regeringsaftale fra 1991 samt i den konsortialaftale, der er indgået mellem SVEDAB AB og A/S Øresund, og som er godkendt af begge lande.

Med regeringsaftalen som grundlag har Øresundsbro Konsortiet formuleret sin vision, sin mission og sin forretningsidé:

- Vores vision er, at Øresundsregionen bliver et nyt, europæisk kraftcenter. Både kulturelt og økonomisk.
- Vores mission består i dagligt at bygge nye broer – økonomiske, kulturelle og mentale broer i Øresundsregionen.
- Vores forretningsidé er med et klart fokus på service at tilbyde den bedste transportmulighed over Øresund.

# Indhold

Mindre vækst end forventet	3
Afmatning i trafikvæksten	4
Selvbetjening via internet og hurtigere gennemkørsel	5
Høje hastigheder i tunnelen truer trafiksikkerheden	6
Dom i september om Øresundsbronns påvirkning på fiskeriet	6
Vejtrafikindtægterne voksede med 10 procent	7
Stor uro på de finansielle markeder	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Ledelsespåtegning	18
Bestyrelse	19
Ledelsesgruppe	20

## Mindre vækst end forventet

Øresundsbro Konsortiet har opnået en resultatforbedring på 60 mio. DKK for første halvår 2008 sammenlignet med første halvår 2007. Men en afdæmpet trafik- og indtægtsudvikling og lavere driftsomkostninger kan ikke kompensere for de forventede stigende finansieringsomkostninger, hvorfor Øresundsbron venter et resultat for 2008, som bliver dårligere end 2007.

Trafikken voksede med 10 procent i første halvår 2008, hvilket er det hidtil laveste tal for et første halvår. Forklaringen er dels en ekstremt god trafikudvikling i første halvår 2007 (19 procent), dels en kraftig konjunkturopbremssning i Sverige og Danmark.

Trafikindtægterne voksede med 10 procent til 468,2 mio. DKK. Samtidig er driftsomkostningerne faldet med 8 procent til 145,5 mio. DKK.

Resultatet før afskrivninger og finansielle poster blev et overskud på 552,8 mio. DKK.

Nettofinansieringsomkostningerne var uforandret 387,8 mio. DKK til trods for, at renteniveauet i Europa er steget. Det skyldes, at Øresundsbro Konsortiets gæld på næsten 20 milliarder DKK for en stor del er rentesikret ved hjælp af finansielle instrumenter.

Da en del af konsortiets lån er inflationsindekseret, må det dog forventes, at nettofinansieringsomkostningerne stiger i andet halvår som følge af den øgede inflation.

Resultatet før værdiregulering var et underskud på 5,1 mio. DKK, en forbedring på cirka 60 mio. DKK sammenlignet med første halvår 2007.

Dagsværdireguleringen af virksomhedens gæld og valutakursændringer udgjorde et overskud på henholdsvis 225,4 mio. DKK og 8 mio. DKK, hvilket betyder, at periodens resultat blev et overskud på 228,3 mio. DKK. Dagsværdireguleringen påvirker ikke virksomhedens tilbagebetalingsevne.

Efter den kraftige resultatforbedring i 2007 forudså Øresundsbro Konsortiet, at resultatet for 2008 ville blive positivt. Uroen på de finansielle markeder og den dramatiske inflationsudvikling i 2008 på grund af de stigende oliepriser påvirker imidlertid Øresundsbro Konsortiets finansieringsomkostninger negativt i andet halvår af 2008. Forventningen om en fortsat lavkonjunktur i andet halvår medfører også lavere forventninger til trafik- og indtægtsudviklingen end ved årets indgang. Trods øgede trafikindtægter forventer Øresundsbro Konsortiet således samlet set en forværring af årsresultatet før værdiregulering fra -89 mio. DKK i 2007 til cirka -110 mio. DKK i 2008.

## Afmatning i trafikvæksten

Væksten i vejtrafikken tog som ventet noget af i løbet af første halvår 2008. Trafikken voksede med 10 procent sammenlignet med første halvår 2007, hvilket er den laveste stigningstakt i et første halvår. Forklaringen er dels, at Øresundsbron havde en ekstremt høj trafikvækst (19 procent) i første halvår 2007, dels at den økonomiske vækst i Sverige og Danmark er faldet. Ved årsskiftet forventedes trafikvæksten at udgøre 14,8 procent i 2008. Nu bedømmes væksten at blive 8,2 procent.

Personbiltrafikken står for den største vækst. Det er kun pendlertrafikken, som fortsat vokser og den udgør nu 43 procent af personbiltrafikken.

