

Årsredovisning 2023

Øresundsbro Konsortiet I/S

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. Ågarna 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

Øresundsbro Konsortiet främjar en positiv utveckling av all trafik över Öresund genom att fokusera på både väg och järnväg. Brons intäkter genereras av ökade transporter och resor i en växande region – förhållanden som också skapar tillväxt för ågarna.

Øresundsbro Konsortiets uppgift som ägare av Øresundsbron är dessutom att säkerställa en långsiktig, kommersiellt sund och effektiv verksamhet med fokus på drift och underhåll av den fysiska förbindelsen samt marknadsföring, kundservice och finansiering.

Mission

Vi bygger broar mellan människor, möjligheter och upplevelser i hela Öresundsregionen.

Vision

En sammanhållen och mångsidig region där alla människor rör sig enkelt, säkert, snabbt och klimatvänligt över Öresund.

Affärsidé

Genom att driva och utveckla en fast och säker förbindelse för väg och tågtrafik över Öresund skapar vi socialt, kulturellt, ekonomiskt och miljömässigt värde för våra kunder, ägare och vår omvärld.

Årsredovisning 2023

Styrelsen och verkställande direktören för Øresundsbro Konsortiet avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

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

2023 ett rekordår för Øresundsbron	5	Förbindelsen förväntas vara återbetald senast 2050	19
Femårsöversikt	6	Riskhantering och kontroll	20
Øresundsbron i korthet	7	Bolagets ledning	22
Året i siffror	9	Styrelse	24
Stark fritidstrafik, flera sommarrekord och avmattad lastbilstrafik	11	Ledningsgrupp	25
Gröna passager över bron	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
Redogörelse för policy för dataetik	15	Noter till årsredovisningen	32
Förväntningar för 2024	15	Ledningens undertecknande	74
Markant lägre räntekostnader	16	Revisionsberättelse	75
Finansiella risker	18	Finansiell ordlista	79





2023 ett rekordår för Øresundsbron

I regeringsavtalet från 1991 anges att önskan *”med Øresundsbron är att åstadkomma förutsättningar för ett förstärkt och utbyggt kulturellt och ekonomiskt samarbete samt för utvecklingen av en gemensam arbets- och bostadsmarknad i Öresundsregionen till gagn för båda stater.”*

Det är precis det bron gör idag. Vår affärsplan 2021–2025 gör avtryck. Våra fyra fokusområden präglar allt vi idag gör:

Integration

I juli hade vi de bästa trafiktalen i bronns 23-åriga historia med trafikrekord för såväl dygn, vecka som månad. Nettotillgången på 33.000 nya avtalskunder visar på ett bra erbjudande och vår marknadsandel på fraktrafik på väg över Öresund är högst hittills. Det nyintroducerade pendlarkortet med obegränsade passager till ett fast pris gör det ännu enklare att arbetspendla mellan länderna. Genom samarbete med Dansk Industri, Sydsvenska handelskammaren, Greater Copenhagen med flera har vi genom *Task force Øresund* tillsammans med de svenska och danska nordenministrarna satt fokus på både hinder och möjligheter i vår region. I formatet *Øresund Talks* möter vi kunder och samarbetspartners för att visa på möjligheterna i vår region och gå från ord till handling.

Hållbarhet

Vår ambition är att vara världens mest hållbara bro 2025. Vi är på god väg. Under 2023 visade vi att befintlig infrastruktur kan vara en ny plats för sol-elsproduktion, vilket resulterade i att 35 procent av all el som förbindelsen förbrukade under 2023 kom från egenproducerad el. Vår järnväg drivs av förnybar energi och vi räknar i realtid gröna vägpassager, för att synliggöra andelen trafik som sker fossilfritt.

Idag är 11 procent av vägpassagera fossilbränslefria, en ökning med 55 procent under 2023. Genom samarbete med både Skåne Stadsmission och Hellebro är vi brobyggare för de i socialt utanförskap för vår region, vilket även skapar ett mervärde för våra medarbetare som volontärer. Mer om vårt hållbarhetsarbete i vår separata CSR-rapport.

Enastående kundupplevelse

Kunderna är de som vi finns till för. Vi har över lag mycket nöjda kunder, vilket vi följer genom så kallade NPS-mätningar. Men vi är inte nöjda. Vi tränar våra medarbetare, kartlägger kundens resa, identifierar ”pain-points” och åtgärdar löpande. Med ett omfattande digitaliseringsarbete har vi bestämt oss för att erbjuda våra kunder en enastående upplevelse. Ny webb och ny app baserad i cloudmiljö ger oss möjlighet att individanpassa både erbjudande och information före, under och efter resan.

Sunda och affärsmässiga

Digitaliseringen öppnar också möjligheter för oss att arbeta smartare och effektivare. Vi strävar hela tiden efter att minska vår kostnad, bli bättre beställare, utveckla våra leverantörsrelationer för att kunna ha en väl funderande drift och underhåll. Det ekonomiska resultatet för 2023 är med marginal det starkaste vi gjort.

Det viktigaste i att lyckas med vårt regeringsuppdrag är våra engagerade medarbetare. Vi är brobyggare och vi fortsätter att bygga broar.

Linus Eriksson

VD

Femårsöversikt

Milj DKK (om inte annat anges)	2023	2022	2021	2020	2019
Trafik					
Genomsnittligt antal fordon per dag	19.971	18.434	13.131	12.537	20.423
Antal avtalskunder 31/12 (avrundat)*	523.000	490.000	638.000	606.000	609.000
Genomsnittspris personbil (DKK inkl. moms)	231	244	229	221	214
Trafikvolym järnväg (miljoner passagerare)**	13,3	11,2	5,1	4,6	12,2
Resultaträkning					
Nettoomsättning	2.303	2.095	1.616	1.522	2.011
Rörelseresultat	1.723	1.542	1.078	923	1.460
Nettofinansieringskostnader	-242	-459	-202	-122	-179
Årets resultat före värdeförändringar	1.481	1.083	876	801	1.281
Värdeförändringar, netto	-228	1.869	292	-355	-426
Årets resultat	1.253	2.952	1.168	446	855
Balansräkning					
Balansomslutning	17.493	17.871	16.525	17.321	16.836
Väg- och järnvägsanläggning	14.055	14.225	14.397	14.606	14.812
Övriga anläggningstillgångar	93	68	62	57	55
Investering i materiella anläggningstillgångar	162	122	75	146	89
Eget kapital	8.460	7.206	4.255	3.087	2.641
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	7.491	8.691	10.687	12.190	11.125
Räntebärande nettoskuld (exkl. förändring av verkligt värde) ¹⁾	5.846	7.394	8.793	9.720	10.732
Finansiella nyckeltal (beräkningar se sid 37)					
Realränta före förändring av verkligt värde	0,3	0,8	0,3	0,8	0,8
Resultat före avskrivningar och finansiella poster (EBITDA) i procent av nettoomsättning	87,7	87,0	83,5	83,5	88,2
Resultat efter avskrivningar men före finansiella poster (EBIT) i procent av nettoomsättning	74,8	73,6	66,8	60,6	76,6
Räntetäckningsgrad	8,34	3,97	6,65	10,42	9,76
Avkastningsgrad	9,7	8,5	6,4	5,2	8,5
Avkastningsgrad väg- och järnvägsanläggning	12,0	10,7	7,3	6,1	9,6
Personal					
Antal anställda vid periodens slut	145	139	135	133	144
Varav kvinnor	71	72	70	71	76
Varav män	74	67	65	62	68
Totalt antal styrelsemedlemmar	8	8	8	8	8
Andel kvinnor i styrelsen, i procent ²⁾	38	38	38	25	25
Totalt antal i övriga ledningsnivåer	24	22	19	18	17
Andel kvinnor i övriga ledningsnivåer, i procent ²⁾	38	27	33	28	35
Sjukfrånvaro i procent	4,1	2,8	3,3	4,6	3,7

*) Från 2022 anges endast aktiva kunder.
**) Källa Trafikverket. Siffran för 2023 inkluderar passagerare med månadskort och är en prognos.
1) Räntebärande nettoskuld utgörs av finansiella tillgångar och skulder upptagna till upplupet 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

Øresundsbron bygger broar mellan människor, möjligheter och upplevelser i hela Øresundsregionen. Visionen är en sammanhållen och mångsidig region där alla människor rör sig enkelt, säkert, snabbt och klimatvänligt över Øresund.

Med intäkter från en affärsmässig verksamhet ska vi betala tillbaka lånen som bron byggdes för. Konsortiets uppdrag är att äga och driva Øresundsbron – en 16 kilometer fast förbindelse mellan Sverige och Danmark som består av en bro, tunnel och den konstgjorda ön Peberholm. Øresundsbron ägs och drivs av Øresundsbro Konsortiet.

Som ägare är det Konsortiets uppgift att säkerställa en långsiktig, kommersiellt sund och effektiv verksamhet med fokus på drift och underhåll av den fysiska förbindelsen samt marknadsföring, kundservice och finansiering.

Øresundsbro Konsortiet främjar en positiv utveckling av all trafik över Øresund genom att fokusera på både väg och järnväg. Brons intäkter genereras av ökade transporter och resor i en växande region – förhållanden som också skapar tillväxt för ägarna. 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 bostadsmarknaden över sundet, förkorta restider och skapa attraktionskraft för företagsetableringar.

Øresundsbron ska vara den bästa vägen till upplevelser och möjligheter på andra sidan Øresund. Därför erbjuder vi attraktiva avtal, så att det är enkelt och smidigt att resa över. ØresundGO ger rabatter på överfarten. Pendlare, affärsresenärer och fritidsresenärer har ØresundPENDLARE-, ØresundBUSINESS-, och ØresundGO-avtal skräddarsydda för just deras segment. De får tips och erbjudanden om utflyktsmål och aktiviteter från våra samarbetspartners på båda sidor sundet.





