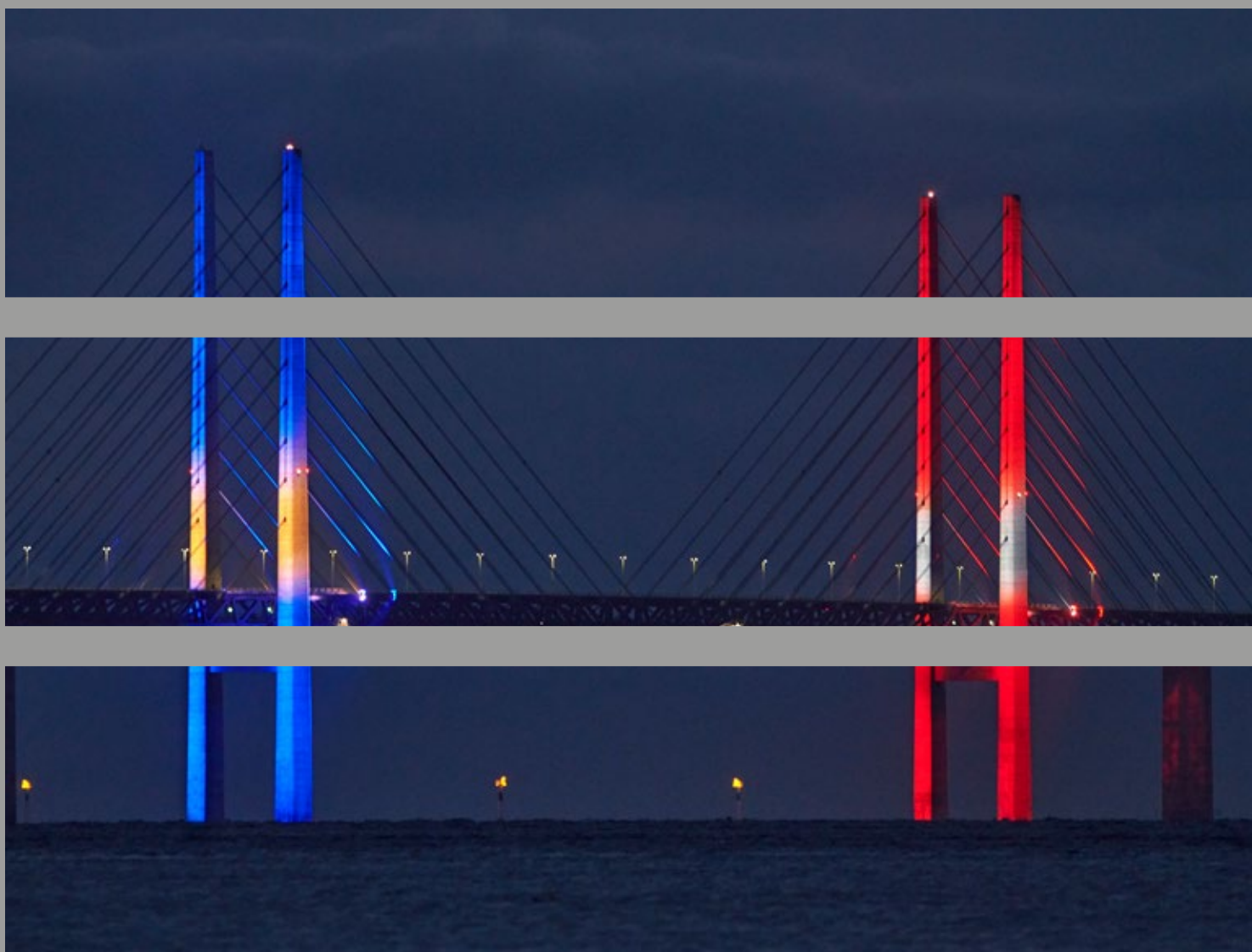


ÅRSREDOVISNING

ØRESUNDSBRO KONSORTIET I/S 2020



Øresundsbro Konsortiet

Øresundsbro Konsortiet är ett dansk-svenskt företag, som ägs till lika delar av A/S Øresund och Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB. A/S Øresund ägs till 100 procent av Sund & Bælt Holding A/S som i sin tur ägs av den danska staten. SVEDAB AB ägs av den svenska staten. Ägarna svarar solidariskt för Øresundsbro Konsortiets förpliktelser.

Ägarförhållandena och verksamhetsföremålet för Øresundsbro Konsortiet finns närmare beskrivna i det dansk-svenska regeringsavtalet från 1991 samt i det Konsortialavtal som har ingåtts mellan SVEDAB AB och A/S Øresund och som har godkänts av de båda staterna.

Vårt uppdrag

Vårt uppdrag är att äga och driva Øresundsbron. Lånen för bron och landanslutningarna ska återbetalas med intäkter från bron. Merparten av intäkterna ska komma från vägtrafiken. Ersättningen

från järnvägstrafiken är fast och påverkas inte av trafikvolymen, utan räknas upp årligen med prisindex.

Vårt uppdrag är att säkerställa en fortsatt långsiktig och affärsmässigt sund verksamhet byggd på ökade intäkter från biltrafiken och understödd av kostnads-effektiv marknadsföring, drift, underhåll och finansiering.

Det ingår i vårt uppdrag att medverka till en positiv utveckling av den samlade trafiken över bron. Väg och järnväg är båda medel i den integration vi och våra ägare eftersträvar.

Vår vision och affärsidé

Vår vision är en dynamisk Öresundsregion där alla med bil har BroPass.

Vår affärsidé är att bron ska vara den bästa vägen till upplevelser och möjligheter på andra sidan Öresund.

Årsredovisning 2020

Styrelsen och verkställande direktören för Øresundsbro Konsortiet avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med konsortialavtalet, International Financial Reporting

Standards som godkänts av EU samt ytterligare danska och svenska upplysningskrav till årsredovisningar för börsnoterade bolag (klass D).

Øresundsbro Konsortiet har inga dotterbolag.

Innehåll

Händelserikt jubileumsår på Øresundsbron	5	Riskstyrning och kontroll	20
Femårsöversikt	6	Bolagets ledning	22
Øresundsbron i korthet	7	Styrelse	24
Året i siffror	9	Ledningsgruppen	25
Tufft trafikår, men stabil godstrafik	11	Resultaträkning och rapport över totalresultat	26
Hög tillgänglighet, få olyckor	12	Balansräkning	28
Modern teknik och effektivt underhåll	13	Förändringar i eget kapital	30
Samhällsansvar och hållbar utveckling	14	Kassaflödesanalys	31
Tillsammans bygger vi broar	15	Noter til årsredovisningen	32
Förväntningar för 2021	15	Ledningens undertecknande	74
Lägre räntekostnader	16	Revisionsberättelse	75
Finansiella risker	18	Finansiell ordista	79
Förbindelsen förväntas vara återbetald senast 2050	19		





Händelserikt jubileumsår på Øresundsbron

Vägtrafiken under årets tio första veckor låg i nivå med året före. Men sedan kom Corona-pandemin och påverkade Øresundsbrons trafik och intäkter resten av året. Tjugo år av fast förbindelse mellan Danmark och Sverige firades under anpassade former 2020, även om trafikvolymerna föll tillbaka på 2004 års nivå i coronakrisens spår.

Skärpta inreseregler, ökat hemarbete och uteblivna fritidsresor satte spår i trafiken över sundet. Med cirka 4,6 miljoner passager över bron blev det en minskning i totaltrafiken på 38,6 procent jämfört med 2019. Personbilstrafiken minskade med 41,7 procent – varav fritidstrafiken med 44 procent, kontanttrafiken med 51,8 procent och företagstrafiken med 48,5 procent. Pendlingstrafiken klarade sig något bättre med en minskning på 26,8 procent.

Samtidigt rullade godstrafiken över bron på nästan samma nivå som i fjol, vilket visar att viktigt gods för både sidor av sundet fortsatte att fraktas ganska normalt. Antalet varubilar ökade med 3,8 procent, lastbilarna minskade med 1,4 procent och totalt sett minskade godstrafiken endast med 0,6 procent.

Vägtrafikintäkterna minskade med 487 miljoner DKK till 985 miljoner DKK. Resultatet blev ett överskott på 801 miljoner DKK före värdeförändring, vilket är en minskning med 480 miljoner DKK jämfört med 2019. Järnvägsintäkterna är indexerade och påverkades därför inte av coronakrisen.

Trots trafiknedgång har Øresundsbron ungefär lika många avtalskunder som under 2019. Konsortiet har cirka 600.000 BroPass-kunder, varav BroPass Pendlare och BroPass Business ökar marginellt medan antalet BroPass Fritid-kunder har en mycket svag tillbakagång.

Strax före sommaren fick Konsortiet det näst högsta kreditbetyget hos Standard & Poor's på AA+ utan statlig garanti, vilket anses vara mycket tillfredsställande. För första gången i företagets historia togs en rad lån utan statlig garanti under hösten.

Konsortiet registrerades som en av tio EETS-utställare i Europa, vilket innebär att företaget delas upp i två verksamhetsområden från den 18 januari 2021. Medan Øresundsbron fortsätter att driva den fasta förbindelsen över sundet är det ØresundPAY som blir betalningsförmedlaren. På så vis ökar vi våra kunders möjligheter att smidigt nyttja betalvägar i Skandinavien.

Med en dygnsöppen förbindelse är det oundvikligt att underhålla anläggningen utan att påverka trafiken, men när trafiken blev glesare passade Konsortiet på att med kort varsel tidigarelägga en del större underhållsprojekt för att förbättra och modernisera förbindelsen. Under försommaren fick hela bron ny asfalt och ett nytt vägräcke monterades på Peberholm.

Målningsprojektets första målningssäsong gick efter plan och kantades inte av förseningar till följd av pandemin. Positivt är också att underhållsarbetet effektiviserats och digitaliserats ytterligare. För första gången inspekterades Øresundsbrons pyloner, pelare och övrig betong med hjälp av drönare under sensommaren. Med bilder från drönare, artificiell intelligens och manuella expertutlåtanden görs en ny bedömning av betongen.

Och 20-årsjubileet firades trots allt – på ett värdigt sätt för att lyfta 20 år av mänskliga brobyggen i regionen. Genom temat "Tillsammans bygger vi broar" och coronasäkrade aktiviteter markerades brons 20-årsdag med bland annat brobyggarpporträtt, en livesänd minikonsert med Lukas Graham på toppen av bron och ett framåtblickande jubileumsseminarium.

Med stark optimism går vi in i 2021. Vaccinationerna har redan börjat. Trafiken kommer att komma igång igen, och brobyggarna är många. Tillsammans ska vi reparera det som skadats i regionen och bygga fler broar inom näringslivet, turismen, arbetsmarknaden och kulturvärlden. Tillsammans bygger vi broar.

Bo Lundgren
Ordförande

Linus Eriksson
VD

Femårsöversikt

Milj DKK (om inte annat anges)	2020	2019	2018	2017	2016
Trafik					
Genomsnittligt antal fordon per dag	12.537	20.423	20.557	20.631	20.284
Antal avtalskunder 31/12 (avrundat)	606.000	609.000	552.000	497.000	446.000
Genomsnittspris personbil (DKK inkl. moms)	221	214	205	201	196
Trafikvolym järnväg (miljoner passagerare)*	4,6	12,2	12,0	11,6	11,5
Resultaträkning					
Nettoomsättning	1.522	2.011	1.956	1.928	1.866
Rörelseresultat	923	1.460	1.413	1.389	1.306
Nettofinansieringskostnader	-122	-179	-208	-319	-287
Årets resultat före värdeförändringar	801	1.281	1.205	1.070	1.020
Värdeförändringar, netto	-355	-426	177	398	-211
Årets resultat	446	855	1.382	1.468	809
Balansräkning					
Balansomslutning	17.321	16.836	16.554	16.912	17.341
Väg- och järnvägsanläggning	14.606	14.812	15.005	15.226	15.407
Övriga anläggningstillgångar	57	55	63	52	56
Investering i materiella anläggningstillgångar	146	89	67	92	65
Eget kapital	3.087	2.641	1.787	1.519	51
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	12.190	11.125	12.937	12.919	14.330
Räntebärande nettoskuld (exkl. förändring av verkligt värde) ¹⁾	9.720	10.732	12.264	12.144	13.391
Finansiella nyckeltal (beräkningar se sid 36)					
Realränta före förändring av verkligt värde	0,8	0,8	0,9	1,4	1,7
Resultat före avskrivningar och finansiella poster (EBIT) i procent av nettoomsättning	83,5	88,2	86,3	86,3	85,0
Resultat efter avskrivningar men före finansiella poster (EBIT) i procent av nettoomsättning	60,6	76,6	72,2	72,2	70,0
Räntetäckningsgrad	10,42	9,76	8,12	5,22	5,53
Avkastningsgrad	5,2	8,5	8,6	8,1	7,4
Avkastningsgrad väg- järnvägsanläggning	6,1	9,6	9,2	9,0	8,3
Personal					
Antal anställda vid periodens slut	133	144	145	153	162
Varav kvinnor	71	76	74	77	80
Varav män	62	68	71	76	82
Andel kvinnor i styrelsen, i procent ²⁾	25	25	25	13	25
Andel kvinnor i övriga ledningsnivåer, i procent ²⁾	28	35	42	42	42
Sjukfrånvaro i procent	4,6	3,7	4,5	4,5	5,1

*) Källa Trafikverket (2016-2019). Siffran för 2020 är en beräkning av Øresundsbron.
1) Räntebärande nettoskuld utgörs av finansiella tillgångar och skulder upptagna till anskaffningsvärde. Räntor som ingår i övriga kortfristiga fordringar respektive leverantörsskulder och övriga skulder, ingår inte.
2) Styrelseledamöter nomineras av ägarbolagen enligt Konsortialavtalet. Det föreligger ingen underrepresentation av något av könen inom styrelse eller övriga ledningsnivåer varför vi inte har redogjort för policyn enligt årsregnskabslovens § 99b.

Øresundsbron i korthet

Med intäkter från en affärsmässig verksamhet ska vi betala tillbaka lånen som bron byggdes för.

Konsortiets uppdrag är att äga och driva Øresundsbron. Bron är inte skattefinansierad, utan betalas av dem som använder den. Samtidigt bidrar bron till att stimulera tillväxten i regionen genom att integrera arbets- och bostadsmarknad över sundet, förkorta restider och skapa attraktionskraft för företagsetableringar.

Viktigt i vår verksamhet är att säkerställa en fortsatt långsiktig och affärsmässigt sund verksamhet, byggd på ökade intäkter från biltrafiken och understödd av kostnadseffektiv marknadsföring, drift, underhåll och finansiering. Vi ska verka för en positiv utveckling av den samlade trafiken över bron, det vill säga både på väg och järnväg.

Øresundsbron ska vara den bästa vägen till upplevelser och möjligheter på andra sidan Öresund. Därför erbjuder vi attraktiva avtal, så att det är enkelt och smidigt att resa över.

BroPass ger rabatter på överfarten. Pendlare, affärsresenärer och fritidsresenärer har BroPass-avtal skräddarsydda för just deras segment. BroPass-kunderna får tips och erbjudanden om utflyktsmål och aktiviteter från våra samarbetspartners på båda sidor sundet. Vår vision är en dynamisk Öresundsregion, där alla som har bil har BroPass.



Året i siffror

Kraftigt minskade vägintäkter under coronapandemin bidrog till ett försämrat resultat 2020. Men genom stabila järnvägsintäkter samt minskade drifts- och finansieringskostnader blev fallet inte lika stort.

Vägintäkterna minskade till 985 milj DKK under 2020. Det är en minskning med 487 milj DKK jämfört med 2019.

Järnvägsintäkterna är indexreglerade och steg med 3 milj DKK till 515 milj DKK.

Driftkostnaderna minskade med 10 milj DKK till 249 milj DKK.

Rörelseresultatet försämrades med 537 milj DKK till 923 milj DKK.

Nettofinansieringskostnaderna minskade med 57 milj DKK till 122 milj DKK.

Sammantaget gav detta ett positivt resultat för 2020 med 801 milj DKK före värdeförändring*. Det är en minskning med 480 milj DKK jämfört med 2019.

Värdeförändringen* består av en marknadsvärde-effekt på 317 milj DKK och en valutakurseffekt på 38 milj DKK. Efter värdeförändring blev årets resultat ett överskott på 446 milj DKK.

Den räntebärande nettoskulden (exkl. värdeförändring) minskade med 1.012 miljoner milj DKK till 9.720 milj DKK.

Styrelsen föreslår årsstämman att årets resultat överförs till balanserat resultat.

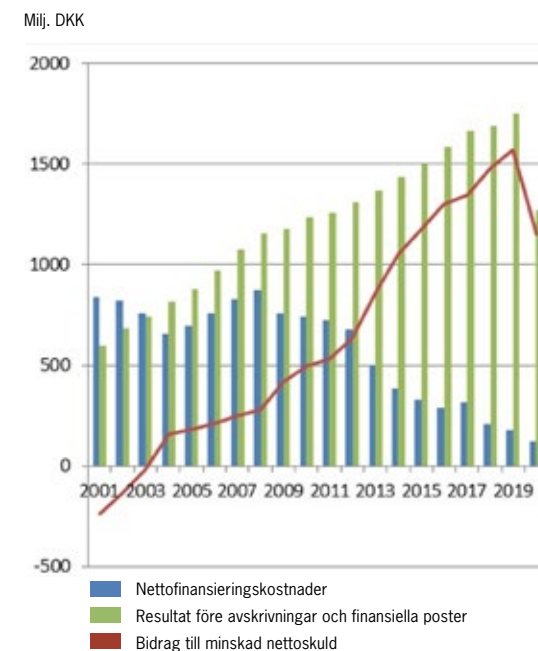
Ekonomiska nyckeltal 2016-2020

(Belopp i DKK milj.)	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	1.522	2.011	1.956	1.928	1.866
Rörelseresultat	923	1.460	1.413	1.389	1.306
Nettofinansieringskostnader	-122	-179	-208	-319	-287
Resultat före värdeförändring*	801	1.281	1.205	1.070	1.020
Värdeförändring, netto*	-355	-426	177	398	-211
Årets resultat	446	855	1.382	1.468	809
Räntebärande nettoskuld exkl. värdeförändring 31/12	9.720	10.732	12.264	12.144	13.391
Räntebärande nettoskuld (marknadsvärde) 31/12	11.659	12.281	13.362	13.811	15.451

* Värdeförändring är en redovisningsprincip enligt vilken finansiella tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde med löpande redovisning av värdeförändringen i resultaträkningen under finansiella poster. Marknadsvärdeförändringen påverkar dock inte företagets återbetalningsförmåga.

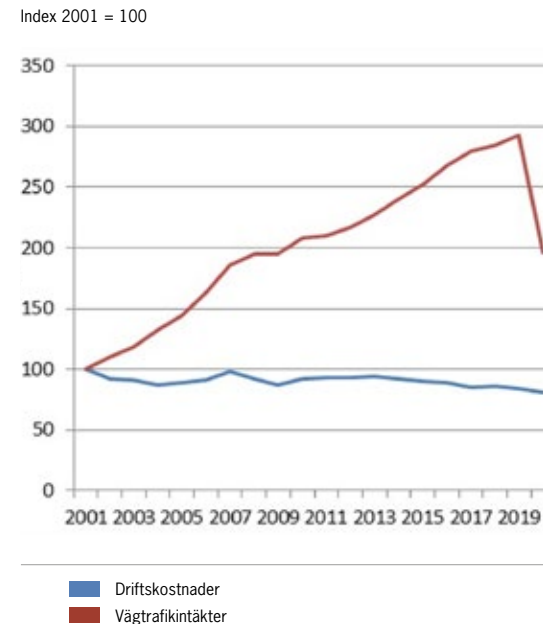
Utvecklingen i företagets ekonomi illustreras i nedanstående diagram, som visar utvecklingen i rörelseresultatet i förhållande till nettofinansierings-

**Rörelseresultat minus nettofinansieringskostnader
2001-2020**



kostnaderna och vägtrafikintäkterna i förhållande till driftskostnaderna.

**Vägtrafikintäkter och driftskostnader
2001-2020**



Tufft trafikår, men stabil godstrafik

Under 2020 körde i genomsnitt 12.537 fordon över Øresundsbron per dygn, vilket är 38,6 procent färre än 2019.

Vägtrafiken på Øresundsbron har påverkats i spåren av coronakrisen – genom bland annat skärpta inrese-regler, ökat hemarbete och uteblivna fritidsresor. Sedan i mars har Danmark haft en gränskontroll – som först var hundra procentig och därefter stick-provsbaserad – som en följd av pandemin. Sverige införde ett inreseförbud den 22 december för att begränsa smittspridningen.

Personbils- och busstrafiken drabbades av restriktionerna. Under året minskade BroPass Fritid-kundernas resor med 44 procent jämfört med 2019. Den danska fritidstrafiken har varit starkare och stabilare under året eftersom många svenska fritids-kunder saknat giltiga skäl för inresa på grund av Danmarks skärpta inrese restriktioner. Busstrafiken föll med 65,6 procent jämfört med 2019.

Under mars och april minskade totaltrafiken mest – omkring 60-70 procent jämfört med samma period i fjol. Från mitten av maj började trafiken sakta öka igen, och återhämtningen fortsatte under sensommaren då de skärpta inrese reglerna delvis lättades. Men som en konsekvens av ökad smittspridning och nya restriktioner minskade trafiken igen under hösten.

Många personer har arbetat hemifrån och vissa arbetsplatser har delvis varit stängda, vilket påverkar pendlingstrafiken som minskade med 26,8 procent. Fler digitala möten i kombination med restriktioner har också bidragit till att företagstrafiken minskade med 48,5 procent jämfört med året före. Kontanttrafiken minskade med 51,8 procent. Sammantaget föll person-bilstrafiken med 41,7 procent, vilket innebär att det i genomsnitt passerade 10.851 personbilar per dygn.