De fleste bilpendlere er danskere, som er flyttet til Skåne og har beholdt deres job i Danmark. Det er stadig betydeligt billigere at bo i Malmö end i København. Men i slutningen af 2007 udjævnede forskellen i boligpriserne sig, og i første første

kvartal 2008 faldt antallet af danskere, der flyttede over Øresund, med 21 procent sammenlignet med samme periode i 2007. Antallet af svenskere, som får arbejde på det danske arbejdsmarked, fortsætter dog med at stige, om end i lavere tempo.

Lastbiltrafikken fortsætter med at vokse, men i langsommere tempo. Bustrafikken er faldet noget.

Togtrafikken med passagerer over Øresund, som for en stor del består af pendlere, fortsætter med at vokse. I første halvår steg antallet af passagerer med 17 procent til 5,1 millioner.

Ved årsskiftet 2007/2008 indførte Skånetrafiken og DSB 10-minuttersdrift i myldretiden mellem Svågertorp i Sverige og Nivå i Danmark, hvilket har gjort det nemmere for pendlere at få siddeplads i toget over Øresundsbron.

### Vejtrafikken på Øresundsbron i perioden januar – juni 2007 og 2008

	Personbiler etc.*	Lastbiler	Busser	Totalt
Trafik pr. dag 2007	15.913	935	148	16.996
Trafik pr. dag 2008	17.598	960	130	18.687
Ændring (procent)	+10,6	+2,6	- 12,3	+10,0
Markedsandel 2007 **	77 %	45 %	68 %	74 %
Markedsandel 2008 **	79 %	45 %	67 %	76 %

\* Personbiler omfatter også varebiler, personbiler med anhænger samt motorcykler.

\*\* Gælder perioden januar – maj.

# Selvbetjening via internet og hurtigere gennemkørsel

Det er Øresundsbrons målsætning, at så mange kunder som muligt skal blive aftalekunder, dels fordi de skal have de bedste priser, dels fordi de kan bruge BroBizz, når de passerer betalingsanlægget. For at øge effektiviteten og kvaliteten i servicen til aftalekunderne blev der i løbet af foråret indført selvbetjening via nettet (Min Konto) og hurtigere gennemkørsel i BroBizz-banerne i betalingsanlægget.

Aftalekunderne kan via Min Konto selv gå ind på Øresundsbrons hjemmeside og opdatere kontaktoplysninger og kreditkortnummer, se, hvor mange rejser de har foretaget, og få adgang til fakturaer og specifikationer. Det betyder en hurtigere service for rutineærinder og giver kunderne en større fleksibilitet.

Ved dynamisk drift af BroBizz-banerne for personbiler i betalingsanlægget behøver aftalekunderne ikke længere at standse og vente på bommen. BroBizzen bliver aflæst, når man kører ind i banen, og når man nærmer

sig bommen, går bommen op. Det betyder mindre køkørsel i betalingsanlægget og hurtigere gennemkørsel for kunderne. Den hurtigere gennemstrømning betyder også, at kapaciteten i betalingsanlægget er udvidet fra cirka 2.000 til cirka 3.000 biler i timen i hver retning.

Hurtig og korrekt trafikinformation er en anden vigtig kundeservice. Desværre viste det sig, at Øresundsbrons sms-service med trafikinformationer fungerede så mangelfuldt, at den blev lukket i april, indtil der er fundet en leverandør, som kan garantere driftssikkerheden. Samarbejdet med trafikradioen samt information via hjemmesiden og telefonsvarere fungerer dog som sædvanlig.

For også at garantere sikkerheden på forbindelsen ved et totalt strømsvigt i både Danmark og Sverige bygger Øresundsbron et nødstrømsanlæg på Peberholm. Anlægget forventes at kunne tages i brug til august.

## Høje hastigheder i tunnelen truer trafiksikkerheden

Mere trafik i myldretiderne og alt for høje hastigheder i tunnelen, hvor hastigheden er begrænset til 90 kilometer i timen, indebærer en risiko for alvorlige ulykker. Øresundsbron har prøvet at finde en løsning på problemet ved at ansøge dansk politi om lov til at opsætte automatiske hastighedskameraer i tunnelen.

I foråret blev det dog helt klart, at Øresundsbron ikke må opsætte hastighedskameraer, ikke engang som forsøgsstrækning. Derfor arbejder Øresundsbrons medarbejdere videre med at forsøge at forbedre trafikdisciplinen ved at kontakte og i sidste ende politianmelde trafikanter, som åbenbart blæser på færdselsreglerne.

Ulykkesfrekvensen ligger trods alt på et fortsat lavt niveau. Der er sket fem ulykker i perioden, men ingen med alvorlig personskade. Antallet af ulykker med alvorlig personskade per 10 millioner kørte kilometer, siden Øresundsbron åbnede, er så lavt som 0,08 (ingen dødsulykker).