Året i siffror

Øresundsbro Konsortiets resultat före värdeförändring blev 1.481 miljoner DKK – en ökning med 398 miljoner DKK jämfört med 2022.

Vägentäkterna ökade till 1.701 miljoner DKK under 2023. Det är en ökning med 163 miljoner DKK jämfört med 2022.

Järnvägsintäkterna är indexreglerade och steg med 41 miljoner DKK till 582 miljoner DKK.

Driftkostnaderna ökade med 17 miljoner DKK till 282 miljoner DKK.

Rörelseresultatet förbättrades med 181 miljoner DKK till 1.723 miljoner DKK.

Nettofinansieringskostnaderna minskade med 217 miljoner DKK till 242 miljoner DKK som en följd av lägre inflation, vilket påverkar Konsortiets realränteskuld.

Sammantaget gav detta ett positivt **resultat för 2023** med 1.481 miljoner DKK före värdeförändring*. Det är en ökning med 398 miljoner DKK jämfört med 2022.

Värdeförändringen* består av en marknadsvärdeeffekt på 12 miljoner DKK och en valutakurseffekt på 216 miljoner DKK. Efter värdeförändring blev årets resultat ett överskott på 1.253 miljoner DKK.

Den **räntebärande nettoskulden** (exkl. värdeförändring) minskade med 1.511 miljoner milj DKK till 5.883 miljoner DKK.

Styrelsen föreslår till stämman, att det ska betalas en utdelning på 1.185 miljoner DKK, motsvarande 80 procent av årets resultat före värdeförändring.

Ekonomiska nyckeltal 2019–2023

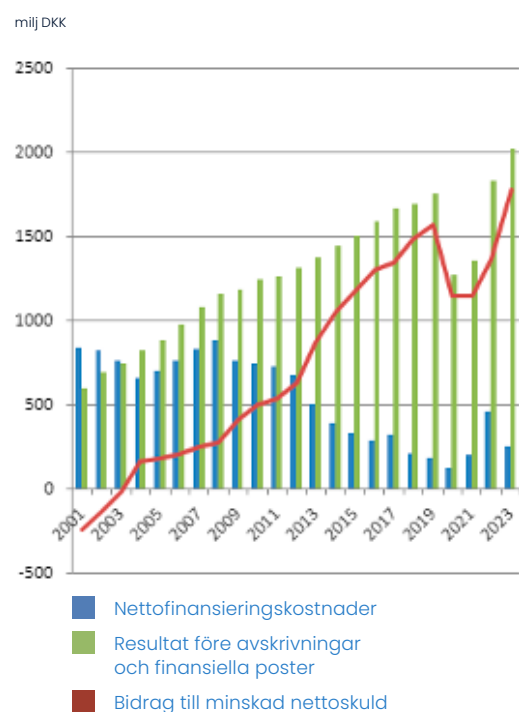
Belopp i DKK milj.	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	2.303	2.095	1.616	1.522	2.011
Rörelseresultat	1.723	1.542	1.078	923	1.460
Nettofinansieringskostnader	-242	-459	-202	-122	-179
Resultat före värdeförändring*	1.481	1.083	876	801	1.281
Värdeförändring, netto*	-228	1.869	292	-355	-426
Årets resultat	1.253	2.952	1.168	446	855
Räntebärande nettoskuld exkl. värdeförändring 31/12	5.883	7.394	8.793	9.720	10.732
Räntebärande nettoskuld (marknadsvärde) 31/12	5.663	7.207	10.378	11.659	12.281

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

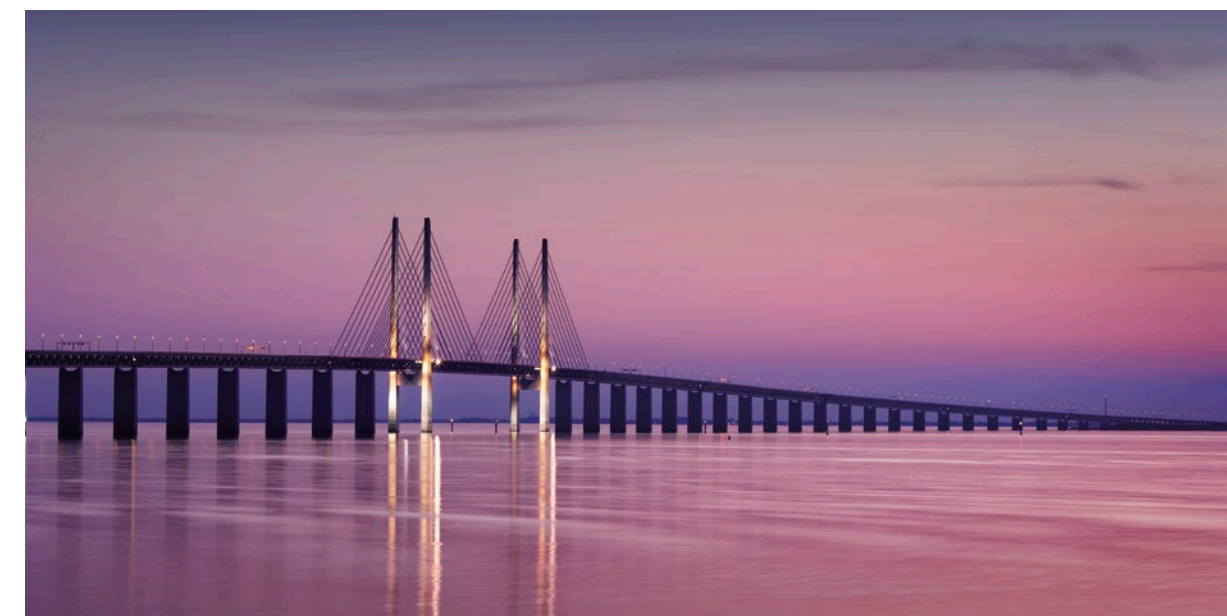
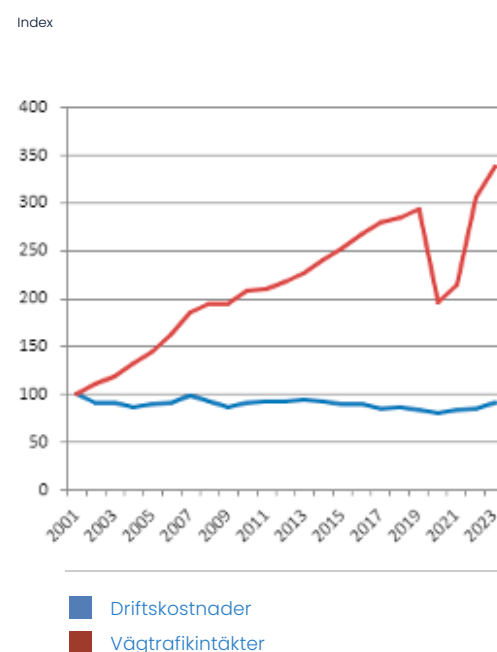
Utvecklingen i företagets ekonomi illustreras i nedanstående diagram, som visar utvecklingen i rörelse-

resultatet i förhållande till nettofinansieringskostnaderna och vägtrafikintäkterna i förhållande till driftskostnaderna

Driftsresultat minus nettofinansieringskostnader 2001-2023



Vägtrafikintäkter och driftskostnader 2001-2023



Stark fritidstrafik, flera sommarrekord och avmattad lastbilstrafik

Øresundsbron satte trafikrekord för dygn, vecka och månad under 2023 – och danska fritidskunder reste över bron som aldrig förr. Med i genomsnitt 19.971 passager per dag under 2023 var Øresundsbrons trafik nästan i nivå med 2019, vilket är det senaste helt pandemifria jämförelseåret.

Vägtrafiken ökade med 8,3 procent jämfört med 2022, men var 2,2 procent lägre än 2019.

Medan fritidstrafiken bland danska ØresundGO-kunder ökade med omkring 23 procent under 2023, jämfört med samma period 2022, minskade den svenska fritidstrafiken med 5 procent. Totalt sett ökade fritids- trafiken bland ØresundGO-kunder med 0,3 procent jämfört med den senaste toppnoteringen 2019.

Pendlar- och företagskundernas ändrade resmönster efter pandemin, med mer hemarbete och fler digitala möten, påverkade också resandet över bron 2023. Pendlarnas trafik låg under 2023 på en stabil nivå omkring 10-15 procent lägre än samma period 2019. Men företagstrafiken ökade något jämfört med 2022. En mer återhämtad taxi- och flygtrafik till och från Kastrups flygplats antas ha bidragit till den utvecklingen.

Lastbilstransporterna över bron minskade med 2 procent efter flera år med tillväxt. Trenden påbörjades under det

andra kvartalet och fortsatte resten av året, men trafiken slutade samtidigt över nivån före pandemin.

Gröna passager över bron

Tågtrafiken över bron kör fossilbränslefritt på förnybar energi. Men vägtrafiken blev allt grönare under 2023. Andelen fordon som kör med el eller vätgas ökade med drygt 55 procent mellan januari och december 2023.

Andelen gröna passager för vägtrafiken på Øresundsbron – där såväl personbilar som godstransporter ingår – uppgick till 11 procent i december. Det kan jämföras med 7 procent i januari 2023. Vardagsmorgnar och under rusningen på eftermiddagen, där pendlarkunderna kör mest, är andelen fossilfria fordon ännu högre.

Sedan den 1 januari 2023 kan Øresundsbro Konsortiet mäta andelen gröna passager. Det görs genom att matcha betalstationens nummerplåtsavläsning med fordonsregister i Sverige och Danmark.