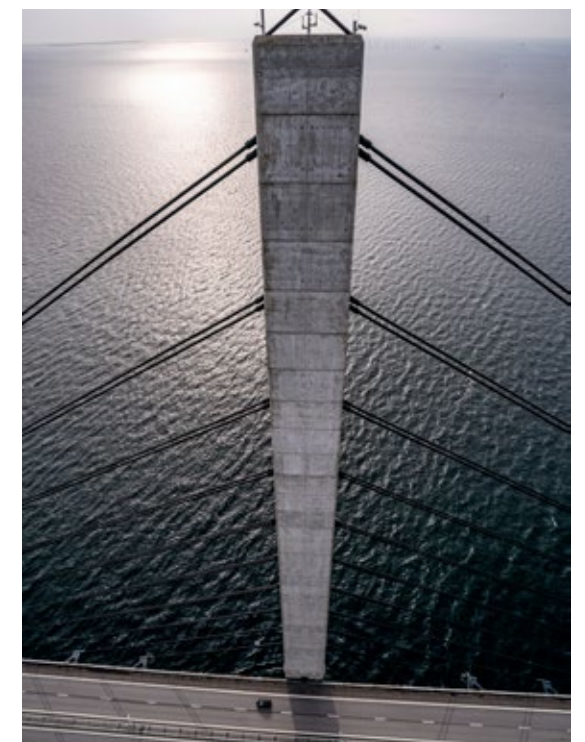
Godstrafiken var mycket stabil under hela pandemin med en marginell minskning på 0,6 procent – varubilar ökade med 3,8 procent och lastbilarna över 9 meter minskade med 1,4 procent. Varken godstransporter eller pendlare har omfattats av

inresebegränsningar under året, men liksom för övriga kunder har inrese regler stundtals bidragit till kö vid gränskontroller och förlängd restid.

Satsningen att erbjuda samma pris för alla lastbilar över 9 meter har fått en fortsatt tydlig effekt. Pris-tillägget för modulekipage – långa lastbilar över 20 meter – togs bort i början av 2019 och under före-gående år ökade dessa lastbilar med 46,8 procent. Under 2020 ökade modulekipage med 31,8 procent jämfört med 2019, från 91 till 120 lastbilar per dygn.

Under året reste 4,6 miljoner tågpassagerare på Øresundsbron, enligt en preliminär beräkning av Øresundsbron. Detta kan jämföras med 12,2 miljoner tågpassagerare under 2019.

Øresundsbron hade 85,3 procent av personbilstrafiken och 58,7 procent av godstrafiken över Öresund vid utgången av september 2020.



Vägtrafikutveckling 2020

	Trafik per dag 2020	Trafik per dag 2019	Utveckling trafik (%)	Utveckling trafik (antal)
Personbilar*	10.851	18.620	-41,7 %	-7.770
BroPass Fritid	3.759	6.713	-44,0 %	-2.953
BroPass Business	1.409	2.974	-48,5 %	-1.565
BroPass Pendlare	4.025	5.496	-26,8 %	-1.472
Kontant	1.658	3.438	-51,8 %	-1.779
Godstrafik**	1.631	1.641	-0,6 %	-11
Lastbilar > 9 m.	1.384	1.404	-1,4 %	-20
Varubilar 6-9 m.	246	237	3,8 %	9
Bussar	55	161	-65,6 %	-106
Totalt	12.537	20.423	-38,6 %	-7.886

* Personbilar inkluderar personbilar med släp och motorcyklar.
** Godstrafik inkluderar alla godstransporter från 6 meter eftersom betalstationen sedan 2019 möjliggör en mer omfattande kategorisering av fordon.

Marknadsandelar inom Öresundstrafiken under 2020

	Marknadsandel i procent 2020*
Personbilar	85,3
Godstrafik > 6 m.	58,7
Bussar	85,3
Totalt	81,2

* Gäller 1 oktober 2019 till 30 september 2020, vilket är den senaste perioden med aktuella data.

Hög tillgänglighet, få olyckor

Øresundsbrons trafiksäkerhet och tillgänglighet är mycket hög – och alltid prioriterad. Men väderrelaterade stängningar och olyckor kan inte undvikas helt.

Under året inträffade ingen arbetsolycka med frånvaro som följd (2019:0) och 11 utan frånvaro (2019:7).

Ingen olycka på järnvägen (2019:0). På motorvägen inträffade 5 mindre trafikolyckor (2019:9). Hittills har ingen dödsolycka inträffat på bron.

Bron stängdes 6 gånger under 2020 (2019:8) – 2 gånger på grund av trafikolyckor och 2 gånger på grund av tekniska orsaker. Förbindelsen stängdes 2 gånger i samband med starka vindar under 2020. Sammanlagt var bron stängd 10 timmar för dessa händelser (2019:12).

Järnvägsanläggningen är mycket driftsäker. Under året har det varit 10 tekniska fel (2019:14) som har påverkat tågtrafiken i mycket liten omfattning.

Øresundsbron är samhällsviktig infrastruktur och under pandemin har Konsortiets inriktning varit att skydda verksamheten från pandemin, så att bron fortsatt kunnat hållas öppen och säker med hög servicenivå. Samt att förenkla för våra kunder så de kan passera gränskontroll så smidigt som möjligt. Ett arbete som skett i nära dialog med polismyndigheter i så väl Danmark som Sverige.



Modern teknik och effektivt underhåll

Med modern teknik och effektivt underhåll vill vi ständigt förbättra tillgängligheten och säkerheten på Øresundsförbindelsen. Med hållbara lösningar vill vi ge de bästa förutsättningarna till nästa generations broägare.

Øresundsförbindelsen är i gott skick och det tekniska underhållet går som planerat med hjälp av välfungerande underhållsleverantörer. Digitaliseringen ger oss nya möjligheter för att effektivisera och utveckla metoder för underhållsarbetet. Arbetet med att öka andelen data-drivet underhåll på förbindelsen fortgår därför genom ökad digitalisering. Det ger oss större möjlighet att utföra underhåll i rätt tid och inte baserat på fast intervall. Målet är att kunna undvika dyrare underhåll i takt med att förbindelsen blir äldre.

Øresundsbron arbetar med en långsiktig plan för återinvestering av utrustning och komponenter i takt med att den tekniska och ekonomiska livslängden nås. Parallellt kan nya krav och behov kräva investeringar i nya funktioner.

Ommålningen av brons stålfackverk påbörjades i april och ytterligare två målningsplattformar togs i full drift under 2020. Under året målades 720 meter av stålkonstruktionen på den södra sidan, vilket motsvarar cirka fem procent av stålfackverkens yta. Med tre specialbyggda plattformar kommer målningstakten att öka avsevärt under 2021 genom målning av ytterligare 1800 meter. Målningsarbetet genomförs för att ge fortsatt skydd åt stålkonstruktionen.

Solcellsanläggningen vid betalstationen producerade 285 MWh el, vilket står för cirka 5 procent av anläggningens förbrukning. Under 2021 planeras en utbyggnad av solcellspanelerna.

Tre elbilar leasades under året och ersatte företagets fossildrivna bilar. Antalet fossildrivna bilar har minskat från sju till fyra. Därutöver finns 13 förmånsbilar, varav två är elbilar. Policyn är att successivt gå över till elbilar och hybridbilar.

Med kort varsel tidigarelades flera större underhållsprojekt i samband med att trafiken var glesare under coronapandemin. Därmed påverkades kunderna i mindre utsträckning än om projekten genomförts vid normaltrafik. Vägräcken på Peberholm byttes ut och hela bron fick ny asfalt.

Øresundsbrons pyloner, pelare och övrig betong inspekterades rutinmässigt och för första gången med hjälp av drönare. Med hjälp av bilder från drönare, artificiell intelligens och manuella expertutlåtanden analyserades Øresundsbrons betong.

I slutet av november anpassades järnvägen för framtidens signalsystem ERTMS – en europeisk standard som med ett gemensamt system förenklar tågtrafik mellan länder. Øresundsbron är en av de första sträckorna i Sverige där installationen av ERTMS har påbörjats.

Samhällsansvar och hållbar utveckling

Miljö, människor och socialt ansvar står i fokus för vårt CSR-arbete

Øresundsbron driver en verksamhet som skapar värde för både företaget och det omgivande samhället. Vi åtar oss därmed ett samhällsansvar (Corporate Social Responsibility) och bidrar till social, ekonomisk och miljömässig hållbarhet genom att:

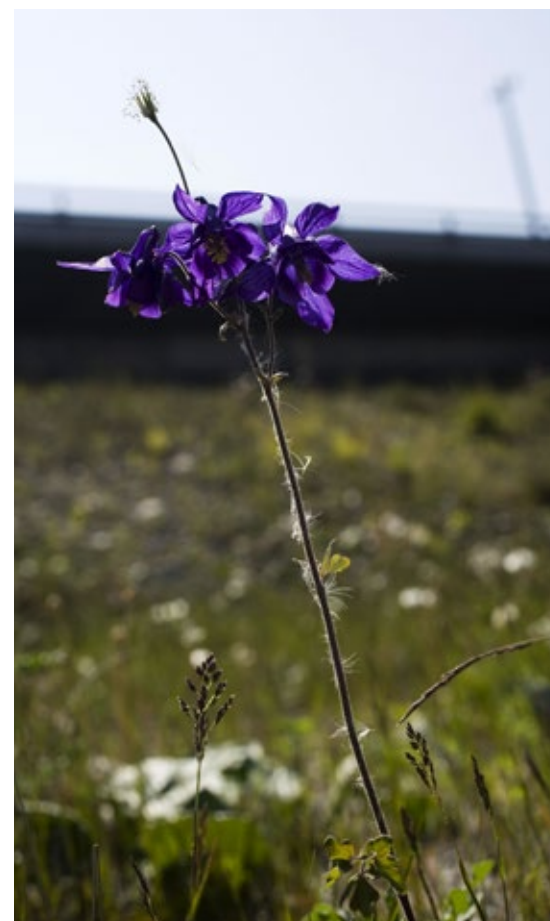
- Stärka integration och samhandel i Øresundsregionen.
- Säkra en tillgänglig, välfungerande och säker förbindelse mellan Danmark och Sverige.
- Erbjuder goda arbetsvillkor med möjligheter till utveckling, respekt för mångfald, prioritering av jämställdhet och fokus på hälsa och trivsel.
- Säkra en stabil ekonomisk utveckling där ett positivt och ökande resultat leder till full återbetalning av anläggningskostnaderna.
- Prioritera en sund och säker arbetsmiljö som ser till att ingen som arbetar på anläggningen eller i administrationen drabbas av psykisk eller fysisk överbelastning.
- Skydda den omgivande miljön, minimera miljöpåverkan från våra aktiviteter och bidra till den biologiska mångfalden på och runt förbindelsen. Målet är att drift och underhåll av förbindelsen ska vara klimatneutral 2030.

Øresundsbro Konsortiet har upprättat en CSR-rapport, Samhällsansvar och hållbar utveckling, vilken publiceras separat. Beträffande den danska lagstadgade redogörelse för samhällsansvar enligt årsregnskabslovens §99a, hänvisas till denna rapport.

Rapporten offentliggörs samtidigt som årsredovisningen.

Rapporten finns tillgänglig på Øresundsbrons hemsida: www.oresundsbron.com/samhallsansvar

Tidigare rapporter hittas här: www.oresundsbron.com/se/info/document



Tillsammans bygger vi broar

Øresundsbron firade 20-årsjubileum den 1 juli 2020. Med utgångspunkt i ett tema om brobyggande – ett av Konsortiets värdeord – uppmärksammades jubileumsåret och regionens brobyggare på flera sätt. Konsortiet lanserade en jubileumsfilm om alla som nyttjar möjligheterna med en fast förbindelsen, porträtterade över 20 personer som bygger broar på olika sätt i regionen och arrangerade ett livesant seminarium vid brofästet.

Födelsedagsmarkeringar gjordes i betalstationen den 1 juli, bland annat genom en livesänd minikonsert på toppen av bron med det danska popbandet Lukas Graham.

Tillsammans bygger vi broar – Sammen bygger vi broer

Förväntningar 2021

Den ekonomiska och finansiella utvecklingen 2021, och därmed Konsortiets förväntningar på det finansiella resultatet för året är förbundet med mycket stor osäkerhet på grund av corona-situationen. Trafiken på Øresundsbron väntas gradvis normaliseras under 2021 i takt med att vaccinerna rullas ut och restriktionerna långsamt kan lättas. Således förväntas också en gradvis normalisering av det ekonomiska resultatet till nivåerna före coronapandemin.

De korta räntorna väntas fortsätta vara låga 2021, och även de långa räntorna förväntas hållas nere, nära de mycket låga nivåer vi såg 2020. På det hela

taget förväntas dock inte att återbetalningstiden för bron blir förlängd.

För 2021 väntas ett resultat före värdeförändring på en nivå som ligger över resultatet för 2020, men under den ursprungliga budgeten för 2020, som ett uttryck för att trafiken endast gradvis förväntas normaliseras. Förväntningarna baseras på en växelkurs om 0,715 kronor, och bedömningen är ett resultat före värdeförändring på 800-900 miljoner DKK.



Lägre räntekostnader

Finansförvaltningen i Øresundsbro Konsortiet sker inom ramar som är fastställda av företagets styrelse samt riktlinjer från garanterna. Garanterna är Finansministeriet i Danmark och Riksgäldskontoret i Sverige. Styrelsen lägger fast dels en överordnad finanspolicy, dels en årlig finansstrategi, som bland annat reglerar det enskilda årets upplåning och sätter gränser för företagets valuta- och ränteexponering.

Den överordnade målsättningen för finansförvaltningen är att uppnå lägsta möjliga finansieringskostnader med hänsyn tagen till en acceptabel och av styrelsen antagen risknivå. Konsortiet arbetar med samma typer av finansiella risker som andra företag, men har på grund av projektets karaktär en mycket lång tidshorisont. Det betyder att finansieringskostnader och finansiella risker bedöms i ett långsiktigt perspektiv, medan kortsiktiga resultatförändringar tillmäts mindre betydelse.

Alla lån och övriga finansiella instrument, som används av Konsortiet, är normalt garanterade solidariskt av den danska och den svenska staten. Tack vare denna garanti kan Konsortiet uppnå lånevillkor på de internationella kapitalmarknaderna som kan jämföras med ländernas egen upplåning.

År 2013 lämnade dåvarande HH Ferries m.fl. ett klagomål till EU-kommissionen om att de danska och svenska statsgarantierna för Konsortiets lån m.m. är olagliga enligt EU:s regler för statsstöd. I oktober 2015 beslutade EU-kommissionen att garantierna omfattas av statsstödsreglerna, men att de är i överensstämmelse med dessa regler. Dåvarande HH Ferries m.fl. tog detta till EU-domstolen, som kom med sitt avgörande den 19 september 2018, vilket resulterade i ett upphävande av EU-kommissionens beslut från 2015. Domen säger inget om huruvida statsstödet var olagligt eller inte, utan enbart att Kommissionen begått en rad processfel. Kommissionen inledde därefter en "formell utredningsprocedur" och det förväntades ett beslut under 2020. Så blev dock inte fallet – bland annat på grund av coronapandemin – och för tillfället är det oklart när beslutet väntas.

Øresundsbrons upplåningsbehov varierar från år till år, i synnerhet på grund av refinansiering av tidigare tagna lån som förfaller under innevarande år. Till följd av det ovannämnda ärendet om statligt stöd beslutade bolagets styrelse under hösten 2018 att i möjligaste mån undvika statligt garanterad upplåning under perioden fram tills dess att EU-kommissionen offentliggör ett nytt beslut i frågan. Av samma anledning beslutade styrelsen våren 2020 att avbryta den planerade utdelningen för räkenskapsåret 2019, precis som den gjorde föregående år (som nämns i årsredovisningen för 2018 betalade bolaget sin första utdelning till ägarna under våren 2018 för räkenskapsåret 2017).

Som nämnts ovan fattade EU-kommissionen inte något nytt beslut i ärendet om statligt stöd 2020, vilket bolaget hade förväntat sig. Med relativt stora refinansieringar i slutet av året beslutade styrelsen således under våren 2020 att dra igång en rad initiativ som gjorde det möjligt att ta ogaranterade lån, ifall EU-kommissionens beslut inte skulle komma i tid. Det handlade i första hand om att fastställa en ny kreditvärdering utan statlig garanti (bolaget har redan det högsta uppnåeliga kreditbetyget hos Standard & Poor's på AAA med den ovan nämnda solidariska garantin från den danska och svenska staten), samt en betydande förändring i bolagets låneprogram (MTN-program), så att ogaranterad låntagning i framtiden blev en option inom ramen för detta program.

Företaget fick då mot slutet av våren det näst högsta kreditbetyget hos Standard & Poor's på AA+ utan statlig garanti, vilket anses vara mycket tillfredsställande. Samtidigt erhöles de nödvändiga godkännandena från bolagets ägare (de relevanta departementen i Danmark och Sverige). Bolaget kunde därefter i oktober månad för första gången i sin historia ta en rad lån utan statlig garanti. Totalt lånades 5,2 miljarder SEK med löptider på 5, 6 och 7 år, anordnat av ett lånekonstium bestående av Danske Bank, Nordea, SEB och Swedbank. Mer-räntan i förhållande till den vanliga garanterade upplåningen beräknas uppgå till 0,25 procent.

Konsortiets finansieringskostnader beskrivs närmare i nedanstående tabell. Generellt sett har de faktiska räntekostnaderna också under 2020 varit något lägre än de faktiska ränteutgifterna året före, men också lägre än budgeten för 2020 (cirka 60 miljoner DKK

lägre än ränteutgifterna 2019). Det beror främst på att inflationen i Danmark och Sverige varit lägre än under 2019. De rörliga räntorna fortfarande extremt låga, vilket slår igenom positivt på företagets rörligt förräntade skuld, som har stigit under året.

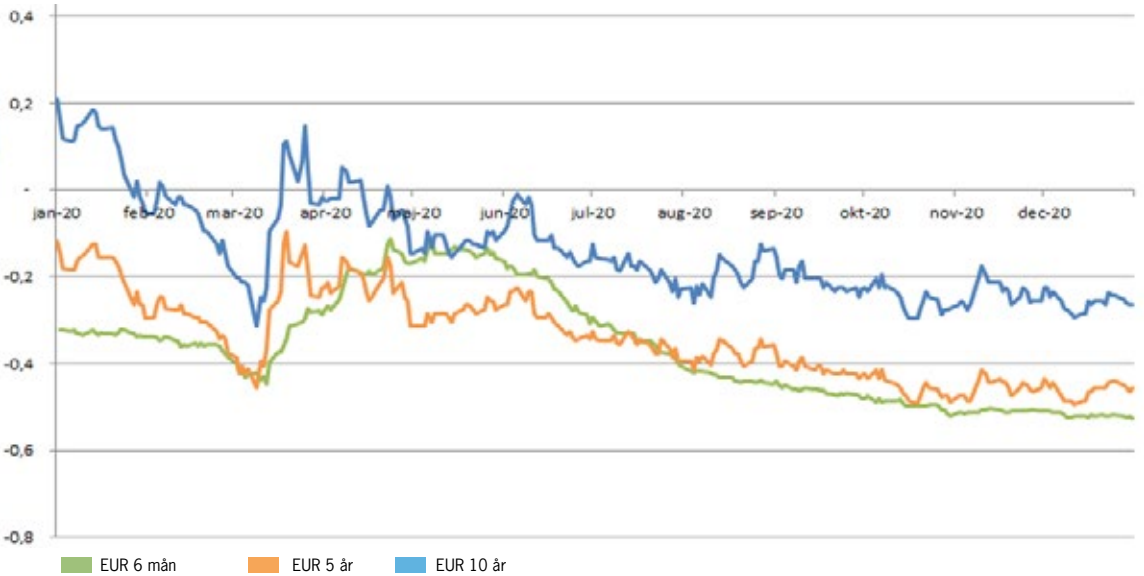
Finansiella nyckeltal 2020

	Milj. DKK	Årlig förräntning i procent
Upplåning 2020	3.721	
Bruttoupplåning (marknadsvärde)	13.159	
Nettoskuld (marknadsvärde)	11.520	
Nettofinansieringskostnader	122	1,19
Värdeförändring, marknadsvärdeeffekt, netto	317	3,10
Värdeförändring, valutakurseffekt, netto	38	0,37
Finansieringskostnader totalt	477	4,67
Realränta 2020 (före värdeförändring)		0,80
Realränta 1994–2020 (före värdeförändring)		1,70

Not: Realränta före värdeförändring är nettofinansieringskostnader före värdeförändring, marknadseffekt och valutakurseffekt, i förhållande till den räntebärande nettoskulden (exkl. värdeförändring), och korrigerat för årsgenomsnitt för dansk forbrugerpris-inflation.

Ränteutveckling 2020

Ränta (procent)



Finansiella risker

Øresundsbro Konsortiet får bara ha valutaexponering i DKK, SEK och EUR. Företaget hade vid ingången av 2020 en exponering i SEK på knappt 9 procent och den andelen har ökat gentemot riktmärket under året.

Riktmärket för exponeringen i SEK är en andel på ungefär 15 procent, vilket motsvarar Konsortiets långsiktiga ekonomiska exponering i SEK. Det ska betonas att baspriset för en passage över bron som utgångspunkt fastställs i DKK och därefter omräknas till SEK. Dessutom avräknas intäkterna från järnvägen i DKK.

Företagets ränterisker styrs aktivt genom användning av swappar och andra finansiella instrument. En närmare beskrivning av den överordnade räntestrategin finns i not 16.