Ulykkerne påvirker kunderne i form af lange ventetider i bilkøer og forsinkelser med alle de konsekvenser, det indebærer. Tilgængeligheden på Øresundsbrons motorvej var 99,9 procent i første halvår 2008. Motorvejen har været helt lukket for trafik i sammenlagt godt syv timer. Ulykker og tekniske fejl har været de almindeligste årsager.

## Dom i september om Øresundsbrons påvirkning på fiskeriet

Fiskeriverket i Sverige hævder, at Øresundsbron har medført skader på det marine liv, blandt andet en kraftig nedgang i indvandringen af ål i byggeperioden og en nedsat reproduktion af torsk i Østersøen. Ved forhandlingerne ved Miljødomstolen i Växjö den 23. marts 2007 foreslog Fiskeriverket derfor kompenserende initiativer og en fiskeriafgift, der svarer til flere hundrede millioner SEK.

I dommen afviste Miljødomstolen Fiskeriverkets påstand. Men dommen blev anket af det svenske kammerkollegie til Miljööverdomstolen, som behandlede sagen i Stockholm 21. – 22. maj 2008. Dommen afsiges den 1. september 2008.



## Vejtrafikindtægterne steg med 10 procent

De vigtigste poster i regnskabet er indtægterne fra vejtrafikken, som er påvirket af trafikvolumenen og fordelingen af trafikken på forskellige prisklasser, og nettofinansieringsomkostningerne, som er påvirket af renteniveaet i Europa og Øresundsbrons finansieringsstrategi.

Indtægterne fra vejtrafikken udgjorde i første halvår 468,2 mio. DKK, og det er en vækst på 10 procent sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Indtægterne fra jernbanetrafikken er et fast årligt beløb, som reguleres med inflationen en gang om året. Driftsomkostningerne er faldet med 8 procent til 145,5 mio. DKK.

Nettofinansieringsomkostningerne var uforandret 387,8 mio. DKK til trods for, at renteniveaet i Europa er steget. Det skyldes, at Øresundsbro Konsortiets gæld på næsten 20 milliarder DKK for en stor del er rentesikret ved hjælp af finansielle instrumenter. Da en del af konsortiets lån er inflationsindekseret, må det

dog forventes at nettofinansieringsomkostningerne som følge af den øgede inflation vil stige i andet halvår 2008; se også næste side.

Værdireguleringen består af en valutakurseffekt og en dagsværdieffekt. Valutakurseffekten udgjorde et overskud på 8 mio. DKK mod et overskud på 106,2 mio. DKK i første halvår 2007. Dagsværdireguleringen betyder en positiv resultatpåvirkning med 225,4 mio. DKK, da de lange renter er steget i perioden. Når renten stiger, falder kursværdien af konsortiets gæld. Dette fald i kursværdien (eller markedsværdien) skal ifølge IFRS og konsortiets regnskabsprincipper opgøres som en indtægt i regnskabet. I perioder med rentefald vil resultatet derimod blive påvirket negativt. Dagsværdireguleringen påvirker ikke i sig selv den fremtidige betaling af renter og amortiseringer og har som sådan ingen betydning for konsortiets langsigtede økonomi. Generelt set er et lavt renteniveau selvfølgelig en klar fordel for virksomheden.

### Hovedposter i regnskabet for første halvår

Mio DKK	2008	2007
Vejtrafikindtægter	468,2	426,7
Jernbaneindtægter	220,6	214,3
Øvrige indtægter	9,5	7,6
<b>Indtægter totalt</b>	<b>698,3</b>	<b>648,6</b>
Driftskomkostninger	- 145,5	- 157,8
<b>Resultat før afskrivninger og finansielle poster</b>	<b>552,8</b>	<b>490,8</b>
Afskrivninger	- 170,1	- 168,0
Nettofinansieringsomkostninger	- 387,8	- 387,7
<b>Resultat før værdiregulering</b>	<b>- 5,1</b>	<b>- 64,9</b>
Værdiregulering, dagsværdieffekt netto	225,4	610,4
Værdiregulering, valutakurseffekt netto	8,0	106,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>228,3</b>	<b>651,7</b>
Valutakurs ved omregning til SEK	78,75	80,43

## Stor uro på de finansielle markeder

De finansielle markeder var præget af stor uro i det første halvår; dels er tillidskrisen på kreditmarkederne, som begyndte sidste sommer, endnu ikke overstået, dels vokser inflationen hurtigt som følge af store prisforhøjelser på olie og fødevarer. Resultatet er betydelige renteforhøjelser over hele rentekurven.