Vägtrafikutvecklingen under 2023

	Trafik per dag 2023	Trafik per dag 2022	Utveckling trafik (%)	Utveckling trafik (antal)	Trafik per dag 2019	Utveckling trafik (%)
Personbilar*	17.992	16.326	9,8 %	1.613	18.621	-3,4 %
ØresundGO	6.732	5.912	13,9 %	820	6.713	0,3 %
ØresundBUSINESS	2.608	2.095	21,4 %	460	2.974	-12,3 %
ØresundPENDLARE	4.875	4.641	5,0 %	234	5.496	-11,3 %
Kontant	3.777	3.678	2,7 %	99	3.438	9,9 %
Godstrafik**	1.849	1.999	-5,0 %	-97	1.641	12,7 %
Lastbilar > 9 m.	1.605	1.637	-2,0 %	-32	1.404	14,3 %
Varubilar 6-9 m.	244	362	-21,0 %	-65	237	3,0 %
Bussar	130	109	19,3 %	21	161	-19,3 %
Totalt	19.971	18.434	8,3 %	1.537	20.423	-2,2 %

Utvecklingen för genomsnittlig trafik 2023. Tågtrafikens utveckling presenteras i Øresundsindex/Trafikstatistik i början av 2024.
* Personbilar inkluderar personbilar med släp och motorcyklar. ** Godstrafik inkluderar alla godstransporter från 6 meter.

Marknadsandelar inom Øresundstrafiken under perioden oktober 2022 – september 2023

	Marknadsandel i procent 2023*
Personbilar	86,3
Godstrafik > 6 m.	61,9
Bussar	83,8
Totalt	83,2

* Gäller perioden 1 oktober 2022 till 30 september 2023, vilket är den senaste perioden med aktuella data.

Hög tillgänglighet, få olyckor

Øresundsbron sätter höga standarder för tillgänglighet och säkerhet för alla våra kunder som utnyttjar förbindelsen. Tillgänglighet och säkerhet är ett av fokusområdena i Øresundsbro Konsortiets affärsplan.

Under året inträffade 8 olyckor med förlorad arbetstid (2022:3). Inga olyckor resulterade i frånvaro under 2023 (2022:0).

Det har inträffat två olyckor på järnvägen (2022:1). I två fall tappades presenningar från passerande godståg som låg i spåret och träffades av efterföljande tåg. Dessa incidenter orsakade varken materiell skada eller anses ha utsatt människor för fara, men Øresundsbron har registrerat dessa som olyckor och haft en dialog med de berörda tågoperatörerna om orsaken.

På motorvägen inträffade 4 mindre trafikolyckor under 2023 - samtliga med endast materiella skador på de

inblandade fordonen (2022:6). Det har inte inträffat några dödsolyckor på bron under dess livslängd.

Øresundsförbindelsen stängdes tre gånger under 2023 (2022:5), varav två gånger på grund av trafikolyckor under totalt 2 timmar och 15 minuter. Øresundsbron stänger rutinemässigt så fort trafikolyckor inträffar för att säkerställa att polis och räddningstjänst kan arbeta säkert när de anländer.

Vinterstormen "Otto" orsakade en stängning under totalt 8 timmar och 17 minuter dygnet den 18-19 februari 2023. Kunder informerades om stängningsrisken via sociala medier och trafikinformation när prognosen varslade om storm.

Förbindelsen stängde aldrig på grund av tekniska fel och övningar.

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 datadrivet 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 fortsatte. Drygt 6.500 av 13.400 meter har målats om sedan den första målningsplattformen togs i bruk i april 2020. Om den höga takten fortsätter beräknas denna omgång av målningsprojektet vara färdigt minst ett år före planerade 2032. Målningsarbetet genomförs för att ge fortsatt skydd åt stålkonstruktionen.

Øresundsbron har också fortsatt arbetet med att stormflodssäkra förbindelsen. Hösten 2022 färdigställdes den första etappen av Øresundsbrons satsning på att stärka skyddet mot framtida stormfloder. Sedan 2022 finns en skyddsvall vid tunnelmynningen på Kastруп

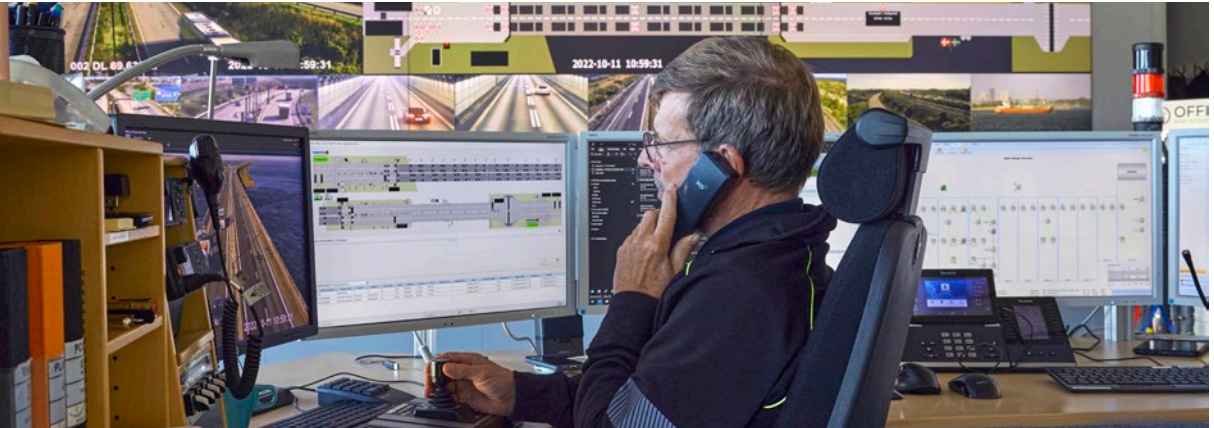
halvö – och de närmaste åren väntar fler etapper med skyddsvallar på Peberholm. Genom att klimat- och framtidssäkra Øresundsförbindelsen tar vi nu ytterligare ett steg i Øresundsbro Konsortiets vision om att vara världens mest hållbara bro.

Våren 2023 byggdes en 10.000 kvadratmeter stor solcellspark på den konstgjorda ön Peberholm för att accelerera energiproduktionen på förbindelsen. Därmed kommer egenproducerad solel vid betalstationen och på ön att gå till nästan hälften av förbindelsens energiförbrukning.

Hösten 2023 blev vägen förbi Øresundsbron ännu bättre. Ny asfalt har lagts i båda riktningarna. Underhållsarbetet var egentligen inplanerat till år 2026 men genom en tät dialog med kunderna har önskemålet om att förbättra vägen fångats upp och tidigare lagts.

Inventeringar på Peberholm bjöd på nygamla fynd av såväl växter som fåglar. Varsam röjning av buskar och träd på 10 av öns 130 hektar har därmed bidragit till Øresundsbro Konsortiets mål att bevara den biologiska mångfalden på ön. Under våren observerades också skedstork för första gången på Peberholm.

Øresundsbro Konsortiet har tre fossilfria och två fossildrivna företagsbilar. Därutöver leasas tolv förmånsbilar, varav åtta elbilar och fyra hybridbilar. Policyn är att successivt gå över till elbilar.



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 tar ansvar för att bidra till en hållbar utveckling utifrån flera av FN:s globala mål. Visionen är att vara världens mest hållbara bro år 2025. Vi åtar oss 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.

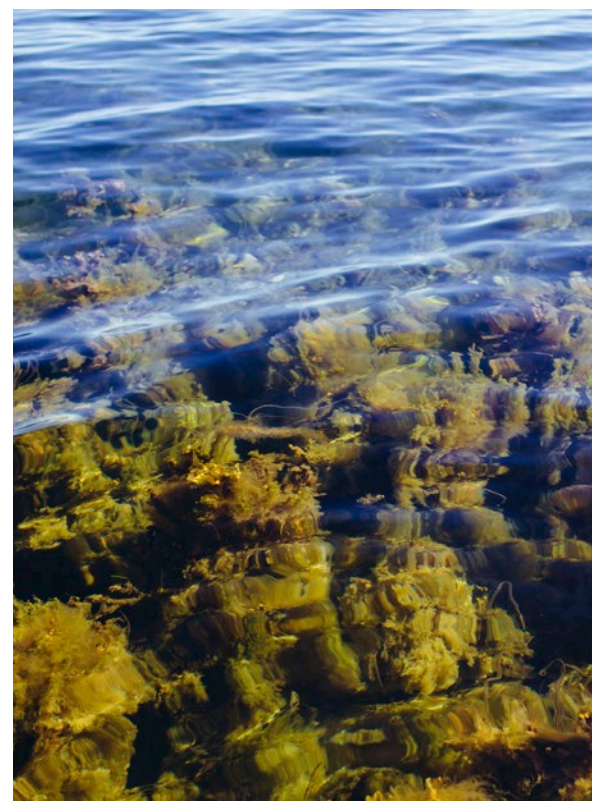
Koldioxidutsläppen från Øresundsbrons drift och underhåll uppgick till 226 ton koldioxid under 2023. Men varje år upptar förbindelsens konstgjorda ö Peberholm omkring 780 ton koldioxid, enligt beräkningar som konsultbolaget MOE gjort med hjälp av undersökt biomassa.

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



Redogörelse för policy för dataetik

Øresundsbron samlar in data för att leverera service till företagets kunder. Det handlar primärt om kunddata kring passager, kundservice och leverans. Som utgångspunkt samlas data in direkt av Øresundsbron men data kan också samlas in av extern leverantör enligt avtal samt databehandlar-avtal i det fall det rör persondata.

Data säljs inte vidare och det används inte artificiell intelligens i förbindelse med förvaltningsärenden eller beslut. I förbindelse med att ny teknik och IT-system installeras ansvarar Øresundsbrons IT-avdelning för IT-säkerheten och Øresundsbrons GDPR-team för behandlingen av persondata.

Användning av data i det dagliga arbetet hanteras genom interna processer och policies.

Förväntningar för 2024

De korta räntorna steg betydligt även under 2023, men förväntas nu ha avstannat innan det senare under året kan bli aktuellt med räntesänkningar, vilket påverkar bolagets andel lån med rörlig ränta. Inflationen – som steg till historiskt höga nivåer i både Danmark och Sverige under 2022 – föll som väntat under 2023. Snabbare i Danmark än i Sverige, men riktningen har varit entydig. Inflationsnivåerna påverkar bolagets räntekostnader på realränteskulden.