Det övergripande temat 2020 – även på finansmarknaderna – har varit spridningen av det så kallade coronaviruset, som tros ha startat i Kina i slutet av 2019 och som till en början uppfattades som ett kinesiskt (i värsta fall ett asiatiskt) problem. Världen blev klokare i februari/mars, då viruset utvecklades till en faktisk pandemi.

Reaktionen i de flesta länder var en mer eller mindre total stängning av samhällena under mars månad. Detta ledde omedelbart till betydande nedgångar i industriproduktionen och därmed också samhällstillväxten. Senare skulle det bli tjänstesektorn som stod för större delen av nedgången – inte minst turist- och underhållningsbranschen.

Reaktionen från politiker och centralbanker var snabba och av betydande omfattning. De flesta länder införde massiva stödpaket för att hålla industrin och tjänstesektorn flytande tills restriktionerna kunde lättas igen. Samtidigt reagerade centralbankerna med hela arsenalen i verktygslådan – i USA bland annat med betydande räntesänkningar, medan det i Europa främst handlade om lånefaciliteter och obligationsköpprogram (räntan var redan negativ och ytterligare sänkningar bedömdes ha begränsad effekt). Centralbankerna understödde därmed de finanspolitiska lättnaderna genom att låta obligationsprogrammen absorbera det massiva statsobli-

gationsutbudet som var en naturlig följd av stödpaketet.

I slutet av våren kunde man gradvis lätta på restriktionerna och under sommaren verkade smittspridningen vara under kontroll (delvis hjälpt av det milda vädret, vilket begränsade behovet av att vara nära varandra inomhus) och tillväxten i ekonomierna såg långsamt ut att återvända. Optimismen spred sig och de flesta ekonomer kom fram till att ekonomierna var i en så kallad V-formad bana, där en kraftig nedgång i tillväxten ersattes av en motsvarande snabb återhämtning i ekonomierna.

Optimismen skulle bli kortvarig och under hösten kom den av de flesta hälsoexperter förväntade andra vågen av smittspridningen, dels som reaktion på de lättade restriktionerna och dels som ett resultat av det kallare vädret. Smittspridningen eskalerade under årets sista kvartal och förestående tilldragelser som jul och nyår krävde nya stränga restriktioner. Samtidigt kom de positiva nyheterna från läkemedelsindustrin – att man hade lyckats utveckla och testa nya vacciner på rekordtid, så att uttrullningen av dessa så smått kunde inledas i slutet av året.

Det (eller de) första kvartalet(en) av 2021 kommer därmed att fortsätta att präglas av pandemin, varefter industriländerna förväntas ha vaccinerat en så stor andel av befolkningen att pandemin sannolikt är under kontroll. Därefter förutses en kraftig ökning av den ekonomiska tillväxten och en återgång till mer normala förhållanden. Centralbankerna förväntas dock hålla krutet torrt under en ganska lång period, varför både korta och långa räntor förväntas ligga kvar kring nuvarande historiskt låga nivåer.

Som nämnt i Årsredovisningen för 2017 tog ägarna i början av 2018 beslut om den framtida utdelningspolicy för Konsortiet, där främsta fokus är maximal minskning av skulden i ägarbolagen A/S Øresund och SVEDAB AB. Med anledning av detta gjordes en utdelning på knappt 1,1 miljarder DKK under 2018. Styrelsen föreslog att ingen planerad utdelning skulle utgå, som nämnt ovan, under 2019 och 2020 på grund av det pågående statsstöds målet.

Detta sänker företagets nettoskuld, vilket innebär att den samlade durationen för hela skuldportföljen (inklusive realränteskulden) förlängts ytterligare från 8,2 år till 8,5 år - trots att den rörliga andelen av skulden fortsatt är ganska hög, eftersom företaget varit förhindrat att justera den räntemässiga fördelningen av skulden via derivat på grund av det pågående statsstöds målet.

Principerna för styrning av finansiella kreditrisker beskrivs närmare i not 16.

Det är fortsatt Konsortiets policy att bara acceptera kreditrisker gentemot de mest kreditvärdiga motparterna. Som konsekvens av finanskrisen har det allmänt sett skett en betydande försämring av de finansiella institutionernas kreditvärdering, vilket

också avspeglar sig i Konsortiets motpartsrisker. För att motverka de högre kreditrisker detta, allt annat lika, skulle medföra, reducerade Konsortiet under 2009 avsevärt maxgränsen för placering av överskottslikviditet. Konsortiet har inte heller under 2020 förlorat pengar på konkurser för finansiella motparter.

Från och med den 1 januari 2005 har företaget bara kunnat ingå swappar och liknande finansiella transaktioner med motparter, som är bundna av ett särskilt avtal om ställd säkerhet (CSA-avtal). Därmed sjunker kreditexponeringen vid swappar etc. till ett absolut minimum, varför Konsortiet inte har bedömt det nödvändigt att ändra maxgränserna på detta område.



Förbindelsen förväntas vara återbetald senast 2050

Øresundsbro Konsortiets skuld ska betalas tillbaka med hjälp av intäkterna från väg- och järnvägstrafiken. Som underlag för beräkningen av återbetalningstiden i de långsiktiga räntabilitetsberäkningarna har företaget sedan 2014 använt en realränta på 3 procent.

Som ovan nämnt beslutade ägarna under det första halvåret 2018 om en ny utdelningspolicy, där främsta fokus är maximal minskning av skulden i ägarbolagen A/S Øresund och SVEDAB AB. Konsortiets skuld för bron och landanslutningarna beräknas därmed att vara återbetald under 2050.

De viktigaste osäkerhetsfaktorerna i beräkningarna är den långsiktiga trafikutvecklingen samt realräntan,

men räntabiliteten har efterhand blivit ganska robust mot förändringar i realräntan. En känslighetsanalys av återbetalningstiden vid olika realräntenivåer visar att en återbetalningstid på högst 50 år fortsatt gäller, även om realräntan ändras med +/- 0,5 procent (2,5-3,5 procent). Den senaste beräkningen av återbetalningstiden visar att skulden återbetalats 2048.

Som nämnt tidigare avbröts utdelningen för räkenskapsåren 2018 och 2019 på grund av statsstöds målet och för tillfället vet man inte om det nya beslutet från EU-kommissionen får inflytande över företagets framtida utdelningspolicy och därmed återbetalningstiden.

Riskstyrning och kontroll

Øresundsbro Konsortiets främsta uppdrag är att äga och driva den fasta förbindelsen över Öresund, vilket framför allt innebär att upprätthålla en hög tillgänglighet och en hög säkerhetsnivå på förbindelsen, samt att säkra att återbetalningen av de lån som har tagits för att finansiera anläggningen, kan ske inom rimlig tid.

Det finns dock risker som kan äventyra möjligheterna att nå dessa mål. En del risker kan styras/reduceras av Konsortiet, medan andra har karaktären av utifrån kommande händelser som Konsortiet inte har något inflytande över.

Under 2010 genomförde Øresundsbro Konsortiet en helhetsorienterad riskanalys, som omfattade identifiering och prioritering av Konsortiets risker. Ett element i riskstrategin är att styrelsen en gång årligen föreläggs en riskrapport, som beskriver företagets väsentligaste risker samt konkreta förslag om hur de ska hanteras. En sådan riskrapport utarbetades för första gången 2010 och har sedan uppdaterats årligen, senast 2020.

De största riskerna i relation till Konsortiets överordnade målsättningar är kopplad till utvecklingen av intäkterna från vägtrafiken. Dessa påverkas av en lång rad faktorer, till exempel konjunkturen, integration i Öresundsregionen och övriga infrastrukturinvesteringar som Konsortiet inte, eller bara i ringa grad, kan påverka. Dessutom påverkas vägintäkterna av Konsortiets egna beslut om till exempel priser och produktutbud. Coronapandemin 2020 är ett bra exempel på en sådan exogen chock som Konsortiet endast i ringa utsträckning har kunnat påverka. Inre restriktioner m.m. beräknas ha kostat bolaget intäkter motsvarande ungefär en halv miljard danska kronor. Som nämnts ovan är bolagets finanser dock robusta och återbetalningstiden bedöms inte bli förlängd av den anledningen.

Riskerna när det gäller vägintäkter följs och analyseras löpande av ledningen och styrelsen. Dessutom värderas utvecklingen av vägintäkterna grundligt i samband med att den årliga prislistan fastställs. När det gäller den långsiktiga trafikprognosen arbetar Konsortiet med en beräkningsmodell där trafiken prognosticeras utifrån förväntningar på befolkningsutveckling och makroekonomiska data.

I not 17 är beräkningarna av återbetalningstiden för skulden och känsligheten i beräkningarna beskrivna. Utöver vägintäkterna spelar finansieringskostnaderna en viktig roll för företagets ekonomi.

Om det kommande beslutet från EU-kommissionen i statsstödsålet ändrar på företagets möjlighet för upplåning med statsgarantier kan det påverka återbe-

talningstiden av skulden. Företagets finansiella risker styrs och övervakas successivt. Se sid 18 och not 16.

Utvecklingen av de långsiktiga underhålls- och reinvesteringarkostnaderna är också behäftad med viss osäkerhet. Konsortiet arbetar proaktivt och systematiskt med att reducera dessa osäkerhetsfaktorer. Det är inte sannolikt att dessa risker utlöser större negativa effekter på återbetalningstiden. Denna bedömning stöds av en extern analys som gjordes 2008.

Den allvarligaste risken för tillgängligheten är ett längre avbrott i trafiken på grund av till exempel påsegling av bron, terrorhandlingar eller liknande. Sannolikheten för en sådan händelse är mycket liten, men de potentiella konsekvenserna är i gengäld omfattande. Ett långvarigt stopp för både väg- och järnvägstrafiken betyder till exempel att tusentals människor dagligen skulle få svårigheter att komma till och från arbetet. Øresundsbro Konsortiets direkta ekonomiska förlust vid sådana händelser är dock täckt av försäkringar, inklusive driftförluster i upp till två år.

Konsortiet har målsättningen att säkerheten på förbindelsens väg och järnväg ska vara hög och jämbördig med motsvarande anläggningar på land i Danmark och Sverige. Denna målsättning har hittills

uppfyllts och det aktiva säkerhetsarbetet fortsätter. Arbetet understöds av omfattande statistiska analyser (operational risk analysis – ORA), som uppdateras med jämna mellanrum, bland annat på grundval av erfarenheterna från den löpande driften av förbindelsen. En större olycka på väg- eller järnvägsförbindelsen kan givetvis inte uteslutas. Konsekvenserna av en sådan är svåra att värdera. Se ovan.

I samarbete med relevanta myndigheter i Sverige och Danmark upprätthåller Øresundsbro Konsortiet en omfattande beredskap, bland annat en intern krisberedskap, för att hantera olyckor etc. på förbindelsen. Beredskapen testas regelbundet med hjälp av övningar, som lever upp till de krav som ställs av myndigheter och EU. Vart fjärde år genomförs större övningar, som omfattar både väg- och järnväg. En sådan genomfördes hösten 2016 och scenariot var en olycka i järnvägstunneln.

Arbetet med helhetsorienterad riskstyrning har kartlagt och systematiserat ett antal risker i samband med den allmänna driften av den fasta förbindelsen. Här kan nämnas risken för ett avbrott av IT eller andra tekniska system, otillåtet intrång i IT-systemen, förseningar och fördröjningar av underhållsarbeten, arbetsmiljö etc. Dessa risker hanteras i den dagliga ledningen och linjeorganisationen.



Bolagets ledning

Principer för bolagsstyrning

Øresundsbro Konsortiet är ett dansk-svenskt konsortium och har sin hemvist i Danmark och Sverige. Konsortiet ägs till lika delar av A/S Øresund och Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB. A/S Øresund ägs till 100 % av Sund & Bælt Holding A/S som i sin tur ägs av danska staten. SVEDAB AB ägs av den svenska staten.

I enlighet med regeringsavtalet mellan Danmark och Sverige har de båda ägarbolagen A/S Øresund och Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB slutit ett konsortialavtal. Konsortialavtalet reglerar principer kring bolagsstämma, val till styrelsen, styrelsens storlek och sammansättning samt ordförande.

Konsortiet är inte direkt underlagt någon corporate governance kod men båda ägarbolagen följer dansk respektive svensk governance kod.

Styrelsen

Styrelsen har samma befogenheter och förpliktelser som normalt tillkommer styrelsen i ett aktiebolag. Styrelsen ansvarar för den övergripande förvaltningen av Øresundsbro Konsortiet och beslutar om frågor av större strategisk och ekonomisk betydelse. Vidare godkänner styrelsen större investeringar, väsentliga förändringar av Konsortiets organisation och centrala policyer samt fastställer budget och årsbokslut. Styrelsen utser VD samt fastställer anställningsvillkoren för VD och ledande befattningshavare i övrigt. Dessa principer är beskrivna i not 19.



Styrelsens arbejde

Styrelsens arbejdsordning behandler styrelsens ansvar og befogenheder, anvisninger for styrelsemøten samt arbejdsfordeling mellem styrelseordfører, øvrige styrelseledamøder og verkstallende direktøren.

Styrelsen sammanträder vid minst fyra tillfällen per år varav ett ska ägnas åt frågor om långsiktig strategi. Vid behov hålls extra sammanträden för särskilda frågor. Konsortiets revisorer deltar årligen vid minst ett styrelsemöte. Styrelsen har under 2020 sammanträtt fyra gånger utöver det konstituerande mötet.

Styrelsen utvärderar löpande styrelsearbetet och VD med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet.

Direktion

Styrelsen har delegerat ansvaret för den löpande förvaltningen till den verkstallende direktøren enligt en särskilt upprättad arbejdsordning. Verkstallende direktøren deltar som föredragande vid styrelsemøtene.

Val av styrelse

Konsortiets två ägarbolag utser vardera fyra ledamøder till Konsortiets styrelse. Ägarbolagen nominerar växelvis vartannat år ordfører respektive vice ordfører inom styrelsen. Styrelsen utser inom sig en ordfører och en vice ordfører for ett år at gangen. Ingen av styrelseledamøterne ingår i foretagets daglige ledning.

Styrelsekomitéer

Hela styrelsen utgör Øresundsbro Konsortiets revisionskomité, som håller separata möten i samband med ordinarie styrelsemøten. Vice ordfører i styrelsen har posten som ordfører i revisionskommittén. Det finns inget ersättningsutskott i Konsortiet.

Riskstyrning samt intern styrning og kontroll av resultatrapportering

Konsortiets riskstyrning og interna styrning og kontroll i samband med bokslut og finansiell rapportering syftar til at minimere risken for materielle fel og bedrøgere. Det interna kontrollsystemet omfatter klart definerede roller og ansvarsområder (funktionsopdeling), rapporteringskrav samt rutiner for attest og godkønnende. Den interna kontrollen granskes av revisorerne og gennemgås av styrelsen via revisionskommittén.

Budgetopfølgning sker kvartalsvis og godkønnnes av styrelsen. Styrelsen godkønnnes også Konsortiets delårsrapporter. Konsortiet følger de danske kravene og publicerer inte fullstendige kvartalsrapporter varje kvartal utan publicerer resultatet i ett pressemeldende.

Revision

Konsortiets rønskaper og interna kontroll granskes av de revisorer som er valde revisorer i respektive øgarbolag. Revisorerne avlægger skriftlig rapport til styrelsen minst en gang om året. Rapporterna lægges fram på styrelsemøte og undertegnes av samtlige styrelseledamøder. Revisorerne er nærvarende på minst ett styrelsemøte per år. Arvode til revisor utgår enligt røkning.

Ersøttning til ledande befattningshavare

De øverordnede principerna er att ersøttninger til ledande befattningshavare skall vara konkurrenskraftige men inte løneledande, det finns inga særskilde pensionsplaner eller førsøkringar og inte heller någon incitamentsbaserad ersøttning til ledande befattningshavare i Konsortiet.

Styrelse

Bo Lundgren
Styrelseordförande sedan 27 april 2020 (tidigare vice ordförande), styrelseledamot sedan 2016
Styrelseordförande i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, Lundgren & Hagren AB och Sparbanksstiftelsen Finn f. 1947

Peter Frederiksen
Vice ordförande sedan 27 april 2020 (tidigare ordförande), Styrelseledamot sedan 2017
Styrelseordförande i Sund & Bælt Holding A/S.
Styrelseledamot i A/S United Shipping & Trading Company, Bunker Holding A/S och Uni-Tankers A/S.
f. 1963

Lars Erik Fredriksson
Investment director, Näringsdepartementet
Styrelseordförande i OECD WPSOPP
Styrelseledamot i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, Arlandabanan Infrastructure AB, EUROFIMA European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock, Statens Bostadsomvandling AB, Svevia AB och Vasallen AB
f. 1964

Ulrika Hallengren
Styrelseledamot sedan 27 april 2020
Verkställande direktör i Wihlborgs Fastigheter AB
Styrelseordförande i Fastighets AB ML4 och Wihlborgs A/S
Styrelseledamot i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, Börssällskapet, Ideon Open AB, Ideon AB, Medeon AB, Sydsvenska industri- och handelskammaren samt dotterbolag till Wihlborgs Fastigheter AB
f. 1970

Mikkel Hemmingsen
Styrelseledamot sedan 2017
Verkställande direktör i Sund & Bælt Holding A/S
Styrelseordförande i A/S Storebælt, A/S Femern Landanlæg, Femern A/S, BroBizz A/S, BroBizz Operatør A/S, Sund & Bælt Partner A/S och A/S Øresund
f. 1970

Kerstin Hessius
Styrelseledamot till 27 april 2020
Verkställande direktör i Tredje AP-fonden
Styrelseledamot i Handelsbanken AB, Hemsö Fastighets AB, Trenum AB, Vasakronan AB och Riksbankens Jubileumsfond (stiftelse)
f. 1958

Claus Jensen
Styrelseledamot sedan 2014
Förbundsordförande för Dansk Metal
Styrelseordförande i CO-industri, Industrianställda i Norden (IN) och vice ordförande i eksekutiv og styrekomiteen Industri ALL-European Trade Union
Styrelseledamot i Hovedbestyrelsen og Forretningsudvalget i Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH), AKF Holding, A/S A-Pressen, Arbejdernes Landsbank, Femern A/S, A/S Femern Landanlæg, Industriens PensionService A/S, IndustriPension Holding A/S, Industriens Pensionsforsikring A/S, Lindø port of ODENSE A/S, A/S Storebælt, Sund & Bælt Holding A/S och A/S Øresund
f. 1964

Jørn Tolstrup Rohde
Styrelseledamot sedan 2017
Styrelseordförande i 3C Groups A/S, Facit Bank A/S, Blue Ocean Robotics Holding A/S och Alfred Pedersen & søn A/S
Vice ordförande i Sund & Bælt Holding A/S
Styrelseledamot i Dinex A/S, Marius Pedersen A/S, 3C Retail A/S och Løgismose A/S
f. 1961

Malin Sundvall
Styrelseledamot sedan 2019
Chefsjurist, LKAB
Styrelseledamot i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB och Arlandabanan Infrastructure AB
f. 1973

Ledningsgruppen



Linus Eriksson
Verkställande direktör sedan 1 november 2020
Styrelseordförande i Help for children Malmö
Styrelseledamot i Anton i Skåne AB, Anton Utbildning AB och Samtrafiken i Sverige AB
f. 1974

Caroline Ullman-Hammer
Verkställande direktör till 30 september 2020
Styrelseledamot i Kooperativa Förbundet, Stena Fastigheter AB och Hammer Print Management AB
f. 1954

Kaj V. Holm
Vice verkställande direktör samt finansdirektör
Finansdirektör i Sund & Bælt Holding
Styrelseledamot i Kommunekredit och Rønne Havn A/S
f. 1955

Bengt Hergart
Anläggningsdirektör
Styrelseledamot i Sustainability Circle
f. 1965

Fredrik Jenfjord
Försäljnings- och Marknadschef
f. 1973

Göran Olofsson
Leveranschef
f. 1966

Bodil Rosengren
Ekonomidirektör
f. 1965

Resultaträkning och rapport över totalresultat

1 januari till 31 december (DKK/SEK milj.)

Not		DKK 2020	DKK 2019	SEK 2020	SEK 2019
	Intäkter				
4	Driftsintäkter	1.522,2	2.011,0	2.057,9	2.810,6
	Summa intäkter	1.522,2	2.011,0	2.057,9	2.810,6
	Kostnader				
5,6	Övriga driftskostnader	-153,2	-159,1	-207,1	-222,4
7	Personalkostnader	-96,0	-100,1	-129,8	-140,0
8,9	Övriga rörelsekostnader	-2,0	-1,5	-2,6	-2,0
8	Avskrivningar väg- och järnvägsanläggning	-331,5	-268,6	-448,1	-375,4
9	Avskrivningar maskiner, inventarier och utrustning	-16,7	-21,5	-22,6	-30,0
	Summa kostnader	-599,4	-550,8	-810,2	-769,8
	Rörelseresultat	922,8	1.460,2	1.247,7	2.040,8
	Finansiella poster				
10	Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,1	0,1
10	Finansiella kostnader	-122,0	-179,5	-165,0	-250,9
10	Värdeförändringar, netto	-355,4	-426,1	-480,4	-595,4
	Summa finansiella poster	-477,3	-605,5	-645,3	-846,2
	Årets resultat	445,6	854,7	602,4	1.194,6
	Verksamheten har inget annat totalresultat i innevarande räkenskapsår eller jämförelseåret.				
	Resultatdisposition				
	Resultatet föreslås				
	Överföres till balanserat resultat	445,6	854,7	602,4	1.194,6
	Totalt	445,6	854,7	602,4	1.194,6



Balansräkning

Per 31 december (DKK/SEK milj.)