Øresundsbro Konsortiet vil blive ramt af de stigende renter, dels på virksomhedens realrenteeksponering (hvor den stigende inflation slår direkte igennem), dels på gælden med variabel rente, hvor pengemarkedsrenterne stadig påvirkes af kreditkrisen. Markedsrenternes effekt på virksomhedens renteudgifter er dog begrænset væsentligt af virksomhedens rentesikring via såkaldte caps (som er et loft for rentebetalingen på den del af gælden, der har variabel rente) samt af de omlægninger fra variabel rente til fast rente, der er gennemført successivt.

Der ventes i andet halvår fortsat høje renter i Europa, og usikkerheden vil fortsat ligge på et højt niveau.

Ved udgangen af juni 2008 havde Øresundsbro Konsortiet optaget lån og swaps til en markedsværdi af i alt 21,1 milliarder DKK (19,9 milliarder DKK per 30. juni 2007). I første halvår 2008 har virksomheden

optaget fem nye lån i skandinaviske valutaer, fire lån på i alt 1,7 milliarder SEK og et lån på 500 mio. NOK. Omregnet til markedsværdi faldt den finansielle nettogæld per 30. juni 2008 til 18,9 milliarder DKK (19,2 milliarder DKK per 30. juni 2007). Den rentebærende nettogæld (før dagsværdiregulering) var på 18,9 milliarder DKK (19,4 milliarder DKK per 30. juni 2007).

Alle lån og finansielle instrumenter garanteres solidarisk af den svenske og den danske stat. Det betyder, at Øresundsbro Konsortiet har opnået den højest mulige kreditvurdering af Standard & Poor's (AAA).

De direkte renteudgifter (før valutakurs- og dagsværdiregulering) voksede til 4,0 procent per år, hvilket svarer til en realrente på cirka 0,5 procent per år.

Tilbagebetalingen af Øresundsbro Konsortiets gæld sker ved hjælp af indtægter fra vej- og jernbanetrafikken. Det forventes stadig, at gælden vil være tilbagebetalt cirka 30 år efter indvielsen af Øresundsbron. Det forventede tidspunkt for udbetaling til moderselskaberne er år 2014 – se også konsortiets årsregnskab for 2007.

# Resultatopgørelse

1. januar til 30. juni (DKK/SEK mio.)

Note	DKK	DKK	SEK	SEK
	1. jan. – 30. juni 2008	1. jan. – 30. juni 2007	1. jan. – 30. juni 2008	1. jan. – 30. juni 2007
<b>Indtægter</b>				
Driftsindtægter	698,3	648,6	886,8	806,5
<b>Indtægter i alt</b>	<b>698,3</b>	<b>648,6</b>	<b>886,8</b>	<b>806,5</b>
<b>Omkostninger</b>				
Andre driftsomkostninger	- 92,9	- 102,5	- 118,0	- 127,4
Personaleomkostninger	- 52,6	- 55,3	- 66,8	- 68,7
Afskrivninger, materielle anlægsaktiver	- 170,1	- 168,0	- 216,0	- 208,9
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>- 315,6</b>	<b>- 325,8</b>	<b>- 400,8</b>	<b>- 405,0</b>
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>382,7</b>	<b>322,8</b>	<b>486,0</b>	<b>401,5</b>
<b>Finansielle poster</b>				
Finansielle indtægter	38,2	18,9	48,4	23,5
Finansielle omkostninger	- 426,0	- 406,6	- 540,9	- 505,6
Værdireguleringer, netto	233,4	716,6	296,4	890,9
<b>Finansielle poster, i alt</b>	<b>- 154,4</b>	<b>328,9</b>	<b>- 196,1</b>	<b>408,9</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>228,3</b>	<b>651,7</b>	<b>289,9</b>	<b>810,3</b>

# Balance

1. januar til 30. juni (DKK/SEK mio.)