För 2024 förväntas ett resultat före värdejustering i nivå med resultatet för 2023. Förväntningarna baseras på en växelkurs på 0,65 för SEK och förväntningen är en vinst före värdeförändringar på 1.400-1.500 miljoner DKK.



Markant lägre räntekostnader

Øresundsbro Konsortiets ekonomiska förvaltning sker inom de ramar som fastställts av bolagets styrelse och i enlighet med garanternas riktlinjer. Garanter är det danska Finansministeriet och det svenska Riksgäldskontoret. Styrelsen fastställer en övergripande finanspolicy och en årlig finansiell strategi, som bland annat reglerar varje års upplåning och fastställer gränser för bolagets valuta- och ränteexponering.

Finansförvaltningens övergripande mål är att hålla finansieringskostnaderna på lägsta möjliga nivå, med hänsyn till en acceptabel risknivå som godkänts av styrelsen. Konsortiet arbetar med samma finansiella risker som andra företag, men har en mycket lång tidshorisont på grund av projektets karaktär. Detta innebär att finansieringskostnader och finansiella risker bedöms utifrån ett långsiktigt perspektiv, medan kortsiktiga resultatförändringar ges mindre betydelse.

Alla lån och andra finansiella instrument som används av Konsortiet garanteras normalt solidariskt av den danska och svenska staten. Tack vare denna garanti kan Konsortiet få lånevillkor på de internationella kapitalmarknaderna som är jämförbara med ländernas egen upplåning.

2013 lämnade tidigare HH Ferries med flera in ett klagomål till EU-kommissionen där de hävdar att de danska och svenska statsgarantierna för Konsortiets lån m.m. är olagliga enligt EU:s regler om statligt stöd. I oktober 2015 beslutade EU-kommissionen att garantierna omfattas av reglerna om statligt stöd, men att de är förenliga med dessa regler. Tidigare HH Ferries med flera överklagade till EU-domstolen, som fattade sitt beslut den 19 september 2018 och ogiltigförklarade EU-kommissionens beslut från 2015. I domen sägs inget om det statliga stödet var olagligt eller inte, utan endast att kommissionen begick ett antal fel i förfarandet. Kommissionen inledde då ett ”formellt granskningsförfarande” och företaget har sedan dess sett fram mot ett nytt beslut från EU-kommissionen. Vid årsskiftet 2023/2024 förelåg det ännu inte något beslut, men ett avgörande beräknas komma under första halvåret 2024.

Øresundsbrons upplåningsbehov varierar från år till år, i synnerhet på grund av behovet av att refinansiera 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 har bolagets styrelse sedan dess avbrutit de planerade utdelningarna för räkenskapsåren 2018, 2019, 2020,

2021 och 2022 (bolaget betalade, som nämns i årsredovisningen 2018, sin första utdelning till ägarna 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 i gång en rad initiativ som gjorde det möjligt att ta lån utan säkerhet om EU-kommissionens beslut inte skulle meddelas 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 ovannämnda solidariska garantin från den danska och svenska staten), samt en betydande förändring i bolagets låneprogram (MTN-program), så att ogaranterad låntagning i framtiden skulle bli ett alternativ inom ramen för detta program.

Företaget fick då mot slutet av våren 2020 det näst högsta kreditbetyget hos Standard & Poor's på AA+ utan statlig garanti, vilket anses vara mycket tillfredsställande (betyget bekräftades senast i maj 2023). Samtidigt erhöles de nödvändiga godkännandena från bolagets ägare (de relevanta departementen i Danmark och Sverige). Bolaget kunde därefter i oktober 2020 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 lånekonsortium bestående av Danske Bank, Nordea, SEB och Swedbank. Merräntan i förhållande till den vanliga garanterade upplåningen beräknas uppgå till 0,25 procent.

Under 2021 behövdes inga nya lån, men i början av 2022 ökades ett av ovan nämnda lån med 700 miljoner SEK (lånet förfaller 2026). Detta var det enda nya lån som företaget tog under 2022. På samma sätt ökades i augusti 2023 ett annat av ovanstående lån med 800 miljoner SEK (det lån som förfaller 2025). Detta var det enda nya lån som företaget tog under 2023.

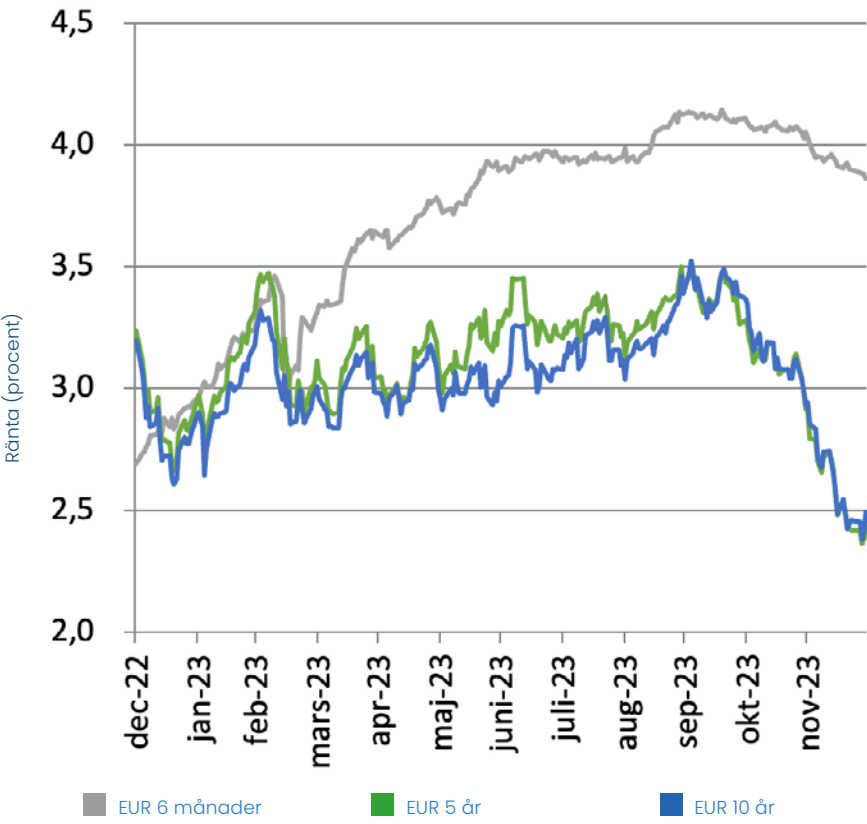
Konsortiets finansieringskostnader beskrivs i tabellen nedan. Totalt sett nästan halverades räntekostnaderna jämfört med 2022, då de var extraordinärt höga på grund av den kraftigt stigande inflationen i både Danmark och Sverige. Inflationen minskade kraftigt under 2023, vilket hade en positiv effekt på bolagets inflationsindexerade lån. Den betydande minskningen av räntekostnaderna skedde dessutom under ett år då de korta räntorna steg ytterligare jämfört med 2022, vilket isolerat sett har en negativ effekt på bolagets skuld med rörlig ränta.

Finansiella nyckeltal, 2023

	Milj. DKK	Årlig förräntning i procent
Upplåning 2023	555	
Bruttoupplåning (marknadsvärde)	8.137	
Nettoskuld (marknadsvärde)	5.663	
Nettofinansieringskostnader	242	3,66
Värdeförändring, marknadsvärdeeffekt, netto	215	3,26
Värdeförändring, valutakurseffekt, netto	12	0,18
Finansieringskostnader totalt	469	7,10
Realränta 2023 (före värdeförändring)		0,30
Realränta 1994–2023 (före värdeförändring)		1,50

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 förbrukerprisinflation.

Ränteutveckling 2023



Finansiella risker

Øresundsbro Konsortiet kan endast ha valutaexponering i DKK, SEK och EUR. I början av 2023 hade bolaget en exponering i SEK på knappt 17 procent av nettoskulden och denna har under året ökat till drygt 21 procent – främst på grund av att skulden har minskat som en följd av de uppskjutna utdelningarna.

Riktmärket för exponeringen i SEK är en andel på cirka 15 procent, vilket motsvarar Konsortiets långsiktiga ekonomiska exponering i SEK. Det bör noteras att grundpriset för att passera bron normalt prissätts i DKK och sedan räknas om till SEK. Dessutom avräknas intäkterna från järnvägen också i DKK.

Bolagets ränterisk hanteras aktivt genom användning av swappar och andra finansiella instrument. En mer detaljerad beskrivning av den övergripande räntestrategin finns i not 16.

Under 2023 har finansmarknaderna präglats av två stora teman (förutom det pågående kriget i Ukraina) – nämligen centralbankernas fortsatta massiva räntehöjningar och den gradvisa inflationsnedgången från de mycket höga nivåerna i slutet av 2022.

Den löpande inflationen i Europa nådde en topp under det fjärde kvartalet 2022 på en nivå strax under 11 procent. Sedan dess har den fallit stadigt och bottnade preliminärt på strax under 2,5 procent i november 2023. Samma utveckling konstaterades i Danmark, där den var ännu snabbare, och i Sverige, där den var lite långsammare. En stor del av effekten härrör från de fallande energipriserna som nådde en topp under hösten 2022.

Det gick naturligtvis något långsammare med kärninflationen, som är rensad från framför allt energiprisernas mycket volatila inflytande. I Europa nådde kärninflationen en topp på strax under 6 procent under första kvartalet 2023. Därefter vände trenden, vilket var precis vad centralbankerna hade hoppats på. Den främsta farhågan var om coronapandemins efterdyningar och de mycket höga inflationsnivåerna skulle utlösa den fruktade löne- och prisspiralen, där anställda skulle kräva kompensation för de ovannämnda faktorerna. Detta verkar dock endast ha skett i begränsad utsträckning och kärninflationen har sedan dess sjunkit till cirka 2,5 procent.