Not	Tillgångar	DKK 2020	DKK 2019	SEK 2020	SEK 2019
	Anläggningstillgångar				
	Materiella anläggningstillgångar				
8	Väg- och järnvägsanläggning	14.605,9	14.812,3	19.745,7	20.702,1
9	Maskiner, inventarier och utrustning	56,7	54,5	76,7	76,1
	Summa materiella anläggningstillgångar	14.662,6	14.866,8	19.822,4	20.778,2
	Summa anläggningstillgångar	14.662,6	14.866,8	19.822,4	20.778,2
	Omsättningstillgångar				
	Fordringar				
11	Övriga kortfristiga fordringar	152,0	184,4	205,4	257,7
12,15	Derivatinstrument	489,8	238,0	662,2	332,7
	Summa fordringar	641,8	422,4	867,6	590,4
13,15	Obligationer	1.840,5	1.545,3	2.488,2	2.159,8
13,15	Likvida medel	176,4	1,4	238,5	1,9
	Summa omsättningstillgångar	2.658,7	1.969,1	3.594,3	2.752,1
	Summa tillgångar	17.321,3	16.835,9	23.416,7	22.530,3

Not	Eget kapital och skulder	DKK 2020	DKK 2019	SEK 2020	SEK 2019
	Eget kapital				
14	Konsortiekapital	50,0	50,0	67,6	70,0
	Balanserat resultat	3.037,0	2.591,4	4.105,6	3.621,7
	Summa eget kapital	3.087,0	2.641,4	4.173,2	3.691,7
	Skulder				
	Långfristiga skulder				
15	Obligationslån och skulder till kreditinstitut	11.033,1	8.085,4	14.915,8	11.300,4
	Summa långfristiga skulder	11.033,1	8.085,4	14.915,8	11.300,4
	Kortfristiga skulder				
15	Kortfristig del av långfristiga skulder	1.157,1	3.040,1	1.564,2	4.248,9
13,15	Skulder till kreditinstitut	0,0	1.036,3	0,0	1.448,3
18	Leverantörsskulder och övriga skulder	69,9	130,5	94,5	182,4
12,15	Derivatinstrument	1.974,2	1.902,2	2.669,0	2.658,6
	Summa kortfristiga skulder	3.201,2	6.109,1	4.327,7	8.538,2
	Summa skulder	14.234,3	14.194,5	19.243,5	19.838,6
	Summa eget kapital och skulder	17.321,3	16.835,9	23.416,7	23.530,3

- 23 Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter
- 24 Närstående parter
- 1-3,16 Noter utan hänvisning
- 17,19 Noter utan hänvisning
- 25-26 Noter utan hänvisning

Förändringar i eget kapital

(DKK/SEK milj.)

DKK				SEK			
Not	Konsortie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital	Konsortie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital	
	Saldo per 1 jan 2019	50,0	1.736,7	1.786,7	68,8	2.390,1	2.458,9
	Årets resultat	-	854,7	854,7	-	1.194,6	1.194,6
	Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
	Summa årets totalresultat	-	854,7	854,7	-	1.194,6	1.194,6
	Utbetald utdelning	-	-	-	1,2	37,0	38,2
		-	854,7	854,7	1,2	1.231,6	1.232,8
14	Saldo per 31 dec 2019	50,0	2.591,4	2.641,4	70,0	3.621,7	3.691,7
	Saldo per 1 jan 2020	50,0	2.591,4	2.641,4	70,0	3.621,7	3.691,7
	Årets resultat	-	445,6	445,6	-	602,4	602,4
	Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
	Summa årets totalresultat	-	445,6	445,6	-	602,4	602,4
	Utbetald utdelning	-	-	-	-2,4	-118,5	-120,9
		-	445,6	445,6	-2,4	483,9	481,5
14	Saldo per 31 dec 2020	50,0	3.037,0	3.087,0	67,6	4.105,6	4.173,2



Kassaflödesanalys

1 januari till 31 december (DKK/SEK milj.)

Not	DKK 2020	DKK 2019	SEK 2020	SEK 2019	
	Kassaflöde från den löpande verksamheten				
	Resultat före finansiella poster	922,9	1.460,2	1.247,7	2.040,8
	Justeringar				
8,9	Avskrivningar	348,2	290,1	470,7	405,4
	Övriga driftsposter, netto	1,9	1,4	2,5	2,0
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1.272,9	1.751,7	1.721,0	2.448,2
20	Förändring i rörelsekapital	21,1	52,1	28,5	72,8
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	1.294,0	1.803,8	1.749,4	2.521,0
8,9	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-146,0	-89,1	-197,4	-124,6
21	Köp av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
	Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-146,0	-89,1	-197,4	-124,6
	Summa kassaflöde före kassaflöde från finansieringsaktivitet	1.148,1	1.714,7	1.552,0	2.396,4
	Kassaflöde från finansieringsaktivitet				
	Upptagna lån	3.721,5	0,0	5.031,1	0,0
	Amortering av lån	-3.155,0	-1.739,0	-4.265,2	-2.430,5
13	Utnyttjad checkkredit	-1.036,3	737,0	-1.401,0	1.036,3
	Betald utdelning till ägare	0,0	0,0	0,0	0,0
	Räntetäkter, erhållna	0,0	-0,6	0,0	-0,8
	Premier, erhållna	0,0	0,0	0,0	0,0
	Räntekostnader, betalda	-171,9	-180,7	-232,4	-252,6
22	Kassaflöde från finansieringsaktivitet	-641,7	-1.182,7	-867,6	-1.653,1
	Årets förändring av likvida medel	506,4	532,0	684,4	60,1
	Likvida medel vid årets början	1.546,7	1.015,7	2.161,7	1.397,9
	Valutakursjustering, netto	-36,2	-1,0	-48,9	-1,4
	Valutakursjustering	-	-	-70,6	15,5
13	Likvida medel vid årets slut*	2.016,9	1.546,7	2.726,6	2.161,7

Kassaflödesanalysen kan inte härledas enbart av årsredovisningen.
Kassaflödesanalysen tar, för att ge en mer rättvisande bild, utgångspunkt i Resultat före finansiella poster.

* Vid utgången av 2020 hade Konsortiet utnyttjade krediter på 2.000 milj (2019: 1.015 milj)

Noter til årsredovisningen

(DKK/SEK milj)

Not 1 Använda redovisningsprinciper

GENERELLT

Årsredovisningen för Øresundsbro Konsortiet I/S for 2020 har upprättats i enlighet med konsortialavtalet, International Financial Reporting Standards som godkänts av EU samt ytterligare danska och svenska upplysningskrav till årsredovisningar för börsnoterade bolag. Øresundsbro Konsortiet har inga dotterbolag.

Ytterligare danska upplysningskrav till årsredovisningar är fastställda i IFRS-kungörelse med avseende på årsredovisningslagen samt av NASDAQ OMX.

Nya standarder

Konsortiet har per 1 januari 2020 implementerat följande ändrade standarder och tolkningar:

- IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 – ändring av använda referensräntor
- IFRS 3 – definition av verksamhet i förbindelse med förvärv
- IAS 1 och IAS 8 – definition av väsentlighet

Effekten av ändring av använda referensräntor i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 är icke väsentlig för Konsortiet. Det är ingen effekt för Konsortiet av ändringarna i IFRS 3, IAS 1 och IAS 8.

Det finns för närvarande inga ändrade standarder och tolkningar som har antagits av IASB och godkänts av EU, och som träder ikraft senare, vilka är relevanta för Konsortiet.

Övriga redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i Årsredovisning 2019.

Väsentliga redovisningsmässiga val i använda redovisningsprinciper

Konsortiet har valt att utnyttja den så kallade *Fair Value Option* i IFRS 9. Detta innebär att samtliga finansiella transaktioner – lån, placeringar och derivat – värderas till verkligt värde och att värdeförändringen redovisas över resultaträkningen. Lån och placeringar redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället, medan derivat alltid bokförs till verkligt värde enligt IFRS 9.

Bakgrunden till valet av Fair Value Optionen är att Konsortiet, i sin finansförvaltning, konsekvent använder en portföljsyn, vilket innebär att den avsiktliga exponeringen mot olika finansiella risker uppnås med olika finansiella instrument, såväl enskilda instrument som derivat. Det betyder att man i styrningen av den finansiella marknadsrisken inte tittar på enskilda poster som exempelvis lån och derivat utan fokuserar på den samlade exponeringen. Valet av finansiella instrument för att säkra de ekonomiska riskerna i finansförvaltningen kan därför ge anledning till bokföringsmässiga asymmetrier om inte Fair Value Optionen används, och det är orsaken till valet.

Fair value option är enligt Konsortiets uppfattning den enda av IFRS-reglerna tillåtna värderingsprincipen, som reflekterar denna uppfattning, då de övriga principerna alla medför olämpliga asymmetrier mellan i övrigt identiska exponeringar, beroende på om exponeringen är etablerad i form av lån eller genom användning av derivat, eller ställer omfattande krav på dokumentation av säkringsförhållandet, såsom "hedge accounting". Då derivat, placeringar och lån värderas till marknadsvärde kommer samma resultat att uppnås i bokslutet i behandlingen av lån med tillhörande derivat, när säkringen av den ekonomiska risken är effektiv, och företaget uppnår därmed symmetri i den redovisningsmässiga behandlingen. Lån utan tillhörande derivat värderas också till marknadsvärde i motsättning till huvudregeln i IFRS 9, där lån skall värderas till anskaffningsvärde, och det ger naturligt svängningar i årets resultat som följd av värdeförändringar.

Alla räkenskapstal upplyses supplerande också i SEK

Årsredovisningen upprättas i DKK och alla belopp anges i miljoner kronor om inget annat anges. Alla räkenskapstal anges även i SEK, omräknat till balansdagens kurs, 73,97 per 31 december, 2020 (71,55 per 31 december, 2019). Upplysningarna i SEK är bara supplerande upplysningar och är inte i överensstämmelse med valutaomräkning enligt IFRS.

Viktiga redovisningsprinciper

Driftsintäkter

Redovisning av intäkter från väg- och järnvägsförbindelsen sker i takt med att förbindelsen utnyttjas, under förutsättning att intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillföras Konsortiet.

För BroPass betalas en årsavgift som ger kunderna ett rabatterat pris i 12 månader. Utöver rabatten får kunderna också en rad erbjudanden från Konsortiets samarbetspartners. Intäkter från årsavgifter redovisas därför i den period när kunden har rätt till det rabatterade priset. Betalning av årsavgift sker i förskott. Konsortiet avsätter en kontraktsmässig skuld (förutbetalad intäkt) i balansräkningen för den resterande delen av kundens avtalsperiod.

Intäkter redovisas exklusive moms, avgifter samt rabatter givna i samband med intäkternas intjänande.

Nedskrivningstest av anläggningstillgångar

Materiella och finansiella anläggningstillgångar bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Värdeminskningen redovisas med det belopp, varmed tillgångens värde överstiger återvinningsvärdet, dvs. det högsta värdet av tillgångens nettoförsäljningspris eller nyttjandevärde. Nyttjandevärdet utgör nuvärdet av det förväntade framtida kassaflödet tillsammans med diskonteringsfaktorn före skatt som avspeglar marknadens aktuella avkastning. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassaflödesgenererande enheter). Se vidare not 17.

Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde såväl vid första redovisningstillfället som följande. Värdeförändringen redovisas löpande i resultaträkningen under finansiella poster. Alla kortfristiga placeringar klassificeras vid första redovisningstillfället som tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen enligt använda redovisningsprinciper.

Innehav av obligationer behålls till utlöpsdatum och redovisas till anskaffningsvärde.

Innehav av egna obligationer avräknas mot motsvarande utställda egna obligationslån.

Obligationslån och bankkulder värderas till verkligt värde såväl vid första redovisningstillfället som följande. Alla lån är klassificerade som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen enligt använda redovisningsprinciper. Oavsett ev. räntesäkring så värderas alla lån till marknadsvärde med löpande resultatpåverkan av värdeförändringar, vilka beräknas som skillnaden i marknadsvärde mellan balanstidpunkterna.

Marknadsvärdet på lån fastställs som kursvärdet vid tillbakadiskontering av framtida kända och förväntade betalningsströmmar med relevanta diskonteringsräntor, då det inte finns noterade kurser på onoterade utställda obligationer och bilaterala lån. Diskonteringsräntan fastställs mot bakgrund av de aktuella marknadsräntorna som bedöms vara tillgängliga för Konsortiet som låntagare.

Realräntelån består av en realränta plus ett tillägg för inflationsuppskrivningen. Den förväntade inflationen ingår i beräkningen av verkligt värde för realräntelån och bestäms utifrån jämviktsinflationen från de s.k. "break even" inflationsswaps, där en fast inflationsbetalning utväxlas mot den realiserade inflationen, vilket ju är okänd vid avtalstidpunkten. Dansk jämviktsinflation uppgöres med ett spann till europeiska "break even" inflationsswapar med HICPxT som referensindex. Diskonteringen följer de generella principerna.

Kursvärdet på lån med tillhörande strukturella finansiella instrument fastställs i ett sammanhang, och marknadsvärdet av eventuell optionalitet i betalningarna på lånet fastställs med standardiserade och erkända värderingsmetoder (låsta formler), vari volatilitet på referensränta och valuta ingår.

Lån med kontraktsmässigt förfall > 1 år redovisas som långfristig skuld

Derivat redovisas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde och redovisas herefter till verkligt värde via resultaträkningen. Positiva och negativa värdeförändringar ingår i Derivatinstrument under tillgångar respektive skulder till verkligt värde. Netting av positiva och negativa värden sker endast, när verksamheten har rätt till och intention att avräkna flera finansiella instrument netto.



Derivat används aktivt till att styra den samlade nettoskuden och ingår därför i balansräkningen under omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder.

Derivat omfattar finansiella instrument, där värdet beror på värdet av det underliggande värdet av de ingående finansiella variabelna, primärt referensräntor och valutor. Alla derivat är OTC derivat ingångna med finansiella motparter, och det finns inte noterade kurser på sådana instrument. Derivat omfattar ränte- och valuta-swapar, terminsaffärer, valutaoptioner, FRA's och räntegarantier och swaptioner. Kursvärdet fastställs därför genom tillbakadiskontering av kända och förväntade framtida betalningsströmmar med relevanta diskonteringsräntor. Diskonteringsräntan fastställs på samma sätt som för lån och placeringar, dvs. med bakgrund i aktuella marknadsräntor, som bedöms vara tillgängliga för Øresundsbro Konsortiet som låntagare.

Inflationsswapar innehåller liksom realräntelån ett tillägg för inflationsuppskrivningen. Den förväntade inflationen ingår i beräkningen av verkligt värde för realräntelån och bestäms utifrån jämviktsinflationen från de s.k. "break even" inflationsswapar, där en fast inflationsbetalning utväxlas mot den realiserade inflationen, vilket ju är okänd vid avtalstidpunkten. Dansk jämviktsinflation uppgöres med ett spann till europeiska "break even"

inflationsswapar med HICPxT som referensindex. Diskonteringen följer de generella principerna.

För derivat med optionalitet i betalningsströmmarna som t.ex. valutaoptioner, räntegarantier och swaptioner, fastställs marknadsvärdet med erkända värderingsmetoder (låsta formler), vari volatiliteten på de underliggande referensräntorna och valutorna ingår. För derivat som är knutna till flera olika finansiella instrument fastställs värdet till ett samlat marknadsvärde, som består av summan av de enskilda finansiella instrumenten.

Enligt IFRS 7 skall finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen hänföras till en 3-delad hierarki för värderingsmetoden. Nivå 1 i värderingshierarkin innehåller tillgångar och skulder värderade till noterade priser för identiska tillgångar och skulder på en aktiv marknad, närmast nivå 2 med värdering av tillgångar och skulder med användande av observerbara marknadspriser som input till erkända värderingsmetoder och prissättningsformler, och slutligen nivå 3 med tillgångar och skulder i balansen som inte värderats baserat på observerbara marknadsdata, och som därför kräver särskild kommentering.

Konsortiet har baserat verkligt värde på observerbara marknadsdata som input till gängse och erkända värde-

ningsmetoder och prissättningsformler för hela balansräkningen, varmed samtliga tillgångar och skulder värderade till verkligt värde ingår i nivå 2, enligt den hierarki som omnämns i IFRS 13. Det har under året inte skett några överföringar mellan nivåerna.

Finansiella poster

Finansiella poster innehåller ränteintäkter och -kostnader, realiserad inflationsuppskrivning på realränteinstrument, valutakursvinster och -förluster på lån, likvida medel och derivat samt valutakursjustering för transaktioner i utländsk valuta.

De totala finansiella posterna uppdelas i resultaträkningen på finansiella intäkter och finansiella kostnader, samt värdeförändringar, netto. Ränteintäkter och -kostnader samt realiserad inflationsuppskrivning på realränteinstrument hänförs till finansiella intäkter och finansiella kostnader, medan valutakursvinster och -förluster inklusive valutakursjustering ingår i värdeförändringar, netto.

Skatteförhållande

Beskattnings av Øresundsbro Konsortiets resultat sker hos respektive bolag; A/S Øresund och Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB.

Det redovisas därför ingen skatt i Konsortiets resultat- och balansräkning.

Övriga redovisningsprinciper

Övriga driftskostnader

I övriga driftskostnader ingår kostnader som relaterar till den tekniska, trafikmässiga och kommersiella driften av Øresundsbron. Detta innefattar bl.a. omkostnader för drift och underhåll av tekniska anläggningar, marknadsföring, försäkringar, IT, externa konsultationer samt kontors- och lokalkostnader.

Personalkostnader

I personalkostnader ingår kostnader för medarbetare, företagsledning samt styrelse. Kostnaderna inkluderar direkta lönekostnader, pensioner, utbildningskostnader och andra direkt personalrelaterade kostnader.

Personalkostnader kostnadsförs i den period som arbetet blivit utfört. Detsamma gäller utgifter för lönerelaterade skatter, intjänad semester och liknade kostnader.

Övriga rörelsekostnader

I övriga rörelsekostnader ingår förluster vid utrangering eller avyttring av materiella anläggningstillgångar. Resultatet redovisas som skillnaden mellan försäljningspris med avdrag för försäljningskostnader och redovisat värde vid försäljningstidpunkten.

Leasing

Leasingavtal med en leasingperiod på minst 12 månader redovisas som tillgång i balansräkningen. Den kontraktuella förpliktelsen redovisas i balansräkningen som kortfristig skuld. De leasingkontrakt som finns med en leasingperiod på minst 12 månader avser bilar.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen som tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla verksamheten och tillgångens värde kan värderas tillförlitligt.

Materielle anläggningstillgångar är vid första bokföringstillfället upptaget till anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår utöver utgiften för anskaffningen även kostnader som är direkt hänförliga till anskaffningen fram tills den tidpunkt, när tillgången är klar för användning. Därefter värderas materiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärdet med avdrag för av- och nedskrivningar.

Under byggnadsperioden är värdet av anläggningen upptaget enligt följande principer:

- Kostnader baserat på ingående avtal och kontrakt har aktiverats direkt.
- Andra direkta och indirekta kostnader aktiveras som värdet av eget utfört arbete.
- Nettofinansieringskostnader aktiveras som byggräntor.

Utbyte/förbättringar (som uppfyller kraven på aktivering) på broförbindelsen aktiveras och skrivs av över den förväntade nyttjandetiden. Löpande underhållsarbeten kostnadsförs i takt med att kostnaderna uppstår.

Vinster och förluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar upptas som skillnaden mellan försäljningspris med avdrag för försäljningskostnader och redovisat värde vid försäljningstidpunkten. Vinsten eller förlusten redovisas i resultaträkningen under övriga intäkter eller övriga rörelsekostnader.

Avskrivningar på väg- och järnvägsanläggning har påbörjats i takt med att bygget avslutats och anläggningen tagits i bruk. Väg- och järnvägsanläggningen skrivs av linjärt över den förväntade nyttjandetiden. För väg- och järnvägsanläggningen har en uppdelning gjorts av anläggningstillgångarna i beståndsdelar med likartad nyttjandetid:

- Den primära delen av anläggningarna omfattar konstruktioner, som är konstruerade för en nyttjandetid på minst 100 år. Avskrivningstiden för dessa delar utgör därför 100 år.
- Mekaniska installationer, vägräcken och vägbeläggningar skrivs av över en nyttjandetid på 10-25 år.
- Järnvägsförbindelsens tekniska installationer avskrivs på 10-25 år.
- Kopplingsstationer skrivs av över 20 år.
- Programvara och elektriska installationer skrivs av över nyttjandetiden 3-10 år.

Avskrivningstiden för övriga tillgångar, som upptas till anskaffningskostnad reducerad med eventuella nedskrivningar, skrivs av linjärt över tillgångens förväntade nyttjandetid, som utgör:

- Byggnader för som används för rörelsen avskrivs på 25 år
- Inredning av hyrda lokaler skrivs av över hyresavtalets löptid, dock max. 10 år.
- Maskiner och inventarier avskrivs på 3-7 år
- Administrativa ADB system och program avskrivs på 0-5 år

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen som en särskild post.

Avskrivningsunderlaget fastställs med hänsyn tagen till tillgångens restvärde reducerat med eventuella nedskrivningar. Restvärdet fastställs vid anskaffningstidpunkten och omprövas årligen. Överstiger restvärdet tillgångens redovisade värde upphör avskrivningen.

Avskrivningsmetod och nyttjandetid provas årligen och ändras, om det har skett en väsentlig förändring i förhållanden eller förväntningar. Vid ändring i avskrivningsperiod eller restvärde medräknas förändringen framåtriktat som en ändring i räkenskapsmässiga uppskattningar och bedömningar.

Övriga kortfristiga fordringar

Kundfordringar omfattar fordringar på kunder och mellanhavanden med betalkortsföretag. Fordringar har redovisats till de belopp som efter individuell prövning beräknas inflyta. Det sker erforderlig nedskrivning för befarade kundförluster under den kommande 12-månadersperioden i enlighet med IFRS 9.

Övriga kortfristiga fordringar omfattar också periodiserade räntor hänförliga till tillgångar och betalda kostnader hänförliga till efterföljande räkenskapsår.