Note	DKK	DKK	DKK	SEK	SEK	SEK
	Pr. 30. juni 2008	Pr. 31. dec. 2007	Pr. 30. juni 2007	Pr. 30. juni 2008	Pr. 31. dec. 2007	Pr. 30. juni 2007
<b>Aktiver</b>						
<b>Langfristede aktiver</b>						
<b>Materielle anlægsaktiver</b>						
3 Vej- og baneanlæg	17.271,6	17.417,2	17.568,9	21.474,1	22.069,4	21.843,7
3 Indretning af lejede lokaler	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	92,9	94,2	93,3	115,6	119,4	115,9
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.364,6</b>	<b>17.511,4</b>	<b>17.662,1</b>	<b>21.589,7</b>	<b>22.188,8</b>	<b>21.959,6</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>17.364,6</b>	<b>17.511,4</b>	<b>17.662,1</b>	<b>21.589,7</b>	<b>22.188,8</b>	<b>21.959,6</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>						
<b>Tilgodehavender</b>						
Tilgodehavender	685,5	594,4	706,7	852,3	753,2	878,7
Derivater, aktiver	1.193,8	1.022,5	1.205,4	1.484,2	1.295,5	1.498,6
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.879,4</b>	<b>1.616,9</b>	<b>1.912,1</b>	<b>2.336,6</b>	<b>2.048,7</b>	<b>2.377,3</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.276,8</b>	<b>298,1</b>	<b>865,4</b>	<b>2.830,9</b>	<b>377,8</b>	<b>1.076,0</b>
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>4.156,2</b>	<b>1.915,0</b>	<b>2.777,5</b>	<b>5.167,5</b>	<b>2.426,5</b>	<b>3.453,3</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>21.520,8</b>	<b>19.426,4</b>	<b>20.439,6</b>	<b>26.757,2</b>	<b>24.615,3</b>	<b>25.412,9</b>

Note	DKK	DKK	DKK	SEK	SEK	SEK
	Pr. 30. juni 2008	Pr. 31. dec. 2007	Pr. 30. juni 2007	Pr. 30. juni 2008	Pr. 31. dec. 2007	Pr. 30. juni 2007
<b>Passiver</b>						
<b>Egenkapital</b>						
Konsortiekapital	50,0	50,0	50,0	62,2	63,4	62,2
Overført resultat	- 1.519,8	- 1.748,1	- 1.614,7	- 1.889,7	- 2.215,1	- 2.007,5
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>- 1.469,8</b>	<b>- 1.698,1</b>	<b>- 1.564,7</b>	<b>- 1.827,5</b>	<b>- 2.151,7</b>	<b>- 1.945,4</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>						
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						
Obligationslån og gæld til kreditinstitutter	17.367,2	18.093,9	19.199,4	21.592,9	22.926,9	23.870,9
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.367,2</b>	<b>18.093,9</b>	<b>19.199,4</b>	<b>21.592,9</b>	<b>22.926,9</b>	<b>23.870,9</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>						
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.710,8	834,2	645,5	3.370,4	1.057,1	802,5
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	988,4	823,0	996,6	1.228,9	1.042,8	1.239,1
Derivater, passiver	1.924,3	1.373,4	1.162,8	2.392,5	1.740,2	1.445,7
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.623,4</b>	<b>3.030,6</b>	<b>2.804,8</b>	<b>6.991,7</b>	<b>3.840,1</b>	<b>3.487,4</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.990,6</b>	<b>21.124,5</b>	<b>22.004,2</b>	<b>28.584,7</b>	<b>26.767,0</b>	<b>27.358,3</b>
<b>Egenkapital og gældsforpligtelser i alt</b>	<b>21.520,8</b>	<b>19.426,4</b>	<b>20.439,6</b>	<b>26.757,2</b>	<b>24.615,3</b>	<b>25.412,9</b>

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

5 Nærtstående parter

# Egenkapitalopgørelse

1. januar til 30. juni (DKK/SEK mio.)

Note	DKK			SEK		
	Konsortie- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt	Konsortie- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
<b>Saldo pr. 1. januar 2007</b>	<b>50,0</b>	<b>- 2.266,4</b>	<b>- 2.216,4</b>	<b>60,6</b>	<b>- 2.748,1</b>	<b>- 2.687,5</b>
Periodens resultat	-	651,7	651,7	-	810,3	810,3
Kursregulering primosaldo	-	-	-	1,6	- 69,8	- 68,2
	<b>0,0</b>	<b>651,7</b>	<b>651,7</b>	<b>1,6</b>	<b>740,5</b>	<b>742,1</b>
<b>Saldo pr. 30. juni 2007</b>	<b>50,0</b>	<b>- 1.614,7</b>	<b>- 1.564,7</b>	<b>62,2</b>	<b>- 2.007,6</b>	<b>- 1.945,4</b>
<b>Saldo pr. 1. juli 2007</b>	<b>50,0</b>	<b>- 1.614,7</b>	<b>- 1.564,7</b>	<b>62,2</b>	<b>- 2.007,6</b>	<b>- 1.945,4</b>
Årets resultat	-	518,3	518,3	-	656,7	656,7
Resultat 1. halvår 2006, ovenfor	-	- 651,7	- 651,7	-	- 810,3	- 810,3
Kursregulering primosaldo	-	-	-	1,2	- 53,8	- 52,6
	<b>0,0</b>	<b>- 133,4</b>	<b>- 133,4</b>	<b>1,2</b>	<b>- 207,4</b>	<b>- 206,2</b>
<b>Saldo pr. 31. december 2007</b>	<b>50,0</b>	<b>- 1.748,1</b>	<b>- 1.698,1</b>	<b>63,4</b>	<b>- 2.215,1</b>	<b>- 2.151,7</b>
<b>Saldo pr. 1. januar 2008</b>	<b>50,0</b>	<b>- 1.748,1</b>	<b>- 1.698,1</b>	<b>63,4</b>	<b>- 2.215,1</b>	<b>- 2.151,7</b>
Periodens resultat	-	228,3	228,3	-	289,9	289,9
Kursregulering primosaldo	-	-	-	- 1,2	35,5	34,3
	<b>0,0</b>	<b>228,3</b>	<b>228,3</b>	<b>- 1,2</b>	<b>325,4</b>	<b>324,2</b>
<b>Saldo pr. 30. juni 2008</b>	<b>50,0</b>	<b>- 1.519,8</b>	<b>- 1.469,8</b>	<b>62,2</b>	<b>- 1.889,7</b>	<b>- 1.827,5</b>