På det hela taget har marknadsaktörerna dragit slutsatsen att centralbankerna har varit framgångsrika med att bekämpa inflationen och att uppgiften i stort sett har slutförts. Som ett resultat av detta förväntar sig marknaderna att centralbankerna under 2024 riktar uppmärksamheten mot den underliggande ekonomin, som har börjat känna av effekterna av de stigande räntorna. Detta har varit särskilt tydligt i den europeiska ekonomin, som i stort sett har stagnerat i slutet av 2023 – i USA har ekonomin i högre grad kunnat hålla uppe tempot, vilket framgår av den alltså ganska strama arbetsmarknaden.

Vid årsskiftet 2023/2024 har således räntesänkningar på båda sidor om Atlanten i storleksordningen 1,5 procent räknats in för det kommande året. Detta har också dragit ned de långa räntorna i slutet av 2023.

Företagets räntefördelning är fortsatt relativt fast på grund av det ovannämnda pågående ärendet om statligt stöd. Nettoskuldens räntetäckningsgrad (fast ränta och realränta) är över 80 procent och företagets totala löptid i slutet av året ligger på drygt tio år. Båda präglas, som tidigare nämnts, av den lägre skulden till följd av uppskjutna utdelningar.

Principerna för hantering av finansiell kreditrisk beskrivs närmare i not 16.

Konsortiets policy är fortfarande att endast acceptera kreditrisker för de mest kreditvärdiga motparterna. Som en följd av finanskrisen har finansinstitutens kreditvärdighet generellt sett avsevärt försämrats, vilket också återspeglas i Konsortiets motpartsrisker. För att hantera de högre kreditrisker som detta skulle medföra har Konsortiet avsevärt sänkt den maximala gränsen för placering av överskottslikviditet under 2009. Under 2023 har Konsortiet inte förlorat pengar på de finansiella motparternas konkurser.

Från och med den 1 januari 2005 får företaget endast ingå swappar och liknande finansiella transaktioner med motparter som är bundna av ett separat avtal om säkerheter (CSA). Detta minskar kreditexponeringen på swappar osv. till ett absolut minimum och Konsortiet har inte ansett det nödvändigt att ändra begränsningarna inom detta område.

Förbindelsen förväntas vara återbetald senast 2050

Øresundsbro Konsortiets skuld ska återbetalas med intäkter från väg- och järnvägstrafiken. Företaget använder det danska finansministeriets senaste uppdaterade ränteprognos som grund för beräkning av återbetalningstiden i den långsiktiga lönsamhetsberäkningen.

Som nämnts ovan beslutade ägarna om den nya utdelningspolicyn under första halvåret 2018, varefter det primära fokuset blev maximal skuldminskning i ägarbolagen A/S Øresund och SVEDAB AB. Konsortiets skuld beräknades sedan att vara återbetald 2050.

Den största osäkerheten i beräkningarna är den långsiktiga utvecklingen av trafiken samt realräntan, medan lönsamheten efter hand har blivit ganska robust mot fluktuationer i realräntan. En känslighetsanalys av återbetalningstiden vid olika räntenivåer visar att återbetalningstiden på högst 50 år förblir giltig även om realräntan varierar med +/- 0,5 procent.

Som nämnts ovan avbröts utdelningen för räkenskapsåren 2018, 2019, 2020, 2021 och 2022 till följd av statsstödsärendet och det är för närvarande inte känt om det nya beslutet från EU-kommissionen kommer att påverka företagets framtida utdelningspolitik och därmed återbetalningsperioden.



Riskhantering och kontroll

Øresundsbro Konsortiets främsta uppgift är att äga och driva den fasta förbindelsen över Öresund, inklusive att upprätthålla en hög nivå av tillgänglighet och säkerhet för förbindelsen, och att se till att de lån som tagits för att bygga Øresundsbron återbetalas inom en rimlig tidsperiod.

År 2021 fastställde Konsortiet en ny verksamhetsplan för perioden 2021–2025. I verksamhetsplanen identifieras fyra fokusområden: Integration och tillväxt i regionen, en säker, tillgänglig och hållbar bro för nästa generation, en enastående kundupplevelse och ett affärsmässigt sunt företag. Inom varje fokusområde fastställdes ett antal övergripande mål för Konsortiets verksamhet.

Det finns ett antal risker som kan påverka i vilken grad dessa mål uppnås. En del av dessa kan kontrolleras eller minskas av Konsortiet, medan andra är externa händelser som Konsortiet inte har något inflytande över.

Under 2010 genomförde Øresundsbro Konsortiet en holistisk riskanalys som identifierade och prioriterade Konsortiets risker. Ett av inslagen i riskstrategin är att en rapport läggs fram för styrelsen en gång om året, där företagets största risker i förhållande till de övergripande målen beskrivs, liksom konkreta förslag för att hantera dem. Riskrapporten utarbetades första gången 2010 och har sedan dess uppdaterats årligen, senast 2023.

De största riskerna för Konsortiets övergripande mål är kopplade till vägtrafiken och intäkterna från denna. Dessa påverkas av en mängd olika faktorer som Konsortiet har liten eller ingen kontroll över – till exempel konjunkturen, integrationen i Öresundsregionen och investeringar i annan infrastruktur. Vägtrafiken och intäkterna påverkas också av Konsortiets egna beslut om till exempel produktutbud och prissättning.

Coronapandemin är ett bra exempel på en exogen chock som Konsortiet endast i ringa utsträckning har kunnat påverka. Inrestrukturer med mera beräknas därför ha kostat bolaget intäkter motsvarande drygt en halv miljard DKK under 2020–2022. 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 statsstödsområdet ändrar på företagets möjlighet för upplåning med statsgarantier kan det påverka återbetalningstiden av skulden. Företagets finansiella risker styrs och övervakas successivt. Se sid 18 och not 16.

Utvecklingen av de långsiktiga underhålls- och reinvesteringskostnaderna 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 etcetera 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 våren 2022 och scenariot var en olycka i tunneln.

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 etcetera 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 procent 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 corporate 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 arbete

Styrelsens arbetsordning behandlar styrelsens ansvar och befogenheter, anvisningar för styrelsemöten samt arbetsfördelning mellan styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och verkställande direktören.

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 2023 sammanträtt fyra gånger utöver det konstituerande mötet. Härutöver har tre korta möten hållits i samband med publicering av kvartalsresultat.

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 verkställande direktören enligt en särskilt upprättad arbetsordning. Verkställande direktören deltar som föredragande vid styrelsemötena.

Val av styrelse

Konsortiets två ägarbolag utser vardera fyra ledamöter till Konsortiets styrelse. Ägarbolagen nominerar växelvis vartannat år ordförande respektive vice ordförande inom styrelsen. Styrelsen utser inom sig en ordförande och en vice ordförande för ett år åt gången. Ingen av styrelseledamöterna ingår i företagets dagliga ledning.

Styrelsekommittéer

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

Riskstyrning samt intern styrning och kontroll av resultatrapportering

Konsortiets riskstyrning och interna styrning och kontroll i samband med bokslut och finansiell rapportering syftar till att minimera risken för materiella fel och bedrägeri. Det interna kontrollsystemet omfattar klart

definierade roller och ansvarsområden (funktionsuppdelning), rapporteringskrav samt rutiner för attest och godkännande. Den interna kontrollen granskas av revisorerna och genomgås av styrelsen via revisionskommittén.

Budgetuppföljning sker kvartalsvis och godkänns av styrelsen. Styrelsen godkänner också Konsortiets delårsrapporter. Konsortiet följer de danska kraven och publicerar inte fullständiga kvartalsrapporter varje kvartal utan publicerar resultatet i ett pressmeddelande.

Revision

Konsortiets räkenskaper och interna kontroll granskas av de revisorer som är valda revisorer i respektive ägarbolag. Revisorerna avlägger skriftlig rapport till styrelsen minst en gång om året. Rapporterna läggs fram på styrelsemöte och undertecknas av samtliga styrelseledamöter. Revisorerna är närvarande på minst ett styrelsemöte per år. Arvode till revisor utgår enligt räkning.

Ersättning till ledande befattningshavare

De överordnade principerna är att ersättningar till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftiga men inte löneledande, det finns inga särskilda pensionsplaner eller försäkringar och inte heller någon incitamentsbaserad ersättning till ledande befattningshavare i Konsortiet.