Fordringar värderas till anskaffningsvärdet.

Likvida medel

Likvida medel omfattar likvid behållning samt värdepapper med en återstående löptid, vid anskaffningstidpunkten, understigande 3 månader, och som utan hinder kan omsättas till likvida medel och där risken för värdeförändring är obetydlig. Likvida medel redovisas till mottaget nettobelopp vid första redovisningstillfället och värderas därefter till anskaffningsvärde.

Pensionsåtaganden

Konsortiet har ingått pensionsavtal och liknade avtal med merparten av de anställda. För anställda enligt danska regler är pensionsplanen avgiftsbaserad. För anställda enligt svenska regler är pensionsplanen etablerad hos Alecta. Pensionsplanen hos Alecta klassificeras som en förmånsbestämd plan enligt IAS 19. Alecta har dock inte kunnat presentera tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning som en förmånsbestämd plan, och planen redovisas därmed som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19 p. 34. Se vidare not 7.

Åtaganden rörande avgiftsbaserade pensionsplaner redovisas i resultaträkningen under intjänandeperioden, och skulder avseende tillhörande inbetalningar redovisas i balansräkningen under leverantörsskulder samt övriga skulder. Eventuella förutbetalda pensionskostnader redovisas i balansräkningen under övriga kortfristiga fordringar.

Valutaförhållanden (drift och finansiering)

Konsortiet är en dansk-svensk verksamhet och har därför två jämställda valutor, DKK och SEK. För Øresundsbro Konsortiet har den funktionella valutan och rapporteringsvalutan bestämts till DKK. I samband med framläggning av årsredovisningen görs även omräkning, med utgångspunkt i rapporteringsvalutan DKK, till SEK



(med undantag av vissa finansiella noter). Detta sker genom användning av balansdagens valutakurs för SEK, vilket inte är i överensstämmelse med IFRS.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas först till den funktionella valutan till transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferenser, som uppstår mellan transaktionsdagen och betalningsdagen, inräknas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

Fordringar, skulder och andra monetära poster i utländsk valuta omräknas till balansdagens valutakurs. Skillnaden mellan balansdagens kurs och kursen på tidpunkten för fordringens eller skuldens uppkomst eller redovisning i senaste årsredovisning redovisas i resultaträkningen under finansiella intäkter och kostnader.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för Konsortiet är uppställd efter den indirekta metoden med utgångspunkt av posterna i årets resultaträkning. Konsortiets kassaflödesanalys visar årets kassaflöde, årets förändring av likvida behållningar samt Konsortiets likvida behållningar vid början och slutet av räkenskapsåret.

Kassaflöde från rörelseverksamheten utgörs av resultat före finansiella poster justerat för icke likviditetspåverkande resultatposter, betalda finansiella poster samt förändring i rörelsekapitalet.

Rörelsekapitalet omfattar de rörelserelaterade balans-posterna under omsättningstillgångar och kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten omfattar köp och försäljning av immateriella, materiella och finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten omfattar upptagning av lån och amortering av lån samt finansiella poster.

Kassaflödet från finansiellt leasade tillgångar ingår i finansieringsverksamheten som betalda räntor och amortering av skuld.

Likvida medel består av likvida medel och värdepapper, med vid anskaffningstidpunkten en löptid under tre månader samt med avdrag av kortfristiga bankkulder. Outnyttjade bankkrediter ingår inte i kassaflödesanalysen.

Segmentupplysningar

Enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) ska det ges upplysningar om intäkter, utgifter, tillgångar och skulder per segment. Det är Konsortiets bedömning att verksamheten består av ett segment. Den interna rapporteringen och högsta ledningens ekonomistyrning sker för ett samlat segment.

Nyckeltal

De nyckeltal som anges i femårsöversikten är beräknade enligt följande:

EBITDA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar i procent av nettoomsättningen
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar men före finansiella poster i procent av nettoomsättningen
Räntetäckningsgrad:	Rörelseresultat före avskrivningar och finansiella poster plus ränteintäkter i procent av finansiella kostnader
Avkastningsgrad:	Rörelseresultat efter avskrivningar minus övriga intäkter i procent av samlade tillgångar
Avkastningsgrad väg- och järnvägsanläggning:	Rörelseresultat efter avskrivningar minus övriga intäkter i procent av samlat värde för väg- och järnvägsanläggning



Not 2

Väsentliga räkenskapsmässiga uppskattningar och bedömningar

Vid bedömningen av de redovisade värdena för vissa tillgångar och skulder krävs antaganden om hur framtida händelser påverkar värdena av dessa tillgångar och förpliktelser på balansdagen. Antaganden som är väsentliga vid upprättande av årsredovisningen är bland annat bedömning av av- och nedskrivningar av väg- och järnvägsförbindelsen samt beräkning av verkligt värde för vissa finansiella tillgångar och skulder.

Avskrivningar på väg- och järnvägsförbindelsen är baserat på en bedömning av anläggningens huvudsakliga beståndsdelar och dess nyttjandeperiod. Det sker löpande en bedömning av anläggningens nyttjandeperiod. En förändring skulle medföra en väsentlig förändring på resultatet men skulle inte medföra någon effekt på kassaflödet eller återbetalningstiden. För vissa finansiella tillgångar och skulder görs vid beräkning av verkligt värde ett antagande om förväntad framtida inflation, likaledes sker uppskattningar och bedömningar vid värderingen av finansiella instrument. Beräkning av återbetalningstid för skulden är en väsentlig bedömning, se not 16 finansiell riskstyrning och not 17, räntabilitet.

Vid beräkning av relevanta nyckeltal och ekonomiska förutsättningar har Konsortiet estimerat följande väsentliga parametrar som ingår i beräkningarna:

- Återbetalningstid:
- Realränteförutsättningar
 - Ränteutveckling
 - Trafiktillväxt
 - Inflation
 - Reinvesteringar
 - Driftskostnader

Marknadsvärdeberäkning på finansiella instrument är förbundet med uppskattning av den relevanta diskonteringsräntan för företaget, volatilitet på referensräntor och valuta för finansiella instrument med optionalt i betalningsströmmarna, samt uppskattning av den framtida inflationsutvecklingen för realräntelån och -swapar. Vid uppgörelse av verkligt värde där det ingår variabla räntor i värderingen, har beräkningarna baserats på existerande referensindex för räntor per 31 december 2020, oaktat att dessa förväntas bli ändrade eller ersättas med nya referensindex före förfallotidpunkten på de underliggande finansiella instrumenten. De uppskattningar och bedömningar som har gjorts är i möjligaste mån baserade på tillgängliga marknadsdata, och löpande uppskattningar av prisindikationer.

Särskilda risker omtalas i förvaltningsberättelsen och i not 16.

Not 3
Segmentupplysningar

Nedan anges de upplysningar som skall upplysas även om verksamheten bara har ett segment, jmf not 1, Använda redovisningsprinciper.

Intäkter från vägförbindelsen omfattar intäkter för passager, som betalas vid överfart av förbindelsen, samt försäljning av förutbetalda passager, medan intäkter från järnvägsförbindelsen omfattar ersättning från Banedanmark och Trafikverket. Banedanmark respektive Trafikverket svarar således för mer än 10 % av bolagets samlade nettoomsättning. För omsättning till Banedanmark respektive Trafikverket hänvisas till not 24.

Omsättningen i Øresundsbro Konsortiet genereras huvudsakligen vid betalstationen som är belägen i Sverige.

Øresundsbro Konsortiet är utöver ersättningen från Banedanmark/Trafikverket inte beroende av enskilda större kunder, och har inte transaktioner med någon enskild kund som uppgår till 10 % eller mer av bolagets nettoomsättning.

Övriga intäkter omfattar intäkter från hyra av fiberoptik och telefonkablar på bron. I övriga intäkter ingår också koncerninterna intäkter avseende fördelning av gemensamma kostnader.



Not 4
Driftsintäkter

Driftsintäkter omfattar intäkter avseende utnyttjande av väg- och järnvägsförbindelsen samt övriga driftsintäkter. Intäkter från vägförbindelsen omfattar avgifter som betalas vid passagen samt intäkter från försäljning av förutbetalda passager. Intäkter från järnvägsförbindelsen omfattar ersättning från Banedanmark/Trafikverket för utnyttjande av järnvägsförbindelsen.

Avgifterna för överfart av vägförbindelsen fastställs av Øresundsbro Konsortiets styrelse. Storleken på ersättningen för nyttjandet av järnvägsförbindelsen

regleras i regeringsavtalet daterat den 23 mars 1991 mellan Danmark och Sverige och Huvudavtal om förvaltning av Järnvägen på Øresundsförbindelsen från år 2000.

Övriga driftsintäkter innehåller räkenskapsposter av sekundär karaktär i förhållande till huvudverksamheten, härunder inkluderas utnyttjande av fiberoptik och telefonkablar på bron. I övriga driftsintäkter ingår också koncerninterna intäkter hänförliga till fördelning av gemensamma kostnader.

	DKK 2020	DKK 2019	SEK 2020	SEK 2019
Intäkter, vägförbindelsen	984,5	1.472,4	1.330,9	2.057,9
Intäkter, järnvägsförbindelsen	515,1	511,7	696,4	715,1
Övriga intäkter	22,6	26,9	30,5	37,6
	1.522,2	2.011,0	2.057,9	2.810,6



Not 5
Övriga driftskostnader

I övriga driftskostnader ingår kostnader som relaterar till den tekniska, trafikmässiga och kommersiella driften av Øresundsbron. Detta innefattar bl.a. kostnader för drift och underhåll av tekniska anläggningar, marknadsföring, försäkring, IT, extern konsultation, revisionsarvode samt kontors- och lokalkostnader.

Revisionsarvode 2020 specificeras enligt följande:

Belopp i TDKK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
KPMG, Sverige	231	0	0	13	244
Deloitte, Danmark	150	115	11	3	279
PricewaterhouseCoopers, Sverige	250	49	0	483	782
PricewaterhouseCoopers, Danmark	0	230	0	16	246
	631	394	11	515	1.551

Belopp i TSEK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
KPMG, Sverige	312	0	0	18	330
Deloitte, Danmark	203	155	15	4	377
PricewaterhouseCoopers, Sverige	338	66	0	653	1.057
PricewaterhouseCoopers, Danmark	0	311	0	22	333
	853	532	15	697	2.097

Arvode för icke-revisionstjänster levererade av KPMG Sverige, Deloitte Danmark, PricewaterhouseCoopers Danmark och Sverige till Øresundsbro Konsortiet uppgår totalt till 920 TDKK/1.244 TSEK och består av intyg om Konsortiets finansförvaltning och EMTN-programmet, CSA analys, XBRL rapportering av delårsrapporter och årsredovisningar, lagstadgade förhållanden m.m. vid implementering av nya system samt annan generell redovisnings- och skatterådgivning.

Revisionsarvode 2019 specificeras enligt följande:

Belopp i TDKK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
PricewaterhouseCoopers, Sverige	530	25	0	117	672
PricewaterhouseCoopers, Danmark	251	230	0	84	565
	781	255	0	201	1.237

Belopp i TSEK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
PricewaterhouseCoopers, Sverige	741	35	0	164	940
PricewaterhouseCoopers, Danmark	350	321	0	117	788
	1.091	356	0	281	1.728

Arvode för icke-revisionstjänster levererade av PricewaterhouseCoopers Danmark och Sverige till Øresundsbro Konsortiet uppgår totalt till 456 TDKK/637 TSEK och består av intyg om Konsortiets finansförvaltning och EMTN-programmet, CSA analys, XBRL rapportering av delårsrapporter och årsredovisningar, lagstadgade förhållanden m.m. vid implementering av nya system samt annan generell redovisnings- och skatterådgivning.

Note 6
Leasing

Leasingavtal med en leasingperiod på mer än 12 månader avser leasing av bilar. Den använda diskonteringsräntan för 2020 är noll.

Vid utgången av 2020 har 2.098 TDKK redovisats under materiella anläggningstillgångar respektive leverantörsskulder och övriga skulder.

Undantaget i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal har tillämpats avseende hyra av kontorslokaler.



Not 7
Personalkostnader

I personalkostnader ingår kostnader för medarbetare, företagsledning samt styrelse. Kostnaderna inkluderar direkta lönekostnader, pensioner, utbildningskostnader och andra direkt personalrelaterade kostnader.

Konsortiets åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Pensionsplanen hos Alecta klassificeras som en multi-employer plan enligt IAS 19. Alecta har dock inte kunnat presentera tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i överensstämmelse härmed, varför planen därmed redovisas som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19 p. 34. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till DKK 2,2 milj/SEK 3,0 milj (DKK 2,3 milj/SEK 3,3 milj). Inbetalningar till Alecta 2021 förväntas bli i nivå med 2020.

Det är oklart hur ett överskott eller ett underskott i planen kan komma att påverka storleken på framtida avgifter för det individuella företaget och för planen som helhet. Alecta är ett ömsesidigt företag som å ena sidan styrs av Försäkringsrörelselagen och å andra sidan av vad kollektivavtalsparterna bestämmer. Vid utgången av september månad 2020* uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 144 % (Vid utgången av december 2019: 148 %). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19, och kan därför inte ligga till grund för den redovisningsmässiga behandlingen.

*) Senast tillgängliga siffror

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Personalkostnader specificeras enligt följande:				
Löner och ersättningar	70.782	73.764	95.690	103.094
Pensionskostnader, bidragsbaserade	9.590	9.704	12.965	13.562
Sociala kostnader	13.649	13.649	18.452	19.076
Övriga personalkostnader	1.965	3.030	2.656	4.235
	95.986	100.147	129.763	139.967

Ersättningar till ledande befattningshavare ingår ovan och specificeras i not 19.
Under 2020 har genomsnittligt antal anställda varit 135 (2019: 142).
Vid årets utgång var det 133 anställda (2019: 144), fördelat på 71 kvinnor (2019: 76) och 62 män (2019: 68).

Not 8
Väg- och järnvägsanläggning

Väg- och järnvägsanläggningen skrivs av linjärt över den förväntade nyttjandetiden. För anläggningarna har en uppdelning gjorts av anläggningstillgångarna i beståndsdelar med likartad nyttjandetid:

- Den primära delen av anläggningarna omfattar konstruktioner, som är konstruerade för en nyttjandetid på minst 100 år. Avskrivningstiden för dessa delar utgör därför 100 år

- Mekaniska installationer, vägräcken och vägbeläggningar skrivs av över en nyttjandetid på 10-25 år
- Järnvägsförbindelsens tekniska installationer skrivs av över en nyttjandetid på 10-25 år
- Kopplingsstationer skrivs av över en nyttjandetid på 20 år
- Programvara och elektriska installationer skrivs av över en nyttjandetid på 3-10 år.

Belopp i milj. DKK/SEK	DKK			SEK		
	Direkt aktiverade kostnader	Finansieringskostnader (netto)	Summa	Direkt aktiverade kostnader	Finansieringskostnader (netto)	Summa
Anskaffningsvärde						
Saldo per 1 januari 2019	17.898,0	2.146,5	20.044,5	24.632,5	2.954,2	27.586,7
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	382,2	45,8	428,0
Årets inköp	76,6	-	76,6	107,0	-	107,0
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering under året	-75,8	-	-75,8	-106,0	-	-106,0
Saldo per 31 december 2019	17.898,8	2.146,5	20.045,3	25.015,7	3.000,0	28.015,7
Saldo per 1 januari 2020	17.898,8	2.146,5	20.045,3	25.015,7	3.000,0	28.015,7
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	-818,2	-98,1	-916,3
Årets inköp	126,2	-	126,2	170,6	-	170,6
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering under året	-141,1	-	-141,1	-190,7	-	-190,7
Saldo per 31 december 2020	17.884,0	2.146,5	20.030,6	24.177,4	2.901,9	27.079,3
Avskrivningar						
Avskrivningar per 1. jan. 2019	4.521,6	517,6	5.039,2	6.223,0	712,3	6.935,3
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	96,5	11,1	107,6
Årets avskrivningar	245,2	23,4	268,6	342,7	32,7	375,4
Försäljning/utrangering under året	-74,8	-	-74,8	-104,7	-	-104,7
Avskrivningar per 31 dec. 2019	4.692,0	541,0	5.233,0	6.557,5	756,1	7.313,6
Avskrivningar per 1. jan. 2020	4.692,0	541,0	5.233,0	6.557,5	756,1	7.313,6
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	-214,4	-24,7	-239,1
Årets avskrivningar	308,1	23,4	331,5	416,4	31,7	448,1
Försäljning/utrangering under året	-139,9	-	-139,9	-189,1	-	-189,1
Avskrivningar per 31 dec. 2020	4.860,1	564,4	5.424,6	6.570,4	763,1	7.333,6
Saldo per 31 december 2019	13.206,9	1.605,5	14.812,3	18.458,2	2.243,9	20.702,1
Saldo per 31 december 2020	13.023,8	1.582,1	14.605,9	17.607,0	2.138,8	19.745,8

I väg- och järnvägsanläggningen ingår byggnader vid betalstationen i Sverige.

Not 9
Maskiner, inventarier och utrustning

- Avskrivningstiden för övriga tillgångar, som upptas till anskaffningskostnad reducerad med eventuella nedskrivningar, skrivs av linjärt över tillgångens förväntade nyttjandetid, som utgör:
- Byggnader för som används för rörelsen 25 år
 - Inredning av hyrda lokaler, hyrestidens längd, dock max.10 år
 - Maskiner och inventarier 3-7 år
 - Administrativa ADB system 0-5 år

Belopp i TDKK/TSEK

	Maskiner, inventarier och utrustning	Inredning av hyrda lokaler m.m.	Maskiner, inventarier och utrustning	Inredning av hyrda lokaler m.m.
Anskaffningsvärde				
Saldo per 1 januari 2019	175.963	13.655	242.174	18.793
Valutakursjustering ing. balans	-	-	3.757	292
Årets inköp	12.514	-	17.490	-
Omklassificering	1.390	-	1.943	-
Försäljning/utrangering under året	-3.851	-	-5.382	-
Saldo per 31 december 2019	186.016	13.655	259.980	19.085
Saldo per 1 januari 2020	186.016	13.655	259.980	19.085
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-8.505	-625
Årets inköp	19.758	-	26.711	-
Försäljning/utrangering under året	-9.047	-	-12.231	-
Saldo per 31 december 2020	196.727	13.655	265.955	18.460
Avskrivningar				
Saldo per 1 januari 2019	117.979	9.073	162.371	12.487
Valutakursjustering ing. balans	-	-	2.519	194
Årets avskrivningar	20.136	1.340	28.143	1.873
Omklassificering	-	-	-	-
Försäljning/utrangering under året	-3.310	-	-4.626	-
Saldo per 31 december 2019	134.805	10.413	188.406	14.554
Saldo per 1 januari 2020	134.805	10.413	188.406	14.554
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-6.163	-477
Årets avskrivningar	15.369	1.340	20.777	1.812
Försäljning/utrangering under året	-8.310	-	-11.234	-
Saldo per 31 december 2020	141.864	11.753	191.786	15.889
Bokfört värde per 31 december 2019	51.211	3.242	71.574	4.531
Bokfört värde per 31 december 2020	54.863	1.902	74.169	2.571

Not 10
Finansiella poster

Øresundsbro Konsortiet värderar finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde över resultaträkningen, se använda redovisningsprinciper. Skillnaden i verkligt värde under året utgör totala finansiella poster, vilka delas upp i värdeförändring och nettofinansieringskostnader, där nettofinansieringskostnader omfattar ränteintäkter och -kostnader.

Nettofinansieringskostnaderna omfattar periodiserade kupongröntor, både nominella och reala, inflations-

uppskrivningar på realränteinstrument, premier från ränteoptioner, terminstillägg/-avdrag samt periodisering av över/underkurser.

Värdeförändringen innehåller realiserade och orealiserade vinster och förluster vid förändring av verkligt värde inklusive valutakursvinster och valutakursförluster på finansiella instrument. Premier från valutaoptioner inkluderas i valutakursvinster och valutakursförluster.

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter, värdepapper, banker m.m.	71	88	96	123
Summa finansiella intäkter	71	88	96	123
Finansiella kostnader				
Räntekostnader, lån	-182.851	-221.198	-247.196	-309.151
Ränteintäkter/-kostnader derivatinstrument	82.866	55.347	112.026	77.354
Övriga finansiella poster, netto	-22.034	-13.667	-29.788	-19.102
Summa finansiella kostnader	-122.019	-179.518	-164.958	-250.899
Nettofinansieringskostnader	-121.948	-179.430	-164.862	-250.776
Värdeförändring, netto				
- Värdepapper	-8.104	1.273	-10.956	1.780
- Lån	-343.729	289.681	-464.687	404.866
- Valuta- och ränteswapar, terminer	4.062	-728.287	5.491	-1.017.871
- Ränteoptioner	0	0	0	0
- Valutaoptioner	0	0	0	0
- Övriga	-7.634	11.276	-10.320	15.757
Summa värdeförändring, netto	-355.405	-426.057	-480.472	-595.468
Summa finansiella poster, netto	-477.353	-605.487	-645.334	-846.244
Resultat derivatinstrument, totalt	86.928	-672.940	117.517	-940.860

Nettofinansieringskostnaderna för 2020 blev DKK 57 milj lägre än för 2019. Detta hänförs primärt till lägre marknadsröntor i takt med minskning av skuldportföljen, samt effekten av den låga inflationen på den

del av nettoskulden som följer ett inflationsindex. Inflationstakten 2020 var låg med ca. 0,4 procent i Danmark och 0,6 procent i Sverige.

Not 11
Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar inkluderar kundfordringar samt mellanhavande med betalkortsföretag. Betalkortsföretag representerar ca 8% av totala kundfordringar per den 31 december 2020. Det finns inte några väsentliga koncentrationer av kundfordringar.