# Pengestrømsopgørelse

1. januar til 30. juni (DKK/SEK mio.)

Note	DKK	DKK	SEK	SEK
	1. jan. – 30. juni 2008	1. jan. – 30. juni 2007	1. jan. – 30. juni 2008	1. jan. – 30. juni 2007
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>				
Resultat før skat	228,3	651,7	289,9	810,3
<b>Regulering for ikke kontante poster</b>				
Afskrivninger	170,2	168,0	216,0	208,9
Andre driftsposter, netto	- 0,1	0,1	- 0,1	0,1
Finansielle omkostninger	387,8	387,7	492,5	482,1
Værdiregulering, netto	- 233,4	- 716,6	- 296,4	- 890,9
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital</b>				
	<b>552,8</b>	<b>490,9</b>	<b>701,9</b>	<b>610,4</b>
Ændring i driftskapital	17,7	32,7	22,5	40,7
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt</b>				
	<b>570,5</b>	<b>523,6</b>	<b>724,4</b>	<b>651,2</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>				
3 Køb af materielle anlægsaktiver	- 23,5	- 42,8	- 29,8	- 53,2
3 Salg af materielle anlægsaktiver	0,3	0,0	0,4	0,0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt</b>				
	<b>- 23,2</b>	<b>- 42,8</b>	<b>- 29,4</b>	<b>- 53,2</b>
<b>Frit cashflow</b>				
	<b>547,3</b>	<b>480,8</b>	<b>695,0</b>	<b>598,0</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>				
Lånoptagelse	1.817,0	0,0	2.307,3	0,0
4 Nedbringelse af gældsforpligtelser	- 86,9	- 167,4	- 110,3	- 208,1
Renteindtægter, modtaget	12,9	10,3	16,4	12,8
Renteomkostninger, betalt	- 319,1	- 506,8	- 405,2	- 630,1
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt</b>				
	<b>1.423,9</b>	<b>- 663,9</b>	<b>1.808,2</b>	<b>- 825,3</b>
<b>Periodens ændring i likvide beholdninger</b>				
	<b>1.971,1</b>	<b>- 183,1</b>	<b>2.503,2</b>	<b>- 227,5</b>
Likvide beholdninger, primo	298,1	1.049,9	377,8	1.273,1
Kursregulering, netto	7,6	- 1,4	9,6	- 1,7
Kursregulering SEK, primo	0,0	0,0	- 59,7	32,0
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>				
	<b>2.276,8</b>	<b>865,4</b>	<b>2.830,9</b>	<b>1.076,0</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke alene udledes af regnskabet.

# Noter til halvårsrapport

(DKK/SEK mio.)

Halvårsrapporten for Øresundsbro Konsortiet for 2008 er aflagt i overensstemmelse med konsortialaftalen IAS 34, "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU og yderligere danske og svenske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Halvårsrapporten skal læses i forbindelse med Årsrapport 2007.

Halvårsrapporten er ikke gennemgået af virksomhedens revisorer.

Halvårsrapporten aflægges i DKK, og alle beløb angives, hvis intet andet er oplyst, i millioner kroner. Alle regnskabstal foreligger ligeledes angivet i SEK omregnet til balancedagens valutakurs, 78,75 per 30. juni 2008 (80,43 per 30. juni 2007).

## Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis i halvårsrapporten er i overensstemmelse med den, der er anvendt i Årsrapport 2007.

## Note 2

### Væsentlige regnskabsmæssige estimater og skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Det er i forbindelse med udarbejdelsen af halvårsrapporten anvendt samme regnskabsmæssige estimater og skøn som ved udarbejdelse af årsrapport for 2007.