Styrelse

Jørn Tolstrup Rohde

Styrelsens ordförande sedan 2022 (tidigare vice ordförande), styrelseledamot sedan 2017
Styrelseordförande i 3C Groups A/S och Nordic Greens A/S
Vice ordförande i Sund & Bælt Holding A/S och Marius Pedersen Holding A/S
Styrelseledamot i Dinex A/S och 3C Retail A/S
f. 1961

Bo Lundgren

Vice ordförande sedan 2022 (tidigare styrelse- ordförande), styrelseledamot sedan 2016
Styrelseordförande i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, Lundgren & Hagren AB och Sparbanks- stiftelsen Finn
f. 1947

Lars Erik Fredriksson

Styrelseledamot sedan 2019
Investment director – deputy director, Finansdepartementet
Styrelseledamot i Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, Aktiebolaget Svensk Bilprovning, EUROFIMA European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock, OECD WPSOPP, Miljömärkning Sverige AB och Svevia AB
Styrelsesuppleant i Svenska Skeppshypotekskassan
f. 1964

Ulrika Hallengren

Styrelseledamot sedan 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 AB, Ideon Filia 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 Øresund, A/S Femern Landanlæg, Femern A/S, BroBizz A/S, BroBizz Operatør A/S, Sund & Bælt Partner A/S och CEI Holding
f. 1970

Claus Jensen

Styrelseledamot sedan 2014
Förbundsordförande för Dansk Metal
Styrelseordförande i AlsFynForbindelsen, Arbejdernes Landsbank, CO-industri, Industrianställda i Norden (IN) och Vice ordförande för Eksekutiv og styrekomiteen Industri ALL-European Trade Union och DTM 4.0 – Bygnings- og udviklingsfonden
Styrelseledamot i Hovedbestyrelsen og Forretnings-udvalget i Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH), A/S A-Pressen, Industriens PensionService A/S, Industri-Pension Holding A/S, Industriens Pensionsforsikring A/S, Odense Havn A/S och Sund & Bælt Holding A/S
f. 1964

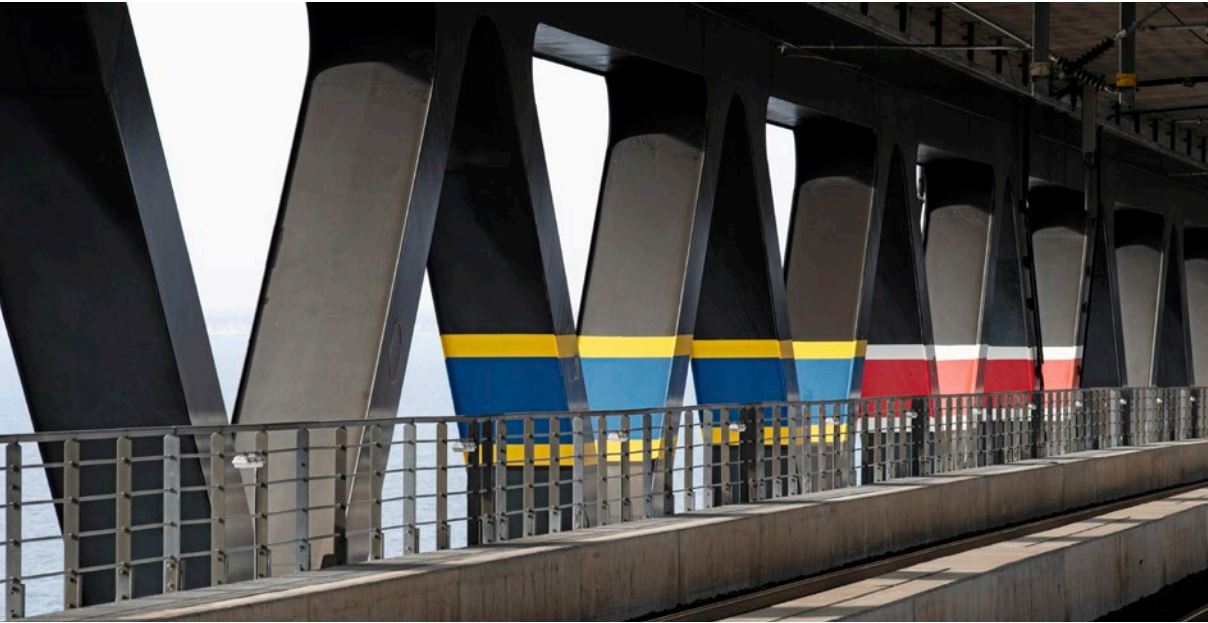
Lene Lange

Styrelseledamot till 22 januari 2024
Styrelseledamot i Campus Byen A/S, Campus Byen Ejendomsfond, JBH Gruppen A/S, A/S Boligbeton, Den selvejende institution Aarhus Jazz Orchestra och PatentCo Aps
f. 1973

Malin Sundvall

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

Ledningsgrupp



Linus Eriksson

Verkställande direktör
Styrelseordförande i Help for children Malmö
Ideell förening
Styrelseledamot i Anton i Skåne AB, Solberga Utveckling AB, Øresundsinstituttet och Ystad Summit AB
f. 1974

Bengt Hergart

Anläggningsdirektör
Styrelseledamot i Sustainability Circle
f. 1965

Sanne Kaasen

Chef för Digitalisering och IT, sedan 17 juli 2023
f. 1975

Göran Olofsson

Leveranschef
f. 1966

Heléne Rosdahl

VD-assistent/ansvarig intern information
f. 1966

Bodil Rosengren

Ekonomidirektör
f. 1965

Berit Vestergaard

Försäljnings- och Marknadschef
f. 1973

Resultaträkning och rapport över totalresultat

1 januari till 31 december (DKK/SEK milj)

Not	DKK 2023	DKK 2022	SEK 2023	SEK 2022
Intäkter				
⁴ Driftsintäkter	2.302,5	2.094,9	3.427,9	3.133,2
Summa intäkter	2.302,5	2.094,9	3.427,9	3.133,2
Kostnader				
^{5,6} Övriga driftskostnader	-182,2	-169,7	-271,2	-253,7
⁷ Personalkostnader	-99,8	-94,3	-148,5	-141,0
^{8,9} Övriga rörelsekostnader	-2,1	-7,3	-3,2	-10,9
⁸ Avskrivningar väg- och järnvägsanläggning	-277,5	-269,4	-413,1	-403,0
⁹ Avskrivningar maskiner, inventarier och utrustning	-18,0	-12,0	-26,9	-18,0
Summa kostnader	-579,6	-552,7	-862,9	-826,6
Rörelseresultat	1.722,9	1.542,2	2.565,0	2.306,6
Finansiella poster				
¹⁰ Finansiella intäkter	5,0	0,1	7,5	0,2
¹⁰ Finansiella kostnader	-246,9	-459,6	-367,5	-687,5
¹⁰ Värdeförändringar, netto	-227,7	1.869,2	-339,0	2.795,7
Summa finansiella poster	-469,6	1.409,7	-699,0	2.108,4
Årets resultat	1.253,3	2.951,9	1.866,0	4.415,0
Verksamheten har inget annat totalresultat i innevarande räkenskapsår eller jämförelseåret.				
Resultatdisposition				
Resultatet föreslås:				
Utdelas till ägare	1.185,0	0	1.764,2	0
Överföres till balanserat resultat	68,3	2.951,9	101,8	4.415,0
Totalt	1.253,3	2.951,9	1.866,0	4.415,0



Balansräkning

Per 31 december (DKK/SEK milj)

Not	Tillgångar	DKK 2023	DKK 2022	SEK 2023	SEK 2022
	Anläggningstillgångar				
	Materiella anläggningstillgångar				
⁸	Väg- och järnvägsanläggning	14.055,1	14.225,0	20.924,7	21.275,8
⁹	Maskiner, inventarier och utrustning	102,2	67,7	152,1	101,3
	Summa materiella anläggningstillgångar	14.157,3	14.292,7	21.076,8	21.377,1
	Fordringar				
^{12,15}	Derivatinstrument	356,8	0,0	531,2	0,0
^{13,15}	Obligationer	1.064,4	1.755,0	1.584,7	2.624,9
	Summa fordringar	1.421,2	1.755,0	2.115,9	2.624,9
	Summa anläggningstillgångar	15.578,4	16.047,8	23.192,7	24.002,0
	Omsättningstillgångar				
	Fordringar				
¹¹	Övriga kortfristiga fordringar	514,0	421,4	765,3	630,3
^{12,15}	Derivatinstrument	11,1	535,8	16,4	801,4
	Summa fordringar	525,1	957,2	781,7	1.431,7
^{13,15}	Obligationer	965,3	597,7	1.437,1	894,0
^{13,15}	Likvida medel	424,2	268,9	631,5	402,1
	Summa omsättningstillgångar	1.914,6	1.823,8	2.850,4	2.727,9
	Summa tillgångar	17.493,1	17.871,6	26.043,0	26.729,9

Not	Eget kapital och skulder	DKK 2023	DKK 2022	SEK 2023	SEK 2022
	Eget kapital				
¹⁴	Konsortiekapital	50,0	50,0	74,4	74,8
	Föreslagen utdelning	1.185,0	0,0	1.764,2	0,0
	Balanserat resultat	7.224,0	7.156,5	10.755,8	10.703,5
	Summa eget kapital	8.459,8	7.206,5	12.594,4	10.778,3
	Skulder				
	Långfristiga skulder				
¹⁵	Obligationslån och skulder till kreditinstitut	6.472,6	6.659,7	9.636,2	9.960,7
^{12,15}	Derivatinstrument	1.197,5	208,6	1.782,7	312,0
	Summa långfristiga skulder	7.670,1	6.868,3	11.418,9	10.272,7
	Kortfristiga skulder				
¹⁵	Kortfristig del av långfristiga skulder	1.017,4	2.031,3	1.514,9	3.038,2
¹⁸	Leverantörsskulder och övriga skulder	305,9	299,3	455,4	447,7
^{12,15}	Derivatinstrument	39,9	1.466,2	59,4	2.193,0
	Summa kortfristiga skulder	1.363,2	3.796,8	2.029,7	5.678,9
	Summa skulder	9.033,3	10.665,1	13.448,6	15.951,6
	Summa eget kapital och skulder	17.493,1	17.871,6	26.043,0	26.729,9
²²	Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter				
²³	Närstående parter				
^{1-3,16}	Noter utan hänvisning				
^{17,19}	Noter utan hänvisning				
²⁴⁻²⁵	Noter utan hänvisning				

Förändringar i eget kapital

(DKK/SEK milj)

Not	DKK Konsortie- kapital	DKK Balanserat resultat	DKK Summa eget kapital	SEK Konsortie- kapital	SEK Balanserat resultat	SEK Summa eget kapital
	50,0	4.204,6	4.254,6	68,9	5.791,3	5.860,2
Saldo per 1 jan. 2022						
Årets resultat	-	2.951,9	2.951,9	-	4.415,0	4.415,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa årets totalresultat	-	2.951,9	2.951,9	-	4.415,0	4.415,0
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	5,9	497,2	503,1
	-	2.951,9	2.951,9	5,9	4.912,2	4.918,1
14 Saldo per 31 dec. 2022	50,0	7.156,5	7.206,5	74,8	10.703,5	10.778,3
Saldo per 1 jan. 2023	50,0	7.156,5	7.206,5	74,8	10.703,5	10.778,3
Årets resultat	-	1.253,3	1.253,3	-	1.866,0	1.866,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa årets totalresultat	-	1.253,3	1.253,3	-	1.866,0	1.866,0
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	-0,4	-49,5	-49,9
	-	1.253,3	1.253,3	-0,4	1.816,5	1.816,1
14 Saldo per 31 dec. 2023	50,0	8.409,8	8.459,8	74,4	12.520,0	12.594,4