Övriga kortfristiga fordringar innehåller också periodiserade räntor och kostnader som avser följande räkenskapsår samt fordringar på närstående verksamheter och övriga fordringar.

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Kundfordringar	109.957	136.532	148.651	190.821
Fordringar på närstående bolag	1.571	2.397	2.124	3.350
Periodiserade räntor fin. instrument	33.395	38.409	45.147	53.682
Förutbetalda kostnader	2.496	2.131	3.375	2.978
Övriga fordringar	4.535	4.891	6.130	6.835
	151.954	184.360	205.427	257.666

Kreditkvaliteten på kundfordringar kan illustreras med följande tabell:

Kundfordringar				
Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Betalkortsföretag	8.685	19.806	11.741	27.681
Kreditvärderade företagskunder	59.366	67.002	80.257	93.644
Ej kreditvärderade företagskunder	43.106	49.781	58.275	69.576
Kreditvärderade privatkunder	100	206	136	288
Ej kreditvärderade privatkunder	-1.300	-263	-1.758	-368
	109.957	136.532	148.651	190.821

Följande tabell illustrerar fördelningen mellan förfallna/ej förfallna kundfordringar:

Kundfordringar				
Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Betalkortsföretag	8.685	19.806	11.741	27.682
Kundfordringar, ej förfallna eller nedskrivna	40.747	26.929	55.086	37.635
Kundfordringar, förfallna men inte nedskrivna	61.175	90.488	82.702	126.469
Nedskrivna kundfordringar	0	0	0	0
Reservation för osäkra fordringar	-650	-691	-878	-965
	109.957	136.532	148.650	190.821

Nedan visas en åldersanalys av förfallna, men ej nedskrivna kundfordringar:

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Mindre än 1 månad	38.359	84.838	51.857	118.573
1-3 månader	29.276	10.651	39.578	14.886
3-6 månader	-6.460	-5.001	-8.733	-6.990
6-12 månader	0	0	0	0
Mer än 12 månader	0	0	0	0
	61.175	90.488	82.702	126.469

Reservation för osäkra kundfordringar sker för förväntade kundförluster för kommande 12 månader. Nedan specificeras avsättning till reservation för osäkra kundfordringar.

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Reservation per 1 januari	691	1.080	966	1.486
Konstaterade förluster under året	-939	-629	-1.269	-879
Konstaterade förluster utöver reservation/återfört outnyttjat belopp	248	-451	337	-630
Reservation för osäkra fordringar	650	691	878	966
Valutakursdifferenser	0	0	-34	23
Reservation per 31 december	650	691	878	966



Not 12
Derivatinstrument

Beløb i TDKK	2020	2020	2019	2019
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswapar	165.339	-1.694.553	164.293	-1.395.440
Valutaswapar	324.495	-278.410	45.203	-506.726
Valutaterminer	0	-1.277	28.563	0
Ränteoptioner	0	0	0	0
Valutaoptioner	0	0	0	-79
Summa derivatinstrument	489.834	-1.974.240	238.059	-1.902.245

Belopp i TSEK	2020	2020	2019	2019
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswapar	223.522	-2.290.866	229.620	-1.950.301
Valutaswapar	438.684	-376.382	63.177	-708.212
Valutaterminer	0	-1.726	39.920	0
Ränteoptioner	0	0	0	0
Valutaoptioner	0	0	0	-110
Summa derivatinstrument	662.206	-2.668.974	332.717	-2.658.623

	2020	2020	2019	2019
Belopp i DKK milj.	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Bruttovärde derivatinstrument	490	-1.974	238	-1.902
Upplupna räntor	163	0	122	0
Bruttovärde i balansräkningen	653	-1.974	360	-1.902
Netting	-170	170	-167	167
Ställda säkerheter	-312	1.532	-97	1.371
Totalt nettovärde	171	-272	96	-364

	2020	2020	2019	2019
Beloppi SEK milj.	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Bruttovärde derivatinstrument	662	-2.669	333	-2.658
Upplupna räntor	220	0	170	0
Bruttovärde i balansräkningen	882	-2.669	503	-2.658
Netting	-230	230	-233	233
Ställda säkerheter	-422	2.071	-136	1.916
Totalt nettovärde	230	-368	134	-509

Kundfordringar ingår inte i tabellen ovan då det inte förekommer netting och nettovärdet motsvaras således av värdet i balansräkningen.

Not 13
Likvida medel

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Likvida medel	176.376	1.378	238.443	1.926
Obligationer	1.840.517	1.545.308	2.488.194	2.159.760
Likvida medel enligt kassaflödesanalys	2.016.893	1.546.686	2.726.637	2.161.686
Skulder till kreditinstitut	0	-1.036.261	0	-1.448.303
Likvida medel netto	2.016.893	510.425	2.726.637	713.383

Not 14
Eget kapital

Konsortiekapitalet ägs med 50 procent av A/S Øresund, CVR-nr 15 80 78 30, säte i Köpenhamn, Danmark, och 50 procent av Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, org. nr. 556432-9083, säte i Malmö, Sverige. Consortiekapitalets storlek är fastlagt i konsortialavtalet. För Øresundsbro Konsortiet I/S gäller inga regler om minimikapital.

Ägarbolagen eller deras ägare upprättar koncernredovisning. Konsortiet ingår dock inte fullt konsoliderat i någon av ägarnas koncernredovisningar.

Se vidare not 16, Finansiell riskstyrning, för information om Konsortiets mål, policies och metoder för kapitalförvaltning.



Not 15
Nettoskuld

Den nominella nettoskulden är DKK 9.760 milj, vilket således ger en ackumulerad skillnad på DKK 1.760 milj, i förhållande till nettoskulden uppgjord till verkligt värde, vilket avspeglar skillnaden mellan verkligt värde och den kontraktuella förpliktelsen vid förfall.

Konsortiet har upprätthållit den högsta möjliga ratingen (AAA) från Standard & Poor's som en konsekvens av den solidariska garantin från den danska och svenska

staten. Därutöver har Konsortiet fått en AA+ rating för lån utan garanti, också denna från Standard & Poor's. Värdering av den finansiella skulden till verkligt värde har inte under året (eller uppgjort ackumulerat) varit påverkat av ändringar i Øresundsbro Konsortiets kreditvärdighet

Konsortiet har uppfyllt samtliga förpliktelser i förhållande till utestående låneavtal.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Marknadsvärdehierarki för finansiella instrument, som värderas till marknadsvärde	DKK milj.	DKK milj.	DKK milj.
Obligationer	1.841	0	0
Likvida medel	0	0	0
Derivatinstrument, tillgångar	0	490	0
Finansiella tillgångar	1.841	490	0
Obligationsslån och skuld	0	-12.190	0
Derivatinstrument, skulder	0	-1.974	0
Finansiella skulder	0	-14.164	0

Det har under räkenskapsåret inte varit några överföringar mellan nivåerna.
Alla finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen.



Nettoskuld per 31 december 2020 fördelat på valuta (belopp i milj DKK)	EUR	DKK	SEK	Övriga valutor	Nettoskuld	Nettoskuld omräknat till SEK
Likvida medel inkl. utnyttjad checkkredit	1.934,5	71,1	1,9	9,4	2.016,9	2.726,7
Obligationsslån och skuld till kreditinstitut	-218,0	0,0	-11.493,3	-478,9	-12.190,2	-16.480,0
Valuta- och ränteswapar	-8.891,0	-3.079,9	10.008,8	478,9	-1.483,2	-2.005,1
Valutaterminer	829,4	-782,5	-48,1	0,0	-1,2	-1,6
Periodiserade räntor	-31,4	172,6	-3,1	0,0	138,1	186,7
	-6.376,5	-3.618,7	-1.533,8	9,4	-11.519,6	-15.573,3

Övriga valutor utgörs av (belopp i milj DKK):	NOK	GBP	USD	JPY	Summa
Likvida medel	9,2	0,2	0,0	0,0	9,4
Obligationsslån och skuld till kreditinstitut	0,0	-411,4	-17,7	-49,8	-478,9
Valuta- och ränteswapar	0,0	411,4	17,7	49,8	478,9
Valutaterminer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	9,2	0,2	0,0	0,0	9,4

Ovanstående ingår i följande balansposter:

	Derivat, tillgångar	Derivat, skulder	Summa
Valuta- och ränteswapar	489,8	-1.972,9	-1.483,1
Valutaterminer	0,0	-1,3	-1,3
Valutaoptioner	0,0	0,0	0,0
	489,8	-1.974,2	-1.484,4

Periodiserade räntor	Övr. kortfr. fordringar	Lev. skulder och övr. skulder	Summa
Lån		-24,8	-24,8
Valuta- och ränteswapar	33,4	129,5	162,9
	33,4	104,7	138,1

Nettoskuld per 31 december 2019 fördelat på valuta (belopp i milj DKK)	EUR	DKK	SEK	Övriga valutor	Nettoskuld	Nettoskuld omräknat till SEK
Likvida medel inkl. utnyttjad checkkredit	1.219,1	-727,8	18,2	0,9	510,4	713,4
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	-222,0	0,0	-10.395,4	-508,8	-11.126,3	-15.550,3
Valuta- och ränteswapar	-7.035,9	-3.466,6	8.300,8	509,7	-1.691,8	-2.364,6
Valutaterminer	-1.554,6	560,6	999,4	23,0	28,5	39,8
Periodiserade räntor	-45,6	139,5	-5,0	0,0	88,8	124,2
	-7.639,0	-3.494,3	-1.082,1	24,9	-12.190,4	-17.037,5

Övriga valutor utgörs av (belopp i milj DKK)	NOK	GBP	USD	JPY	Summa
Likvida medel	0,5	0,4	0,0	0,0	0,9
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	0,0	-436,2	-26,3	-46,3	-508,8
Valuta- och ränteswapar	0,0	436,7	26,3	46,7	509,7
Valutaterminer	23,0	0,0	0,0	0,0	23,0
	23,5	0,9	0,0	0,4	24,9

Ovanstående ingår i följande balansposter:

	Derivat, tillgångar	Derivat, skulder	Summa
Valuta- og renteswaps	209,5	-1.902,2	-1.692,7
Valutaterminer	28,6	0,0	28,6
Valutaoptioner	-0,1	0,0	-0,1
	238,0	-1.902,2	-1.664,2

Periodiserade räntor	Övr. kortfr. fordringar	Lev. skulder och övr. skulder	Summa
Lån		-32,6	-32,6
Valuta- och ränteswapar	38,4	83,0	121,4
	38,4	50,4	88,8

Not 16
Finansiell riskstyring

Finansiering

Finansförvaltningen i Øresundsbro Konsortiet sker inom ramar som är fastställda av Konsortiets styrelse samt enligt riktlinjer från garanterna (Finansministeriet/Danmarks Nationalbank i Danmark och Riksgäldskontoret i Sverige).

Styrelsen lägger fast dels en överordnad finansieringspolicy och dels en årlig finansstrategi, som bland annat reglerar det enskilda årets upplåning och sätter gränser för företagets kredit-, valuta-, inflations- och ränteeponering. Finansförvaltningen hanteras enligt fastlagda operativa processer.

Den överordnade målsättningen för finansförvaltningen är att uppnå lägsta möjliga finansieringskostnader för projektet under dess livslängd med hänsyn tagen till en acceptabel och av styrelsen antagen risknivå. Finansieringskostnader och finansiella risker bedöms i ett långsiktigt perspektiv, medan kortsiktiga resultatförändringar tillmäts mindre betydelse.

Nedan redovisas företagets upplåning under 2020 och de mest väsentliga finansiella riskerna.

Låntagning

Øresundsbro Konsortiet har tilldelats den högsta ratingen (AAA) fra Standard & Poor's, vilket hänförs till den obegränsade och solidariska garantin från den danska och svenska staten, och har därutöver fått en AA+ rating för ogaranterade lån. Detta betyder, att företaget uppnår lånevillkor på kapitalmarknaden som liknar staternas villkor.

En viktig del av Konsortiets finansiella strategi är att vara så flexibel som möjligt för att kunna utnyttja utvecklingen på kapitalmarknaderna. För alla typer av lån gäller emellertid att de ska uppfylla en rad villkor för att kunna accepteras. Dessa villkor är dels ett resultat av krav från garanterna och dels ett resultat av interna krav fastställda i bolagets finanspolicy. Den samlade exponeringen för lån och derivat skall bestå av gängse och standardiserade lånetyper samt i möjligaste grad begränsa kreditrisken. Det ingår inte sådana särskilda villkor i lånedokumentationen som kräver särskild redogörelse enligt IFRS 7.

Själva upplåningen kan i vissa fall med fördel genomföras i valutor där Konsortiet inte får ha någon valuta-risk, jmf nedan. I sådana fall läggs lånen om med hjälp av swapar till accepterade valutor. Det finns alltså inget direkt samband mellan de ursprungliga lånevalutorna och Konsortiets valutarisk.

Konsortiet har etablerat standardiserade MTN (Medium Term Note) låneprogram på två av de för Konsortiet väsentligaste obligationsmarknaderna, ett Euro Medium Term Notes (EMTN) lån med en maximal låneram om 3,0 miljarder USD, varav 1,6 miljarder USD har utnyttjats, och ett låneprogram riktat mot den svenska låne-marknaden (SMTN) om 10,0 miljarder SEK, varav 4,2 miljarder SEK har utnyttjats.

EU-domstolen annullerade EU-Kommissionens ursprungliga godkännande av de danska och svenska statsgarantierna för Konsortiets lån m.m. 2018. Konsortiet inväntar EU-Kommissionens nya avgörande och har som konsekvens härav under fjärde kvartalet 2020 upptagit ogaranterade lån på SEK 5,2 miljarder under EMTN-programmet för refinansiering.

Utställda obligationers löptid fördelar sig med SEK 2,0 miljarder till 2025, SEK 1,7 miljarder till 2026 och SEK 1,5 miljarder till 2027, och beloppet (DKK 3,7 miljarder) blev omlagt till variabel 6 månaders EURIBOR med ett spann på ca 20bp. Merräntan på den ogaranterade låntagningen estimeras till ca 25bp.

Omfattningen av företagets upplåning under ett enskilt år bestäms i hög grad av hur stora amorteringar som förfallit för tidigare ingångna lån (refinansiering) samt utbetalning av utdelning till ägarna. Under 2021 förväntas denna refinansiering att uppgå till ca. 1,1 miljarder DKK, utöver eventuella extraordinära återköp av existerande lån samt lån för säkerhetsutställelse. Utdelning till ägarbolagen ingår inte i det förväntade lånebehovet.

Ett viktigt element i den finansiella styrningen är Konsortiets målsättning om att hålla en likviditetsreserv om minst sex månaders likviditetsförbrukning. Därmed minskas risken för att tvingas ta lån vid tidpunkter då de generella lånevillkoren på kapitalmarknaden tillfälligt är ofördelaktiga. Likviditetsreserven samt tillgängliga krediter vid årets utgång uppgår till 1,7 miljarder DKK, vilket nästan motsvarar ett års likviditetsförbrukning.

Finansiell riskeksponering

Øresundsbro Konsortiet er eksponert for finansielle risikoer relaterte til finansielle instrument som hørstamar frå finansiering av bron eksempelvis plassering av likvide medel for å oppretthålla likviditetsreserven, kundfordringar, obligasjonslån og skulder til kredit-institut, leverantørsskulder og derivatinstrument.

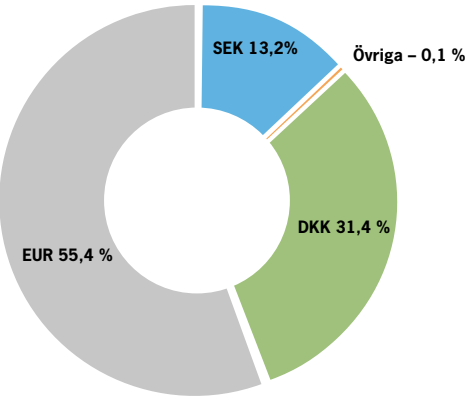
Risikoer relaterte til desse instrument er fræmst:

- Valutarisk
- Rænterisk
- Inflasjonsrisk
- Kreditrisk
- Likviditetsrisk

Desse risikoer bevakas og kontrolleras inom de av styrelsen faststållda ramarna som fastlagts i Konsortiets finanspolicy og –strategi, operativa prosesser og riktlinjer frå de statliga garanterna.

Valutaeksponering oppgjort till verkligt värde i DKK milj 2020 og 2019

Valuta	Verkligt värde	Valuta	Verkligt värde
DKK	-3.619	DKK	-3.494
EUR	-6.376	EUR	-7.639
SEK	-1.534	SEK	-1.082
Övriga	9	Övriga	25
Summa	-11.520	Summa	-12.190



Valutarisk

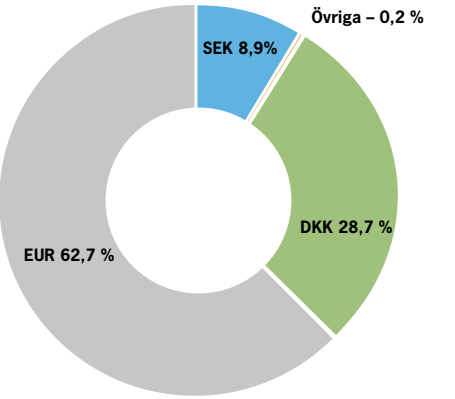
Konsortiets valutarisker beror på att en del av låneportföljen er denominert i andre valutaer enn den funksjonelle valutaen (DKK). Vid beräkningen av valutarisken tas hensyn till swapar og andre finansielle instrument som anvendes for finansiell styrning, samt till likviditetsplasseringar.

Garanterna har fastställt att Konsortiet endast får ha valutaeksponering i DKK, SEK og EUR.

Konsortiets valutarisker styrs med rammer for valuta-fordelingens sammansætning.

Konsortiet kan pga. den danske fastkurspolitikken till EUR og det låge spannet på +/- 2,25 prosent i ERM2 avtalet fritt disponere mellom DKK og EUR, og den aktuelle fordelingen beståms av kurs- og rænterelationen mellom EUR og DKK.

SEK kan maksimalt utgøre 25 prosent av nettoskulden, medan øvriga valutaer maksimalt får utgøre 0,1 prosent av nettoskulden oppgjort med bakgrunn i kassaflødet. Riktmærket for eksponeringen i SEK er en andel på ungefær 15 prosent, vilket motsvarer Konsortiets langsiktige økonomiske eksponering i SEK. Det skal betonas at baspriset for en passage over bron som utgangspunkt faststålles i DKK og deretter omræknas till SEK. Fakturering av inntækt fra jærnvægsforbindelsen sker dessutom også i DKK.



Den aktuelle valutafordelingen er EUR 55,4 prosent, SEK 13,2 prosent og DKK 31,4 prosent av nettoskulden, medan minus 0,1 prosent hænføres till nettotillgænger i øvriga valutaer. Fordelingen av øvriga valutaer er DKK 9 milj i NOK, hvilket hænføres till valutasækring av kassafløde fra driften.

Eksponeringen mot EUR har redusert med DKK 1,3 milliarder under året og SEK har økt med DKK 0,5 milliarder. Valutakursresultatet avspejler den underliggende utviklingen i de två valutaparene.

Eksponeringen i SEK har trots økningen fortsatt varit något under riktmærket under 2020, vilket skall ses i lyset av den relativt svaga valutakursen for den svenske kronen. Valutakursen for SEK stærktes under 2020 med 3,4 prosent mot DKK. Den stærkte valutakursen for den svenske kronen mot DKK har under året gett en realiserad valutakursfœrlust på ca. DKK 62 milj.

Den danske kronen stærktes mot EUR under året, hvilket har gett en realiserad valutakursvinst på DKK 24 milj.

Med tanke på den stabile danske fastkurspolitikken, bedøms eksponeringen i EUR inte utgøre någon stœrre risiko.

2020 fikk Konsortiet samlet sett en realiserad valutakursfœrlust på DKK 38 milj.

Valutakurskænsligheten angivet som Value-at-Risk utgør DKK 197 milj for 2020 (DKK 100 milj for 2019) og er ett uttrykk for den maksimale fœrlusten vid en ugunnsam utvikling i valutakursen inom en 1-årig horisont med 95 prosent sannolikhet. Value-at-Risk har beræknats på bakgrunn av en 1-årig historikk for volatiliteter og korrelasjoner i de valutaer, i vilka Konsortiet har eksponeringar.

Rænte- og inflasjonsrisk

Konsortiets finansieringskostnader innebær eksponering mot rænterisiko, da den løpende opptagningen av lån vid omlegging av lån som fœrfæller, likviditet fra drift og investeringar samt ræntan på rœrligt fœrræntede skulder fœretas till marknadsrænter som inte er kænne på fœrhand og dermed fœrbundne med risiko.

Konsortiets rænterisikoer styrs aktivt i fœrhællande till flere rammer og grænsverden, og sammansætningen av desse begrænsar rænteosækerheten i skuldportføljen. Fœljende rammer ingår i styrningen av rænterisikoer vid ingången av 2020:

- Skulder eksponert for rænteomleggingsrisiko får inte øverstige 45 prosent av nettoskulden
- Riktmærket for nettoskuldens duration på 6,0 år (spann 5,0–7,0 år)
- Rammer for ræntefordelingen og tilhœrende spann

Rœrligt fœrræntede lån eller lån med kort løptid innebær at marknadsræntan for skulden ska omfœrhandles inom en kortare tidshorisont. Da volatiliteten i de løpende ræntekostnaderna anvendes som risikomått bedøms dette typisk medfœre en hœgre risiko enn for lån med fast rænte og låg løptid, med variation i de løpende ræntekostna-

derna som fœljde, æven kallat ræntebindningsrisiko, hvilket er grunden for risikoberæknningen. Omvænt øker ofte ræntekostnaderna i takt med en længre løptid på nettoskulden, da ræntekurven normalt innebær stigende marknadsrænter for længre løptid. Valet av skuldefordeling er dærfœr en avvægning mellom ræntekostnader og risikoprofil.