## Note 3

### Andre materielle anlægsaktiver – køb og salg

I perioden 1. januar – 30. juni 2008 er der købt materielle anlægsaktiver for 23,5 DKK (1. januar – 30. juni 2007: 42,8 DKK).

I perioden 1. januar – 30. juni 2008 er der solgt materielle anlægsaktiver med bogført værdi af 0,2 DKK, (1. januar – 30. juni 2007: 0,1), der resulterede i en gevinst på 0,1 DKK, (1. januar – 30. juni 2007: et tab på 0,1 DKK).

## Note 4

### Lån

#### Nye lån i perioden

	Valuta	Nominel rente	Nominelt beløb
Medium term notes	SEK	3,89%	DKK 558
Medium term notes	SEK	4,24%	DKK 798
Medium term notes	NOK	5,12%	DKK 472

#### Tilbagebetalte lån i perioden

Der er ikke indfriet nogen lån i perioden.



## Note 5

### Nærtstående parter

I denne note er beløb oplyst i tusinde danske kroner.

Nærtstående parter	Hjemsted	Tilknytning	Transaktioner	Pris-fastsættelse
<b>Den danske stat, selskaber og institutioner ejet af denne:</b>				
Sund & Bælt Holding A/S	København	100% ejerskab af A/S Øresund. Delvist fælles bestyrelsesmedlemmer. Fælles finansdirektør	Køb/salg af rådgivning	Kostpris
A/S Storebælt	København	Tilknyttet virksomhed. Delvist fælles bestyrelsesmedlemmer	Køb/salg af rådgivning	Kostpris
A/S Øresund	København	50% ejerskab af Øresundsbro Konsortiet Delvist fælles bestyrelsesmedlemmer	Køb/salg af rådgivning	Kostpris
Banedanmark	København	Ejet af den danske stat	Betalinger for benyttelse af jernbaneforbindelsen	Regeringsaftale
Sund & Bælt Partner A/S	København	Tilknyttet virksomhed. Delvist fælles bestyrelsesmedlemmer	Køb/salg af rådgivning	Kostpris
Femern Bælt A/S	København	Tilknyttet virksomhed. Delvist fælles bestyrelsesmedlemmer	Køb/salg af rådgivning	Kostpris
<b>Den svenske stat, selskaber og institutioner ejet af denne:</b>				
Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB	Malmö	50% ejerskab. Delvist fælles bestyrelsesmedlemmer	Drift og vedligehold af jernbane på Lernacken	Kostpris
Banverket	Borlänge	Indgår i den svenske stat	Betalinger for benyttelse af jernbaneforbindelsen Leje af fiberoptikkapacitet Service af jernbane	Regeringsaftale Kostpris

<b>Indtægter</b>	<b>Beskrivelse</b>	<b>Beløb 1. halvår 2008</b>	<b>Beløb 1. halvår 2007</b>	<b>Balance pr. 30. juni 2008</b>	<b>Balance pr. 31. dec. 2007</b>
<b>Virksomhedsdeltagere</b>					
A/S Øresund	Rådgivning	858	868	0	0
SVEDAB AB	Vedligehold	122	119	75	73
<b>Virksomhedsdeltagere i alt</b>		<b>980</b>	<b>987</b>	<b>75</b>	<b>73</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>					
Sund & Bælt Holding A/S	Rådgivning	1.050	1.064	675	533
A/S Storebælt	Rådgivning	3.435	3.471	0	0
Sund & Bælt Partner A/S	Rådgivning	611	614	388	384
Femern Bælt A/S	Rådgivning	24	0	7	25
Banedanmark	Benyttelse af jernbaneforbindelse	110.286	107.140	22.321	22.321
Banverket	Benyttelse af jernbaneforbindelse	110.286	107.140	22.321	22.321
Banverket	Leje af fiberoptik	757	929	0	0
<b>Tilknyttede virksomheder i alt</b>		<b>226.449</b>	<b>220.358</b>	<b>45.712</b>	<b>45.584</b>
<b>Omkostninger</b>					
<b>Virksomhedsdeltagere</b>					
A/S Øresund	Vedligehold	0	0	- 40	0
SVEDAB AB	Lønkat i Sverige	461	617	- 617	- 1.214
<b>Virksomhedsdeltagere i alt</b>		<b>461</b>	<b>617</b>	<b>- 657</b>	<b>- 1.214</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>					
Sund & Bælt Holding A/S	Rådgivning	505	368	- 138	- 111
A/S Storebælt		164	0	- 757	- 40
Sund & Bælt Partner A/S	Rådgivning	0	100	0	0
Femern Bælt A/S		0	0	0	0
Banedanmark		0	0	0	0
Banverket	Vedligehold	5.960	0	0	- 1.239
<b>Tilknyttede virksomheder i alt</b>		<b>6.629</b>	<b>468</b>	<b>- 895</b>	<b>- 1.390</b>

**Note 6****Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser**

Selskabets kontraktlige forpligtelser består af indgåede drifts- og vedligeholdskontrakter med udløb senest i 2016 til et samlet beløb af DKK 140,6 mio./ SEK 178,6 mio. Restforpligtelsen ved periodens udgang udgør DKK 53,2 mio./ SEK 67,6 mio.