Kassaflödesanalys

1 januari till 31 december (DKK/SEK milj)

Not	DKK 2023	DKK 2022	SEK 2023	SEK 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	1.722,9	1.542,2	2.565,0	2.306,6
Justeringar				
8,9 Avskrivningar	295,5	281,4	440,0	420,9
Övriga driftsposter, netto	12,2	7,3	18,1	10,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital				
	2.030,6	1.830,9	3.023,1	2.738,4
20 Förändring i rörelsekapital	-32,8	61,2	-48,8	91,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
	1.997,8	1.892,1	2.974,3	2.829,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
8,9 Köp av materiella anläggningstillgångar	-162,3	-121,8	-241,6	-182,2
Försäljning af materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten				
	-162,3	-121,8	-241,6	-182,2
Summa kassaflöde före kassaflöde från finansieringsaktivitet				
	1.835,5	1.770,2	2.732,7	2.647,7
Kassaflöde från finansieringsaktivitet				
Upptagna lån	555,1	495,1	826,5	740,5
6 Amortering av krediter	-0,7	0,0	-1,0	0,0
Amortering av lån	-2.297,3	-1.213,7	-3.420,2	-1.815,3
Räntekostnader, betalda	-274,4	-173,8	-408,5	-260,0
21 Kassaflöde från finansieringsaktivitet	-2.017,3	-892,4	-3.003,2	-1.334,8
Årets förändring av likvida medel				
	-181,8	877,8	-270,5	1.312,9
Likvida medel vid årets början	2.621,6	1.758,3	3.921,0	2.421,9
Valutakursjustering, netto	14,1	-14,5	21,0	-21,7
Valutakursjustering	-	-	-18,2	207,9
13 Likvida medel vid årets slut*	2.453,9	2.621,6	3.653,3	3.921,0

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 2023 hade Konsortiet outnyttjade krediter på 750 milj (2022: 750 milj).

Noter till årsredovisningen

(DKK/SEK milj)

Not 1. Använda redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Årsredovisningen för Øresundsbro Konsortiet I/S för 2023 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.

Nya standarder

Konsortiet har per 1 januari 2023 implementerat följande ändrade standarder och tolkningar. IAS 1 medför en ändring av presentation av använda redovisningsprinciper nedan. Det är ingen effekt för Konsortiet av övriga ändringar. IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel, IAS 12 Inkomstskatter och IFRS 17 Försäkringsavtal.

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

Övriga redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i *Årsredovisning 2022*.

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, 67,17 per 31 december, 2023 (66,86 per 31 december 2022). Upplysningarna i SEK är bara supplerande upplysningar och är inte i överensstämmelse med valutaomräkning enligt IFRS.

VÄSENTLIGA 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 ØresundGO 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, enligt IFRS 15. Betalning av årsavgift sker i förskott. Konsortiet avsätter en kontraktsmässig skuld (förutbetald 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 används för säkerhetsutställelse till finansiella motparter och varierar med aktuell exponering. Innehav av obligationer redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Innehav av egna obligationer avräknas mot motsvarande utställda egna obligationslån.

Kundfordringar, fordringar på närstående verksamheter, förutbetalda kostnader och övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder, skuld närstående verksamheter, förutbetalda intäkter och övriga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Obligationslån och bankskulder 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 balanstillfällena.

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 jämviktinflationen från de s.k. "break even" inflationsswaps, där en fast inflationsbetalning utväxlas mot den realiserade inflationen, vilket ju är okänd vid avtalstidpunkten. Dansk jämviktinflation 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 nettoskulden och ingår därför i balansräkningen under tillgångar eller skulder.

Derivat omfattar finansiella instrument, där värdet beror på värdet av det underliggande värdet av de ingående finansiella variablerna, 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 valutaswapar, 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 jämviktinflationen från de s.k. "break even" inflationsswaps, där en fast



inflationsbetalning utväxlas mot den realiserade inflationen, vilket ju är okänd vid avtalstidpunkten. Dansk jämviktinflation 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 till exempel 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, därnäst 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 värderingsmetoder och prissättningsformler för hela balansräkningen, varmed tillgångar och skulder, med undantag för innehav av obligationer, värderade till verkligt värde ingår i nivå 2, enligt den hierarki som omnämns i IFRS 13. Innehav av obligationer består av tyska statsobligationer, vilka värderas till anskaffningsvärde. 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

Øresundsbro Konsortiet är inte ett självständigt skatteobjekt och därmed sker beskattning hos ägarbolagen A/S Øresund och Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB. Det redovisas därför ingen skatt i Konsortiets resultat- och balansräkning.

Övriga driftskostnader

I övriga driftskostnader ingår kostnader som relaterar till den tekniska, trafikmässiga och kommersiella driften av Øresundsbron. Detta innefattar bland annat 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.

Leasing

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar är vid första bokföringstillfället upptaget till anskaffningsvärde.

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.

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.
- Maskiner och inventarier avskrivs på 3-7 år.
- Administrativa IT system och program avskrivs på 0-5 år.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen som en särskild post.

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 framtåtriktat som en ändring i räkenskapsmässiga uppskattningar och bedömningar.

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 Alecia. Pensionsplanen hos Alecia klassificeras som en förmånsbestämd plan enligt IAS 19. Alecia 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.



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.

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 optionalitet 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 2023, 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 procent av bolagets samlade nettoomsättning. För omsättning till Banedanmark respektive Trafikverket hänvisas till not 23.

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 procent 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

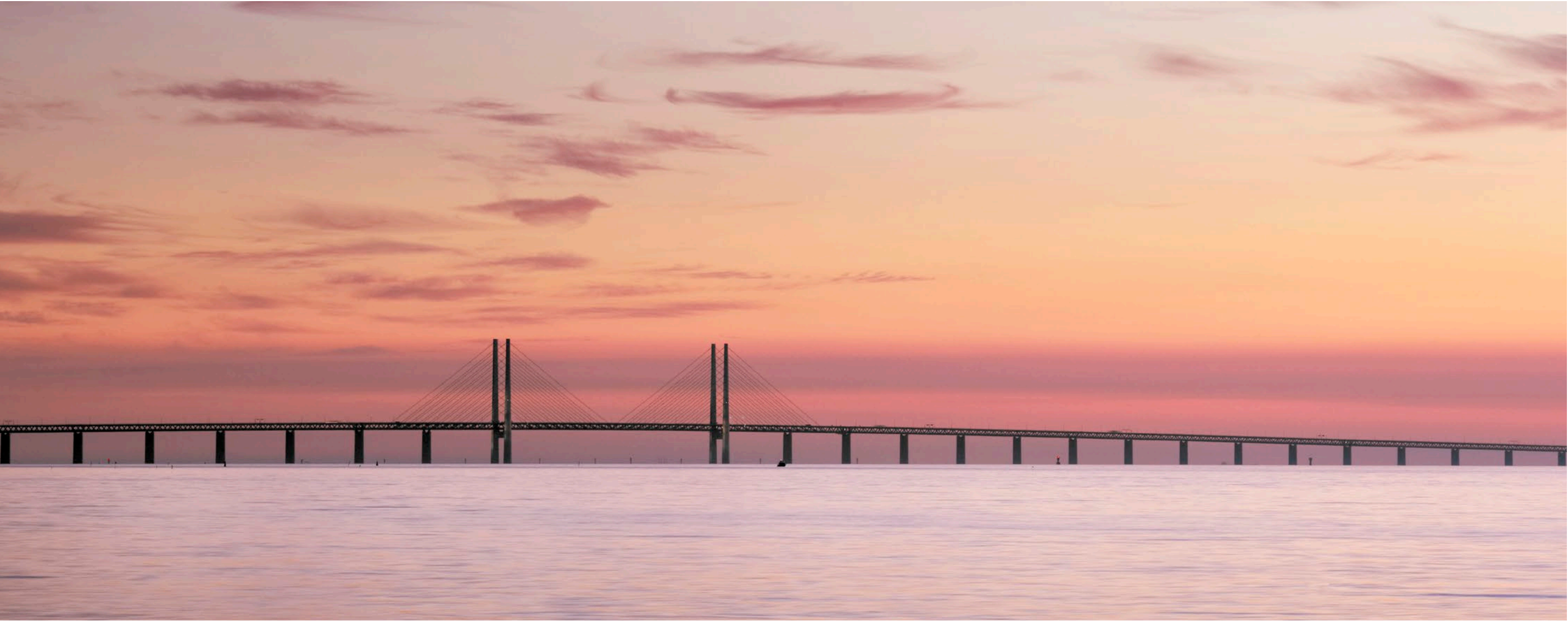
Driftsintäkter omfattar intäkter avseende utnyttjande av väg- och järnvägsförbindelsen samt övriga driftsintäkter. Intäkter från vägförbindelsen omfattar avgifter som betalas vid passagen samt intäkter från försäljning av förutbetalda passager. Intäkter från järnvägsförbindelsen omfattar ersättning från 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 2023	DKK 2022	SEK 2023	SEK 2022
Intäkter, vägförbindelsen	1.700,8	1.538,0	2.532,0	2.300,4
Intäkter, järnvägsförbindelsen	582,1	540,7	866,7	808,7
Övriga intäkter	19,6	16,2	29,2	24,2
	2.302,5	2.094,9	3.427,9	3.133,2



Not 5.
Övriga driftskostnader

I övriga driftskostnader ingår kostnader som relaterar till den tekniska, trafikmässiga och kommersiella driften av Öresundsbron. Detta innefattar bland annat kostnader

för drift och underhåll av tekniska anläggningar, marknadsföring, försäkring, IT, extern konsultation, revisionsarvode samt kontors- och lokalkostnader.