Fordelingen mellom fast og rœrligt fœrræntet nominell skuld og realrænteskuld fastlægger i sammenhang med ræntebindingen (løptiden på den fastfœrræntede skulden) og valutafordelingen osækerheten i finansieringskostnaderna.

Øresundsbro Konsortiets risikoprofil påvirkes, utœver en isolert avvægning av finansieringskostnader og rænteosækerhet på skulden, også av sambandet mellom inntækt og finansieringskostnader. Det innebær, at en skuldefordeling med en positiv samvariasjon mellom inntækt og finansieringskostnader kan ha en lægre risikoprofil, når inntækt og finansieringskostnader bedøms i ett sammenhang. Dette sammenhang mellom inntækt og finansieringskostnader har varit tydeligt under den seneste lågkonjunkturen som fœljde finanskrisen, da trafiktillvæxten periodvis varit negativ og inntæktsminskningen oppvægt av lægre finansieringskostnader. Under Corona pandemien har effekten av minskede inntækt fra vægtrafiken dock markant øverstiget effekten av de lægre finansieringskostnaderna, og dette beror på at inntæktsminskningen har øvervægende var påvært av reserestriksjoner og i mindre grad av allmæn konjunkturedgæng.

Rœrligt fœrræntede lån og realræntelån har typisk en positiv samvariasjon med den generelle økonomiske tillvæxten, når denna drives av etterfœrægen, da penningpolitikken ofte reagerer med ræntehœjninger for å balansere konjunkturcykeln når den økonomiske tillvæxten er hœg, og omvænt.

Den økonomiske samvariasjonen mellom inntækt og finansieringskostnader motiverer en fœrhællandevis stor andel rœrligt fœrræntet skuld. Omvænt kan fastfœrræntet nominell skuld motverka effekt av stagflation med låg tillvæxt og hœg inflasjon, vilken inte kan øverfœras till prissætningen for passager på bron. Hærutœver ingår en isolert avvægning av finanskostnader og rænteomleggingsrisiko på den nominelle skulden. Konsortiet har dessutom ett strategisk interesse av indexbasert lån (realræntelån) da ræntekostnaderna består av en fast realrænte plus ett tillegg som beror

på den allmänna inflationen. Orsaken till detta är att Konsortiets intäkter i det stora hela kan väntas följa inflationsutvecklingen, eftersom både vägavgifter och järnvägsintäkter normalt indexeras. Indexlån innebär därför en mycket låg nivå för den långsiktiga risken i Konsortiet.

Mot bakgrund i den överordnade målsättningen för finansförvaltningen - att säkra lägsta möjliga finansieringskostnader inom en av styrelsen accepterad risknivå - har Konsortiet etablerat en benchmark för skuldportföljens räntefördelning och durationen på den nominella skulden.

Denna benchmark fungerar som ett överordnat riktmärke och finansiell ram i skuldstyrningen.

I förbindelse med etableringen av benchmark har det fastlagts maximala svängningsband på räntefördelningen och durationen.

Några ramar för durationen på realränteskulden är inte fastlagda, men skulden har en lång löptid, vilket tar hänsyn till inflationsrisken från driftsintäkterna och för övrigt också sammanfaller med investerarnas preferenser för längre löptider. Löptiden på realränteskulden har anpassats efter den förväntade återbetalningstiden för Konsortiet.

Ekonomiska modellberäkningar, som estimerar utfallsrummet och den förväntade resultatutvecklingen av Konsortiets tillgångar och skulder uppgjort som kassaflöde från driftsintäkter och räntekostnader, ingår i underlaget för fastställandet av benchmark och avvägningen av förväntade räntekostnader och risk.

Utöver de ovan nämnda strategiska elementen styrs ränterisken naturligtvis också av de konkreta förväntningarna på den mer kortsiktiga ränteutvecklingen.

För 2021 är riktmärket för durationen på den nominella skulden oändrat 6,0 år (spann 5,0-7,0 år).

De långa räntorna sjönk ytterligare under 2020, som en konsekvens av Corona-pandemin. Konsortiet har exponering mot räntor i DKK och EUR och här har räntorna under året fallit med ca 0,3-0,6 procentenheter på de längre löptiderna. Ränteutvecklingen har resulterat i ett negativt resultat på DKK 317 milj från värdeförändringar.

Värdeförändringen påverkar dock inte företagets ekonomi och prognosen för återbetalningstiden. Styrningen av ränterisker syftar till att uppnå lägsta möjliga räntekostnader på längre sikt utan specifik hänsyn till marknadsvärdejustering.

I uppgörelsen av räntebindningen på nettoskulden enligt nedan ingår det nominella värdet fördelat på förfallotidpunkt eller tidpunkten för nästkommande ränteomläggning, i det fall denna inträder först. Den variabelt förräntade skulden hänförs således till det påföljande räkenskapsåret i räntebindningen, och visar kassaflödets exponering mot ränteomläggningsrisken.

Konsortiet använder finansiella instrument med avsikt att anpassa fördelningen mellan rörligt och fast förräntade nominella lån och realräntelån, primärt ränte- och valutaswapar.

Räntebindningstid uppgjort i nominell skuld i DKK milj 2020

Räntebindningstid	0–1 år	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	> 5 år	Nom. värde	Verkligt värde
Kortfristiga placeringar	446	1.376	0	0	0	0	1.822	1.841
Obligationslån och skuld	-2.040	-443	-2.283	-888	-2.293	-3.646	-11.593	-12.215
Valuta- och ränteswapar	-3.761	443	2.283	441	2.665	-2.236	-165	-1.320
Valutaterminer	0	0	0	0	0	0	0	-2
Övriga derivat	0	0	0	0	0	0	0	0
Kreditinstitut	176	0	0	0	0	0	176	176
Nettoskuld	-5.179	1.376	0	-447	372	-5.882	-9.760	-11.520

Varav realränteinstrument:

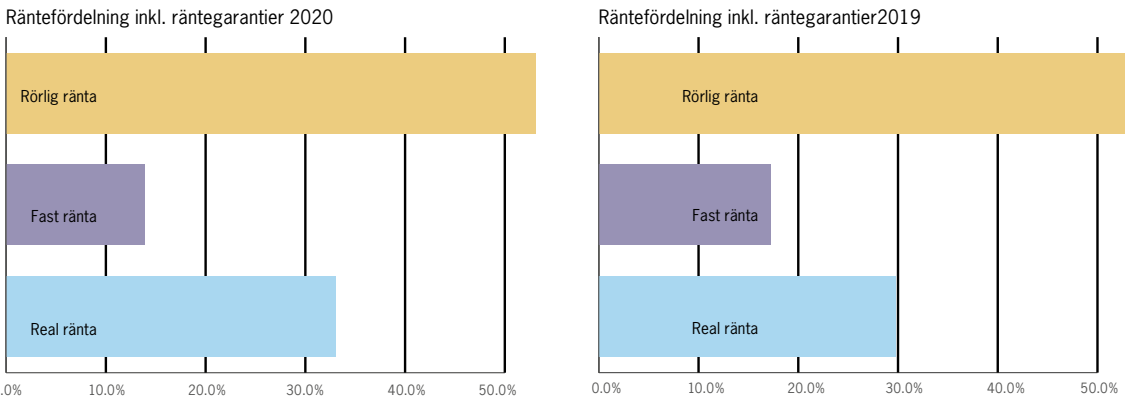
Realränteskuld	0	0	0	0	0	-1.056	-1.056	-1.488
Realränteswapar	0	0	0	-446	0	-1.721	-2.167	-2.711
Summa realränteinstrument	0	0	0	-446	0	-2.777	-3.223	-4.199

Räntebindningstid > 5år	5–10 år	10–15 år	15–20 år	> 20 år
Nettoskuld	-1.429	-1.260	-2.187	-1.006
Varav realränteinstrument	-1.056	-516	-699	-506

Den långa räntebindningen är primärt exponerad mot fast ränta i den 10- och den 20-åriga räntepunkten. Realräntelånen har övervägande löptider från ca. 10 till 25 år.

Räntefördelning 2020 och 2019

Räntefördelning 2020	Procent	Räntefördelning 2019	Procent
Rörlig ränta	53,1	Rörlig ränta	52,9
Fast ränta	13,9	Fast ränta	17,3
Real ränta	33,0	Real ränta	29,8
Summa	100,0	Summa	100,0



Räntebindning fördelat på räntevaluta 2020	Procentandel	Räntebindning fördelat på räntevaluta 2019	Procentandel
Räntevaluta		Räntevaluta	
DKK	37,9	DKK	34,3
EUR	50,8	EUR	59,9
SEK	11,3	SEK	5,8
Summa	100,0	Summa	100,0

Räntebindningen fördelas med en exponering på 37,9 procent mot räntor i DKK, 50,8 procent i EUR och 11,3 procent i SEK. Beträffande realränteskulden är 67,2 procent exponerat mot det danska konsumentprisindex (CPI) och 32,8 procent följer det svenska konsumentprisindex (KPI).

Effekten av en ränte- eller inflationsändring på en procentenhet skulle, med räntebindning enligt ovan påverka nettofinansieringskostnaderna med DKK 40

miljoner, och effekten av en ändring är symmetrisk, då det inte ingår någon optionalitet i räntebindningen. Med den aktuella nivån på inflationen nära noll procent blir effekten av en inflationsändring asymmetrisk då det är sålt en "floor" på inflationen på noll procent (nominellt EUR 60 miljoner). En ökning av inflationen med 1 procentenhet ökar finansieringskostnaderna med DKK 32 miljoner medan en mot-svarande minskning reducerar finansieringskostnaderna med DKK 29 miljoner.



Duration och kurskänslighet på nettoskulden

	2020			2019		
	Duration	BPV ¹⁾	Marknadsvärde	Duration	BPV ¹⁾	Marknadsvärde
Nominell skuld	6,6	4,8	7.321	6,0	4,8	8.073
Realränte skuld	11,9	5,0	4.199	12,7	5,2	4.117
Nettoskuld	8,5	9,8	11.520	8,2	10,0	12.190

¹⁾ Basis point value (BPV) anger kurskänsligheten, när räntekurvan parallellförskjuts med 1bpp

När marknadsräntorna ändras påverkas det verkliga värdet på nettoskulden, och här är genomslaget och risken störst på den fastförräntade skulden med lång löptid. Detta hänförs till diskonteringseffekten, och motsvarar den alternativkostnad eller –vinst, som är förknippad med fastförräntade skulder jämfört med finansiering till aktuella marknadsräntor.

Durationen anger den genomsnittliga räntebindningstiden på nettoskulden. En hög duration innebär en låg risk med hänsyn till refinansieringsrisken, då räntan ska förnyas för en relativt mindre del av nettoskulden.

Durationen uttrycker också kurskänsligheten på nettoskulden uppgjord till marknadsvärde.

Konsortiets duration utgjorde 8,5 år vid utgången av 2020, varav 6,6 år på den nominella skulden och 11,9 år på realränteskulden. Kurskänsligheten beräknas till DKK 9,8 miljoner på den totala nettoskulden, när räntekurvan parallellförskjuts med 1bp, vilket medför en positiv verkligt värdeförändring i resultat- och balansräkning, när räntan stiger med 1bp, och omvänt.

Effekten av en ränteändring på 1 procentenhet i förhållande till förändring i verkligt värde kan beräknas till en negativ värdeförändring på DKK 1.074 miljoner vid en ränteminskning och en positiv värdeförändring på DKK 909 miljoner vid en ränteökning. I känslighetsberäkningarna har tagits höjd för konvexiteten i skuldportföljen.

Känslighetsberäkningarna på kassaflödet och verkligt värdet är baserade på nettoskulden vid årets utgång, och genomslaget är lika i resultat- och balansräkning som resultat av den använda redovisningsprincipen och finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde.

Kreditrisici

Kreditrisk definieras som risken för att det uppkommer förluster som resultat av att en motpart inte uppfyller sina betalningsåtaganden. Exponering för

kreditrisk uppkommer i samband med placering av överskottslikviditet och ingående av finansiella instrument, som har ett positivt marknadsvärde, samt fordringar på kunder m.fl. I not 11 redogörs särskilt för styrning och exponering av kreditrisk på kundfordringar.

Kreditramarna för placering av överskottslikviditet har löpande stramats upp med skärpta krav på rating, kreditramar och maximal löptid.

Överskottslikviditeten har i möjligaste mån varit begränsad och har uteslutande placerats som bank deposits hos finansiella motparter med hög kreditvärdighet eller i tyska statsobligationer.

Det har inte förekommit några händelser med förfallna betalningar eller värdeminskning som följd av kredithändelser.

Konsortiets derivat transaktioner regleras genom ett ISDA ramavtal för varje motpart, och häri ingår explicit avtal om kvittning av positiva och negativa mellanhavanden med den enskilda finansiella motparten (netting).

Kreditrisken på finansiella motparter styrs och övervakas löpande i ett särskilt line- och limitsystem, som fastlägger principerna för beräkning av dessa risker samt ett maximum för hur stora risker som accepteras för varje enskild motpart. Det sistnämnda sker i förhållande till motpartens rating hos de internationella kreditvärderingsinstitutet, endera Standard and Poor's (S&P), Moody's Investor Service (Moody's) eller Fitch Ratings.

Konsortiet strävar efter att reducera riskexponeringen genom att sprida motpartsexponeringen på individuella motparter. De finansiella motparterna skall uppfylla krav på hög kreditkvalitet, och som utgångspunkt ingås avtal bara med motparter som har en långfristig rating högre än A3/A-. Vid årets

utgång blev rating kravet sänkt till BBB/Baa2, förut-satt att en rad skärpta krav på ställda säkerheter uppfylls, samt att motparten är hemmahörande i ett land med en rating på minimum AA/Aa2.

Konsortiet har tecknat särskilda avtal om säkerhet (så kallade CSA-avtal) med samtliga finansiella motparter som det har ingåtts derivatkontrakt med. Avtal om säkerhet är ömsesidigt och innebär att både bolaget och motparten är skyldig att ställa säkerheter i form av statsobligationer eller realkreditobligationer med hög kreditkvalitet, när det uppstår ett tillgodohavande i den ena partens favör. Parterna disponerar över ställda säkerheter med plikt att lämna tillbaka avkastning och värdepapper vid utebliven konkurs.

Kreditexponeringen begränsas effektivt av låga rating tröskelvärden för osäkrade tillgodohavanden, och ställer större krav om ställda säkerheter för motparter med sämre kreditkvalitet, bl.a. med krav på tilläggssäkerheter vid lägre rating.

Obligationer som ställs som säkerhet ska ha en rating på minst Aa3/AA-.

Konsortiet omfattas inte av EMIR's centrala clearingför-pliktelse för derivattransaktioner.

Kreditexponeringen på derivatkontrakt är koncentrerad på rating med kategori A. Betalningsförmågan bland bolagets finansiella motparter bedöms vara intakt och för den övervägande delen har säkerheter ställts.

Kreditrisk på finansiella tillgångar, verkligt värde fördelat på kreditkvalitet 2020

Rating	Total motpartsexponering (verkligt värde, DKK milj)			Säkerhet i DKK milj	Antal motparter
	Placeringar	Derivat utan netting	Derivat med netting		
AAA	1.841	0	0	0	1
AA	0	81	0	0	2
A	0	618	344	312	6
BBB	0	5	0	0	1
Summa	1.841	704	344	312	10

Kreditrisk på finansiella tillgångar, verkligt värde fördelat på kreditkvalitet 2019

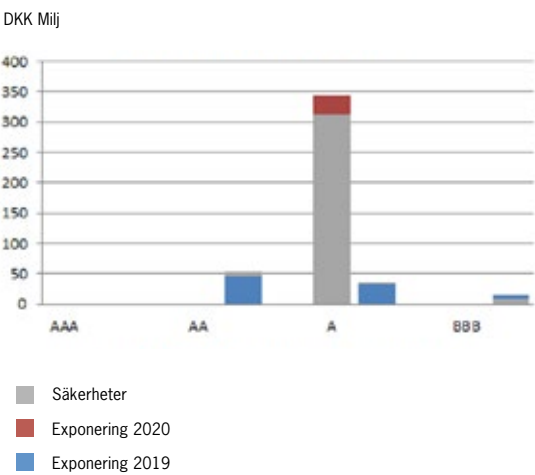
Rating	Total motpartsexponering (verkligt värde, DKK milj)			Säkerhet i DKK milj	Antal motparter
	Placeringar	Derivat utan netting	Derivat med netting		
AAA	1.545	0	0	0	1
AA	0	126	46	55	3
A	0	259	34	34	4
BBB	0	25	15	8	2
Summa	1.545	410	95	97	10

Enligt IFRS redogörs för motpartsrisken till verkligt värde utan hänsyn till etablerade nettingavtal med motpar-terna, (kvittning av positiva och negativa mellanhavanden med den enskilda motparten), och således uppgörs kreditrisken som bruttoexponeringen. För jämförelse är nettoexponeringen till verkligt värde redogjord för, och kreditexponeringen begränsas vidare av att mark-nadsvärdet på derivat kontrakten övervägande är i motpartens favör.

Konsortiet hade vid årets utgång 10 aktiva finansiella motparter där Tyskland ingår som obligationsutställare, medan resterande 9 motparter hänförs till derivat och samtliga dessa är täckta av ställda säkerheter.

Motpartsexponering utgör DKK 344 miljoner, vilket primärt är koncentrerat till A-rating kategorin och det har utväxlats säkerheter till Konsortiet för DKK 312 miljoner.

Fördelning av motpartsexponering på rating kategorier 2020 och 2019



Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uttrycker risken för att en förlust uppkom-mer i det fall företaget får svårigheter med att infria finansiella förpliktelser, både avseende lån och derivat.

Konsortiets likviditetsrisk är begränsad genom den solidariska garantin från den danska och svenska staten, en hög kreditkvalitet utan garanti (AA+ från Standard & Poor's) och flexibilitet genom att normalt hålla en likviditetsreserv som svarar till minimum sex månaders likviditetsförbrukning. Låneupptagningen strävar efter en jämn fördelning över förfallotidpunk-terna, och likviditetsrisken är därför begränsad. Det kan uppkomma oväntade likviditetsbehov avseende krav om att ställa säkerheter, som en konsekvens av ändrad marknadsvärdering på Konsortiets derivattransaktioner.

Förfallotidpunkt för skulder samt skulder och fordringar avseende finansiella derivat

Förfallotidpunkt	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	>5 år	Total
Nominellt värde							
Skuld	-1.153	-1.108	-2.283	-1.111	-2.293	-3.645	-11.593
Derivat skulder	-2.172	-1.222	-2.253	-845	-2.224	-2.621	-11.337
Derivat fordringar	1.994	1.117	2.291	888	2.293	2.589	11.172
Tillgångar	446	1.376	0	0	0	0	1.822
Summa nominellt värde	-885	163	-2.245	-1.068	-2.224	-3.677	-9.936
Räntebetalningar							
Skuld	-96	-86	-81	-71	-69	-317	-720
Derivat skulder	-94	-107	-113	-125	-102	-1.035	-1.576
Derivat fordringar	66	58	52	35	28	461	700
Tillgångar	0	0	0	0	0	0	0
Summa räntebetalningar	-124	-135	-142	-161	-143	-891	-1.596

I sammanställningen av likviditetsutvecklingen är skulden samt skulder och fordringar avseende finan-siella derivat uppgjorda till nominellt värde, och mots-varar således den kontraktsenliga förpliktelsen vid förfall. Räntebetalningar ingår på de avtalade villko-ren för fastförräntade fordringar och med implicita forwardräntor på den rörligt förräntade nettoskulden.

Räntebetalningarna fördelas på den aktuella net-toskulden och det ingår varken refinansiering av nettoskulden eller likviditetspåverkan från driften, i enlighet med IFRS 7.

Not 17 Räntabilitet

Øresundsbro Konsortiets skuld ska betalas tillbaka med hjälp av intäkterna från väg- och järnvägstrafiken.

Den långsiktiga räntabilitetsberäkningen baseras på Finansministeriets (DK) långsiktiga ränteestimat för en 10-årig statsobligation från augusti 2020.

I beräkningarna ingår de faktiska räntevillkoren på den fast förräntade nominella och reala andelen av skuldportföljen, medan den variabelt förräntade skulden och refinansieringen ingår med Finansministeriets ränteestimat.

I Konsortiets långsiktiga trafikprognos förväntas en trafikökning på 17,5 procent under perioden 2021-2023, vilket primärt hänförs till återhämtning av den förlorade trafiken som följd av Corona-pandemins effekt på 2020. Under följande period fram till 2035 förväntas en trafikökning på 2,0 procent.

Øresundsbrons landanslutningar har byggts och finansierats av A/S Øresund (Danmark) och SVEDAB AB (Sverige), som samtidigt är ägarbolag till Øresundsbro Konsortiet, vardera med en ägarandel på 50 procent. Intäkterna skapas nästan uteslutande i Øresundsbro

Konsortiet, varför det är nödvändigt med en utdelning från Konsortiet till ägarbolagen för att säkra återbetalningen av landanslutningarna.

Vid årsstämman den 26 april 2018 antog ägarna en ny utdelningspolicy, som innebär att Konsortiets skuld förväntas att vara återbetald före 2050. Beräknad återbetalningstid är nu oförändrad trots nedjustering av intäkterna från vägtrafiken, och konsekvensen blir därför en något lägre utdelning med den konsekvens detta medför för återbetalningstiden i SVEDAB AB och A/S Øresund.

Beräkningarna baseras på att det inte betalas utdelning till ägarna för 2020.

Ändringar i beräkningsförutsättningarna kommer att påverka räntabiliteten i såväl Øresundsbro Konsortiet som ägarbolagen. För information om återbetalningstiderna för landanslutningarna hänvisas till ägarbolagens årsredovisningar.