Selskabet har ikke afgivet sikkerhedsstillelser.

# Ledelspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2008 for Øresundsbro Konsortiet.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med konsortiaaftalen IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som er godkendt af EU samt yderligere danske og svenske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af Øresundsbro Konsortiets aktiver, passiver, finansielle stilling per 30. juni 2008 samt af resultatet af Øresundsbro Konsortiets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2008.

København, den 26. august 2008

---

## Direktion

**Caroline Ullman-Hammer**

Administrerende direktør

---

## Bestyrelse

**Karin Starrin**

Formand

**Jens Kampmann**

Næstformand

**Elisabet Annell**

**Lars Christiansson**

**Carsten Koch**

**Henning Kruse Petersen**

**Pernille Sams**

**Ingemar Skogö**

# Bestyrelse

## Karin Starrin, formand

Generaltolddirektør, Tullverket  
Bestyrelsesformand i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB og  
Länsförsäkringar Halland  
Næstformand i Arbetsgivarverket  
Bestyrelsesmedlem i Hallands Akademi

## Jens Kampmann, næstformand

Direktør  
Bestyrelsesformand i Sund & Bælt Holding A/S, De Smithske A/S,  
AI-Gruppen A/S, Frydenholm Holding A/S, Dalum Holding A/S og  
Special Waste Systems A/S  
Bestyrelsesmedlem i DONG Energy A/S og Aarhus Universitet

## Elisabet Annell

Forhenværende direktør  
Bestyrelsesmedlem i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB,  
Catella AB, Skandia Liv AB, Lantmännen ek för., TradeDoubler AB,  
Teligent AB, JM AB og Atria Scandinavia AB

## Lars Christiansson

Administrerende direktør, Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB  
Bestyrelsesmedlem i Svenska Dagbladet AB

## Carsten Koch

Direktør  
Formand i den danske regerings skattekommission  
Bestyrelsesformand i Udviklingsselskabet By & Havn I/S  
Bestyrelsesmedlem i Sund & Bælt Holding A/S

## Henning Kruse Petersen

Bestyrelsesformand i Advizer A/S, Den Danske Forskningsfond,  
Soclé du Monde ApS, Erhvervsinvest Management A/S, Scandinavia  
Private Equity Partners A/S, ØK-EAC, BPT Asset Management A/S,  
BPT Asset Management Mæglerselskab A/S, Danske Privathospitaler  
A/S og Boxer TV A/S  
Næstformand i Sund & Bælt Holding A/S og Asgard Ltd  
Bestyrelsesmedlem i William Michaelsens Legat, JNSFA Holding A/S,  
Scandinavian Private Equity A/S og C. W. Obel A/S

## Pernille Sams

Direktør og bestyrelsesmedlem, Pernille Sams  
Ejendomsmæglerfirma ApS  
Bestyrelsesmedlem i Sund & Bælt Holding A/S

## Ingemar Skogö

Generaldirektør, Vägverket.  
Bestyrelsesformand i Max-lab  
Bestyrelsesmedlem i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB og  
Dala Airport AB

# Ledelsesgruppe

**Caroline Ullman-Hammer**

Administrerende direktør

Bestyrelsesmedlem i Stena Fastigheter AB og Citytunnelprojektet

**Helle Bech**

Økonomidirektør

**Bengt Hergart**

Driftsdirektør

**Kaj V. Holm**

Finansdirektør

Næstformand i Finansbanken A/S

**Jacob Vestergaard**

Markedsdirektør

Bestyrelsesformand i Øresund Logistics

Bestyrelsesmedlem i DI Hovedstaden og Øresund Science Region





Ø R E S U N D S B R O N<sup>®</sup>

Øresundsbro Konsortiet · Vester Søgade 10 · 1601 København V · Danmark · Tlf. +45 33 41 60 00  
Øresundsbro Konsortiet · Kalkbrottsgatan 141 · Box 4278 · 203 14 Malmö · Sverige · Tlf. +46 (0) 40 676 60 00  
info@oresundsbron.com · www.oresundsbron.com