I praxis kommer dock hela förbindelsen, inklusive landanläggningarna, fortsatt att vara återbetalt 2050.

Not 18
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Leverantörsskulder	52.557	52.300	71.051	73.096
Skuld till ägarbolag	1.650	974	2.231	1.362
Övriga kortfristiga skulder	48.454	61.889	65.505	86.498
Periodiserade räntor finansiella instrument	-104.686	-50.424	-141.525	-70.474
Depositioner	12.874	12.971	17.404	18.128
Förutbetalda årsavgifter	57.112	50.600	77.210	70.720
Förutbetalda flerturskort	1.609	1.675	2.176	2.341
Övriga periodiseringsposter	366	501	495	700
	69.936	130.486	94.547	182.371



Not 19
Styrelsen och ledningens ersättningar

Principer
Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Intill nästa ordinarie bolagsstämma utgår styrelsearvode med totalt DKK milj 1,3 varav DKK milj/SEK milj 0,267 till styrelsens ordförande respektive vice ordförande och resterande fördelas lika mellan styrelsens övriga ledamöter. Ersättning till verkställande direktören och ledningsgruppen utgörs av en fast lön. Ledningsgruppen består av fem personer, som tillsammans med den verkställande direktören utgör Konsortiets högsta ledning.

Principerna för ersättning till den verkställande direktören och ledningsgruppen föreslås oförändrade under 2021.

Det finns ingen bonusordning eller incitamentsprogram för styrelse, verkställande direktör eller ledningsgruppen. Den verkställande direktören och

ledningsgruppen omfattas av samma pensionsplan som övriga anställda. Det finns inga pensionsförmåner för styrelsens ledamöter.

Avgångsvederlag
För den verkställande direktören och högsta ledningen finns vid tillfälle av uppsägning från Konsortiets sida ett avtal avseende avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner exkl. pension, härav avräknas eventuell lön eller andra inkomster som uppkommer under denna period.

Berednings- och beslutsprocess
Det finns ingen särskild ersättningskommitté för ersättningar till den verkställande direktören och högsta ledningen. Ersättningar till den verkställande direktören har beslutats av styrelsen. Ersättningar till ledningsgruppen har beslutats av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande och vice ordförande.

Ersättningar				
Belopp i TDKK/TSEK				
För 2020	Fast lön	Pensionspremier	Övrigt	Summa
Linus Eriksson	DKK 259 / SEK 350	DKK 89 / SEK 121	0	DKK 348 / SEK 471
Caroline Ullman-Hammer	DKK 1.584 / SEK 2.141	DKK 140 / SEK 190	0	DKK 1.724 / SEK 2.331
Kaj V. Holm	DKK 1.752 / SEK 2.369	DKK 175 / SEK 237	0	DKK 1.927 / SEK 2.606
Registrerad direktion	DKK 3.595 / SEK 4.860	DKK 404 / SEK 548	0	DKK 3.999 / SEK 5.408
Övriga ledningsgruppen (4 personer)	DKK 4.190 / SEK 5.665	DKK 1.344 / SEK 1.817	0	DKK 5.534 / SEK 7.482
Ledningsgruppen, totalt	DKK 7.785 / SEK 10.525	DKK 1.748 / SEK 2.365	0	DKK 9.533 / SEK 12.890
För 2019				
Caroline Ullman-Hammer	DKK 1.554 / SEK 2.171	DKK 616 / SEK 861	0	DKK 2.170 / SEK 3.032
Kaj V. Holm	DKK 1.713 / SEK 2.394	DKK 171 / SEK 239	0	DKK 1.884 / SEK 2.633
Registrerad direktion	DKK 3.267 / SEK 4.565	DKK 787 / SEK 1.100	0	DKK 4.054 / SEK 5.665
Övriga ledningsgruppen (4 personer)	DKK 4.007 / SEK 5.600	DKK 1.089 / SEK 1.522	0	DKK 5.096 / SEK 7.122
Ledningsgruppen, totalt	DKK 7.274 / SEK 10.165	DKK 1.876 / SEK 2.622	0	DKK 9.150 / SEK 12.787

Arvode till styrelsen	2020	Arvode till styrelsen	2019
Bo Lundgren, ordförande (från 27/4)	267	Bo Lundgren, vice ordförande	267
Peter Frederiksen, vice ordförande	0	Peter Frederiksen, ordförande	0
		Kristina Ekengren (till 29/4)	0
Lars Erik Fredriksson	0	Lars Erik Fredriksson (från 29/4)	0
Claus Jensen	134	Claus Jensen	134
Mikkel Hemmingsen	0	Mikkel Hemmingsen	0
Kerstin Hessius (till 27/4)	45	Kerstin Hessius	134
Ulrika Hallengren (från 27/4)	89	Jan Olson (till 29/4)	45
Malin Sundvall	134	Malin Sundvall (från 29/4)	89
Jørn Tolstrup Rohde	134	Jørn Tolstrup Rohde	134
Summa, TDKK	803	Summa, TDKK	803

Sammansättning män och kvinnor i styrelsen och högsta ledningen

	Män	Kvinnor	Summa
Styrelse	6	2	8
VD, vice VD och övriga ledningsgruppen	5	1	6



Not 20
Förändring av rörelsekapital

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Övriga kortfristiga fordringar	27.392	45.671	37.031	63.831
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-6.288	6.450	-8.501	9.015
	21.104	52.121	28.530	72.846

Not 21
Försäljning av materiella anläggningstillgångar

Belopp i TDKK/TSEK	2020	2019	2020	2019
Bokfört värde	0	0	0	0
Vinst/förlust vid försäljning	25	0	34	0
Kassaflöde från försäljning av materiella anläggningstillgångar	25	0	34	0



Not 22

Kassaflöde från finansieringsaktivitet – avstämning av förskjutning i räntebärande nettoskuld

Förskjutning i nettoskulden avstämt mot kassaflöde och förändringar utan likviditetseffekt jfr IAS7.

	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Derivatinstrument tillgångar	Derivatinstrument skulder	Total
Nettoskuld 2019	-3.040	-8.085	238	-1.903	-12.790
Kassaflöde	3.103	-3.633	-105	238	-397
Betalda räntor - återfört	-134	-83	64	-17	-170
Amortering	22	5	1	10	38
Inflationsuppskrivning	-3	-3	-6	-2	-14
Valutakursjustering	-38	-328	188	153	-25
Valutakursjustering	87	-60	26	-370	-317
Överflyttning ingående - utgående balans	-1.154	1.154	-83	83	0
Nettoskuld 2020	-1.157	-11.033	323	-1.808	-13.675

	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Derivatinstrument tillgångar	Derivatinstrument skulder	Total
Nettoskuld 2018	-1.569	-11.368	235	-1.375	-14.077
Kassaflöde	1.536	213	-101	270	1.919
Betalda räntor - återfört	-17	-214	107	-55	-179
Amortering	0	29	0	-7	22
Inflationsuppskrivning	0	-25	-7	-3	-35
Valutakursjustering	42	138	-73	-87	20
Valutakursjustering	9	101	-85	-484	-460
Överflyttning ingående - utgående balans	-3.041	3.041	162	-162	0
Nettoskuld 2019	-3.040	-8.085	238	-1.903	-12.790

Not 23

Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

Konsortiets ansvarsförpliktelser består av ingångna drifts- och underhållskontrakt som löper fram till 2043 på totalt DKK 324,4 milj/SEK 438,6 milj. Resterande förpliktelser vid årets utgång uppgår till DKK 98,3 milj/ SEK 132,9 milj. Konsortiet skall härutöver betala 70 KSEK årligen till Fiskeriverket.

Øresundsbro Konsortiet har ingått tvåvägs CSA-avtal med en rad finansiella motparter och kan som följd härav tvingas ställa säkerhet vid deponering av obligationer för mellanhavanden på derivatkontrakt i motpartens favör. Konsortiet har vid årets utgång ställt

säkerheter för mellanhavanden med tre finansiella motparter för 1.532 milj DKK i deras favör som säkerhet för derivattransaktioner.

Som nämnts i förvaltningsberättelsen, sidan 16, behandlar EU-kommissionen för närvarande ett ärende om huruvida de statsgarantier mm, som Konsortiet har mottagit från den danska och svenska staten, är lagliga enligt EU's stadsstödsregler. Det kan inte uteslutas att detta ärende kommer att leda till en viss återbetalning av tidigare mottaget stöd i form av garantier mm. Det är inte möjligt att kvantifiera denna osäkerhet.

Not 24

Närstående parter

Närstående parter	Säte	Anknytning	Transaktioner	Prissättningsgrund
Den danska staten		Äger Sund & Bælt Holding A/S till 100 %	Garanterar Konsortiets skulder	Enligt lag. Garanti-provision utgår inte
Bolag och institutioner ägda därav:				
Sund & Bælt Holding A/S	Köpenhamn	100 % ägda av A/S Øresund Delvis gemensamma styrelsemedlemmar Gemensam finansdirektör	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
A/S Storebælt	Köpenhamn	Närstående verksamhet Delvis gemensamma styrelsemedlemmar	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
A/S Øresund	Köpenhamn	50 % ägarskap av Øresundsbro Konsortiet Delvis gemensamma styrelsemedlemmar	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
Sund & Bælt Partner A/S	Köpenhamn	Närstående verksamhet Delvis gemensamma styrelsemedlemmar	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
BroBizz A/S	Köpenhamn	Närstående verksamhet	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
Femern A/S	Köpenhamn	Närstående verksamhet Delvis gemensamma styrelsemedlemmar	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
A/S Femern Landanlæg	Köpenhamn	Närstående verksamhet Delvis gemensamma styrelsemedlemmar	Inköp/försäljning av rådgivning	Marknadsvärde
Banedanmark	Köpenhamn	Ägs av den danska staten	Ersättning för utnyttjande av järnvägsförbindelsen	Regeringsaftale
Den svenska staten		Äger Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB till 100 %	Garanterar Konsortiets skulder	Beslut i Riksdagen Garantiprovision utgår inte
Bolag och institutioner ägda därav:				
Svensk – Danska Broförbindelsen SVEDAB AB	Malmö	50 % ägarskap av Øresundsbro Konsortiet Delvis gemensamma styrelsemedlemmar	Drift och underhåll av järnvägsbanan på Lernacken	Marknadsvärde
Trafikverket	Borlänge	Ingår i den svenska staten	Ersättning för utnyttjande av järnvägsförbindelsen. Hyra av fiberoptikkapacitet	Regeringsavtal
Infranord AB	Solna	Ägs av den svenska staten	Underhåll järnväg	Marknadsvärde

Belopp i TDKK					
Intäkter	Transaktioner	Belopp 2020	Belopp 2019	Saldo per 31 dec 2020	Saldo per 31 dec 2019
Delägare					
A/S Øresund	Rådgivning	1.820	1.460	42	4
SVEDAB AB	Underhåll	247	474	80	364
Summa delägare		2.067	1.934	122	368
Närstående verksamheter					
Sund & Bælt Holding A/S	Rådgivning	751	1.164	57	50
A/S Storebælt	Rådgivning	3.691	4.873	105	927
Sund & Bælt Partner A/S	Rådgivning	4.622	4.459	1.425	1.377
BroBizz A/S	Rådgivning	24	133	4	42
Femern A/S	Rådgivning	967	505	0	0
A/S Femern Landanlæg	Rådgivning	1.116	948	0	0
Banedanmark	Utnyttjande av järnvägsförb.	257.574	252.823	0	0
Trafikverket	Utnyttjande av järnvägsförb.	257.574	252.823	21.709	21.563
Trafikverket	Hyra av fiberoptik	248	245	0	0
Summa närstående verksamheter		526.566	517.973	23.300	23.959

Intäkter	Transaktioner	Belopp 2020	Belopp 2019	Saldo per 31 dec 2020	Saldo per 31 dec 2019
Delägare					
A/S Øresund	Underhåll	0	0	0	0
SVEDAB AB	Löneskatt i Sverige	1.481	1.339	-1.481	-1.339
Summa delägare		1.481	1.339	-1.481	-1.339
Närstående verksamheter					
Sund & Bælt Holding A/S	Rådgivning	0	0	0	0
Sund & Bælt Holding A/S	Lokalhyra	6.082	5.767	0	-3
A/S Storebælt	Rådgivning	0	0	0	0
Sund & Bælt Partner A/S		0	0	0	0
BroBizz A/S	Utställartjänster	10.190	5.887	-310	0
Femern A/S	Rådgivning	7	7	0	0
A/S Femern Landanlæg		0	0	0	0
Banedanmark		0	0	0	0
Infranord AB	Underhåll	8.324	7.391	-942	-1.907
Summa närstående verksamheter		24.596	19.052	-1.252	-1.910

Not 25

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Not 26

Godkännande av årsredovisning till publicering

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Styrelsen har på styrelsemötet den 5 februari 2021 godkänt denna årsredovisning till publicering. Årsredovisningen föreläggs ägarbolagen till godkännande på bolagsstämman den 29 april 2021.



Ledningens undertecknande

Styrelsen och direktionen har idag behandlat och godkänt årsredovisningen för 2020 för Øresundsbro Konsortiet.

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards godkända av EU samt ytterligare danska och svenska upplysningskrav för bolag med noterade skuldebrev. Vi anser att de valda redovisningsprinciperna är ändamålsenliga och att årsredovisningen ger en rättvisande bild av Konsortiets tillgångar, skulder och finansiella ställning per 31 december 2020 samt resultatet och kassaflödet av Konsortiets verksamhet för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2020.

Vi anser att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande redogörelse för utvecklingen av Konsortiets verksamhet och ekonomiska ställning, samt en rättvisande beskrivning av de mest väsentliga risker och osäkerheter, som Konsortiet står inför.

Årsredovisningen föreslås till årsstämmans fastställelse.

Köpenhamn, den 5 februari 2021

Direktion	
Linus Eriksson <i>Verkställande direktör</i>	
Kaj V. Holm <i>Vice verkställande direktör</i>	
Styrelse	
Bo Lundgren <i>Ordförande</i>	Peter Frederiksen <i>Vice ordförande</i>
Lars Erik Fredriksson	Mikkel Hemmingsen
Ulrika Hallengren	Claus Jensen
Jørn Tolstrup Rohde	Malin Sundvall

Revisionsberättelse

Till ägarna av Øresundsbro Konsortiet I/S

Uttalande

Øresundsbro Konsortiet I/S' årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2020 omfattar resultaträkning och totalresultat, balansräkning, rapport över förändring av eget kapital, kassaflödesanalys och noter, som upprättats enligt använda redovisningsprinciper för verksamheten ("finansiella rapporter").

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards som godkänts av EU och ytterligare danska upplysningskrav på årsredovisningar för bolag med noterade skuldebrev och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av dess finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat, totalresultat, rapport över förändring av eget kapital och kassaflöde för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2020.

Vårt uttalande överensstämmer med vårt revisionsprotokoll till revisionskommittén och styrelsen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Danmark och i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revision av årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed (IESBA's Etiska regler) och de ytterligare krav, som gäller i Danmark och i Sverige, inklusive att vi har uppfyllt våra övriga etiska förpliktelser i överensstämmelse med IESBA's Etiska regler.

Efter vår bästa överbevisning har det inte utförts några förbjudna icke-revisionstjänster som omnämns i artikel 5, 1 stycket, i förordning (EU) nr. 537/2014.

Deloitte Statsautoriseret revisionspartnerselskab i Danmark och KPMG AB i Sverige valdes första gången som revisorer för Øresundsbro Konsortiet I/S den 27 april 2020 för räkenskapsåret 2020. Vi har återvalts årligt genom stämmobeslut i en samlad sammanhängande uppdragsperiod på 1 år fram till och med räkenskapsåret 2020.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för 2020. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefulla områden

Värdering av derivatinstrument till verkligt värde	Hur vår revision beaktat det särskilt betydelsefulla området
<p>Derivatinstrument har klassificerats som tillgångar respektive skulder och utör DKK 489,8 miljoner per 31 december 2020 (DKK 238,0 miljoner per 31 december 2019) och DKK 1.974,2 miljoner per. 31 december 2020 (DKK 1.902,2 miljoner per 31 december 2019).</p> <p>Vi har bedömt att värdering av derivatinstrument är ett särskilt betydelsefullt område, då det inte finns officiella börskurser för derivatinstrumenten och ledningen använder estimat i förbindelse med värderingen, såsom</p> <ul style="list-style-type: none">• Val av förutsättningar använda vid beräkning av marknadsvärde på derivatinstrumenten.• Identifikation av relevanta marknadsdata använt vid värderingen. <p>Förändringar av de underliggande förutsättningarna samt marknadsdata kan ha en väsentlig effekt på värderingen av derivatinstrumenten.</p> <p>För ytterligare beskrivning, se noter 1, 2 och 16.</p>	<p>Baserat på vår riskbedömning har vi genomgått Konsortiets värdering och bedömt använda metoder och förutsättningar.</p> <p>Vår genomgång har omfattat följande element:</p> <ul style="list-style-type: none">• Test av kontroller angående inhämtande av stam- och marknadsdata, som ligger till grund för värderingen.• Test av kontroller avseende jämförelse mellan verkligt värde beräknat av Konsortiet mot verkligt värde beräknat av externa motparter.• Stickprovskontroller av registrerade avtal mot underliggande dokumentation.• Stickprovskontroll beräkning av marknadsvärde till marknadsdata från extern part.

Uttalande om förvaltningsberättelsen

Ledningen är ansvarig för informationen i förvaltningsberättelsen

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte förvaltningsberättelsen och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa förvaltningsberättelsen och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Vårt ansvar är därutöver att överväga om förvaltningsberättelsen innehåller ytterligare upplysningskrav i förhållande till dansk årsredovisningslag.

Baserat på utförda granskningsinsatser är vår uppfattning, att förvaltningsberättelsen stämmer överens med information i årsredovisningen och är utformad enligt krav i dansk årsredovisningslag. Vi har inte funnit någon väsentlig felinformation i förvaltningsberättelsen.

Ledningens ansvar för årsredovisningen

Det är företagsledningen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt IFRS så som de antagits av EU, och

ytterligare krav enligt dansk årsredovisningslag. Ledningen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar ledningen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om ledningen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Revisors ansvar för revision av årsredovisningen

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Danmark och i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA, samt de ytterligare krav som är gällande i Danmark och i Sverige, använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att ledningen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den

väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Köpenhamn, den 05.02.2021

Detta är en översättning av den formella revisionsberättelsen som är avlagd på danska, för exakta formuleringar och referenser hänvisas till den danska revisionsberättelsen

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Johan Rasmusson
Auktoriserad revisor

Malin Åkesson
Auktoriserad revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

KPMG AB
Org.nr. 556043-4465

Finansiell ordista

Swapar

Byte av betalningsflöde mellan två motparter – oftast ett företag och en bank. Exempelvis kan företaget ta upp ett lån med fast ränta och därefter ingå en swap med banken, varpå företaget mottager motsvarande fast ränta och betalar en rörlig ränta +/- ett tillägg. Netto kommer företaget således ha en skuld att betala till rörlig ränta + / – tillägget. Detta kallas en ränteswap. I en valutaswap byts betalningar i två olika valutor. Man kan också kombinera en ränteswap och en valutaswap.

Denominerad

...utställd i... En obligation kan vara utställd (denominerad) i EUR, men ha en ränta som är relaterad till ett belopp i DKK

Cap/floor struktur

En cap är ett tak för den ränta man ska betala. På motsvarande sätt är floor ett golv för den ränta man skall betala. Har man ingått en cap/floor struktur, har man alltså lagt ett tak och ett golv för den ränta som skall betalas (Räntan kan röra sig inom detta intervall).

Collar struktur

Ett annat ord för en cap/floor struktur. En zero-cost collar är till exempel ett köp av en cap finansierat med försäljning av ett floor. Då marknadsräntan stiger finns en gräns för hur mycket man kan få betala i ränta. I gengäld får man inte glädje av en eventuell räntesänkning under floor-nivån.

Räntesäkring genom caps

Köp av en försäkring mot kraftiga ränteökningar på den rörligt förräntade skulden, mot erläggande av en premie. Kan ses som alternativ till att låsa räntan för

hela perioden. Förändring av verkligt värde.

En redovisningsprincip varmed man vid upprättande av årsredovisningen värderar tillgångar och skulder till deras verkliga värde, det vill säga det värde som tillgången skulden har på marknaden vid den givna tidpunkten om tillgången eller skulden skulle säljas. I perioden mellan upptagning och förfall av ett lån kommer marknadsvärdet att svänga till följd av räntenivåerna.

Förändring av verkligt värde

En redovisningsprincip varmed man vid upprättande av årsredovisningen värderar tillgångar och skulder till deras verkliga värde, det vill säga det värde som tillgången skulden har på marknaden vid den givna tidpunkten om tillgången eller skulden skulle säljas. I perioden mellan upptagning och förfall av ett lån kommer marknadsvärdet att svänga till följd av räntenivåerna.

AAA- eller AA-rating

Internationella kreditvärderingsinstitut ger företag en så kallad rating, som uttrycker deras kreditvärdighet. Normalt kan man få en kort och en lång rating, som uttrycker företagets möjligheter att betala sina skulder på kort och lång tid. Rating – eller betyg – är indelat i en skala, där AAA är det bästa, AA det näst bästa osv. Den danska och den svenska staten, vilka är garantier för Konsortiets skulder, har den bästa kreditvärdigheten AAA. De största kreditvärderingsbyråerna är Moody's och Standard & Poor's.

Realränta

Den nominella räntan minus inflation.

Utgiven av Øresundsbro Konsortiet

Februari 2021

Foto: Peter Brinch, Steen Brogaard, Johan Nilsson, Miklos Szabo

Original: Paragon Creative Communications Nordics



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