Revisionsarvode 2023 specificeras enligt följande:

Belopp i TDKK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
KPMG, Sverige	246	117	0	4	367
Deloitte, Danmark	183	103	0	0	286
	429	220	0	4	653

Belopp i TSEK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
KPMG, Sverige	366	174	0	6	546
Deloitte, Danmark	272	153	0	0	425
	638	327	0	6	971

Arvode för icke-revisionstjänster levererade av KPMG Sverige och Deloitte Danmark, till Øresundsbro Konsortiet uppgår totalt till 224 TDKK/333 TSEK och består av intyg om Konsortiets finansförvaltning

och EMTN-programmet, XBRL rapportering av delårs-rapporter och årsredovisningar, analys IT-säkerhet samt annan generell redovisnings- och skatteråd-givning.

Revisionsarvode 2022 specificeras enligt följande:

Belopp i TDKK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
KPMG, Sverige	480	41	0	0	521
Deloitte, Danmark	168	179	0	249	596
	648	220	0	249	1.117

Belopp i TSEK	Lagstadgad revision	Arvode för intyg med säkerhet	Skatte-rådgivning	Övrigt	Summa
KPMG, Sverige	718	61	0	0	779
Deloitte, Danmark	251	268	0	372	891
	969	329	0	372	1.670

Arvode för icke-revisionstjänster levererade av KPMG Sverige och Deloitte Danmark, till Øresundsbro Konsortiet uppgår totalt till 469 TDKK/701 TSEK och består av intyg om Konsortiets finansförvaltning

och EMTN-programmet, XBRL rapportering av delårs-rapporter och årsredovisningar, analys IT-säkerhet samt annan generell redovisnings- och skatteråd-givning

Not 6.
Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Konsortiet hyr nya kontorslokaler från 2023. Hyresavtalet kan sägas upp med 6 månaders varsel. Från hyresvärdens sida kan hyresavtalet tidigast sägas upp med föregående avtalsuppsägning till upphörande per 2033-04-30.

Från hyresgästens sida kan hyresavtalet tidigast sägas upp med föregående avtalsuppsägning till upphörande per 2028-04-30:

I balansräkningen ingår följande

Belopp i TDKK/TSEK	DKK	SEK
Maskiner, inventarier och utrustning		
Årets anskaffning	10.020	14.917
Årets avskrivningar	-668	-994
Saldo per 31 dec. 2023	9.352	13.923
Skulder		
Långfristig skuld	8.807	13.111
Kortfristig del av långfristig skuld	748	1.114
Saldo per 31 dec. 2023	9.555	14.225

I resultaträkningen 2023 ingår följande

Avskrivningar maskiner, inventarier och utrustning	-668	-994
Finansiella kostnader	-255	-380
Summa 2023	-923	-1.374

Cashflow 2023

Hyreskontrakt	-719	-1.071
---------------	------	--------

Leasingbilar

Leasingbilar har en leasingperiod på mer än 12 månader. Vid utgången av 2023 har 1.351 TDKK redovisats under materiella anläggningstillgångar respektive leverantörs-skulder och övriga skulder. Beloppet bedöms inte vara materiellt.

I resultaträkningen ingår följande avseende leasing, vilket också motsvarar kassaflödet avseende leasingavtal:

Belopp i TDKK/TSEK	DKK 2023	DKK 2022	SEK 2023	SEK 2022
Leasing, bilar	1.351	1.453	2.011	2.173

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 2,3 milj/SEK 3,4 milj (DKK 2,3 milj/SEK 3,4 milj). Inbetalningar till Alecta 2024 förväntas bli i nivå med 2023.

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 2023* uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 178 procent (Vid utgången av december 2022: 172 procent). 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	2023	2022	2023	2022
Personalkostnader specificeras enligt följande:				
Löner och ersättningar	71.810	66.504	106.908	99.467
Pensionskostnader, bidragsbaserade	10.113	10.275	15.056	15.369
Sociala kostnader	14.842	14.669	22.096	21.939
Övriga personalkostnader	3.009	2.830	4.479	4.232
	99.774	94.278	148.539	141.008

Ersättningar till ledande befattningshavare ingår ovan och specificeras i not 19.
Under 2023 har genomsnittligt antal anställda varit 138 (2022: 137).
Vi årets utgång var antalet anställda 145 (2022: 139), fördelat på 71 kvinnor (2022: 72) och 74 män (2022: 67).

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 jan. 2022	17.932,3	2.146,5	20.078,9	24.700,1	2.956,6	27.656,7
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	2.120,7	253,8	2.374,5
Årets inköp	104,3	-	104,3	155,9	-	155,9
Försäljning/utrangering under året	-26,4	-	-26,4	-39,5	-	-39,5
Saldo per 31 dec. 2022	18.010,2	2.146,5	20.156,7	26.937,2	3.210,4	30.147,6
Saldo per 1 jan. 2023	18.010,2	2.146,5	20.156,7	26.937,2	3.210,4	30.147,6
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	-124,3	-14,8	-139,1
Årets inköp	109,4	-	109,4	162,9	-	162,9
Försäljning/utrangering under året	-9,1	-	-9,1	-13,5	-	-13,5
Saldo per 31 dec. 2023	18.110,5	2.146,5	20.257,0	26.962,2	3.195,6	30.157,8

Avskrivningar						
Avskrivningar per 1 jan. 2022	5.093,7	587,8	5.681,5	7.015,9	809,7	7.825,6
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	602,8	69,4	672,2
Årets avskrivningar	246,0	23,4	269,4	367,8	35,0	402,8
Försäljning/utrangering under året	-19,1	-	-19,1	-28,7	-	-28,7
Avskrivningar per 31 dec. 2022	5.320,6	611,2	5.931,8	7.957,8	914,1	8.871,9
Avskrivningar per 1 jan. 2023	5.320,6	611,2	5.931,8	7.957,8	914,1	8.871,9
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-	-36,7	-4,1	-40,9
Årets avskrivningar	254,1	23,4	277,5	378,2	34,9	413,1
Försäljning/utrangering under året	-7,4	-	-7,4	-11,0	-	-11,0
Avskrivningar per 31 dec. 2023	5.567,3	634,6	6.201,9	8.288,3	944,8	9.233,1
Saldo per 31 dec. 2022	12.689,6	1.535,3	14.225,0	18.979,4	2.296,3	21.275,8
Saldo per 31 dec. 2023	12.543,2	1.511,9	14.055,1	18.673,9	2.250,8	20.924,7

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
- Hyrda lokaler IFRS16, hyrestidens längd
- Maskiner och inventarier 3-7 år
- Administrativa IT-system 0-5 år

Belopp i TDKK/TSEK	DKK		SEK	
	Maskiner, inventarier och utrustning	Inredning av hyrda lokaler, nyttjanderätt	Maskiner, inventarier och utrustning	Inredning av hyrda lokaler, nyttjanderätt
Anskaffningsvärde				
Saldo per 1 jan. 2022	217.366	13.655	299.403	18.808
Valutakursjustering ing. balans	-	-	25.702	1.615
Årets inköp	17.581	-	26.295	-
Försäljning/utrangering under året	-3.957	-	-5.918	-
Saldo per 31 dec. 2022	230.990	13.655	345.482	20.423
Saldo per 1 jan. 2023	230.990	13.655	345.482	20.423
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-1.594	-94
Årets inköp	42.856	10.020	63.802	14.917
Försäljning/utrangering under året	-2.185	-13.655	-3.253	-20.329
Saldo per 31 dec. 2023	271.661	10.020	404.438	14.917
Avskrivningar				
Saldo per 1 jan. 2022	155.721	13.093	214.491	18.034
Valutakursjustering ing. balans	-	-	18.415	1.549
Årets avskrivningar	11.451	562	17.127	841
Försäljning/utrangering under året	-3.939	-	-5.891	-
Saldo per 31 dec. 2022	163.233	13.655	244.142	20.423
Saldo per 1 jan. 2023	163.233	13.655	244.142	20.423
Valutakursjustering ing. balans	-	-	-1.127	-94
Årets avskrivningar	17.388	668	25.887	994
Försäljning/utrangering under året	-1.789	-13.655	-2.663	-20.329
Saldo per 31 dec. 2023	178.832	668	266.239	994
Bokfört värde per 31 dec. 2022	67.757	0	101.340	0
Bokfört värde per 31 dec. 2023	92.829	9.352	138.199	13.923

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, inflationsuppskrivningar på realränteinstrument, premier från ränteoptioner, terminstillägg/-avdrag samt periodisering

av över/underkurser. Finansiella intäkter och kostnader från värdepapper, banker mm och innehav av obligationer och likvida medel hänförs till tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Alla övriga poster i tabellen nedan hänförs till tillgångar och skulder värderade till marknadsvärde.

Värdeförändringen innehåller realiserade och orealiserade vinster och förluster vid förändring av verkligt värde samt valutakursvinster och valutakursförluster på finansiella instrument.

Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter, värdepapper, banker m.m.	5.020	109	7.473	163
Summa finansiella intäkter	5.020	109	7.473	163
Finansiella kostnader				
Räntekostnader, lån	-159.217	-202.091	-237.036	-302.261
Ränteintäkter/-kostnader derivatinstrument	-132.694	-250.161	-197.549	-374.156
Övriga finansiella poster, netto	45.043	-7.424	67.058	-11.103
Summa finansiella kostnader	-246.868	-459.676	-367.527	-687.520
Nettofinansieringskostnader	-241.848	-459.567	-360.054	-687.357
Värdeförändring, netto				
- Värdepapper	-13.786	-5.964	-20.520	-8.920
- Lån	-184.512	1.527.515	-274.695	2.284.647
- Valuta- och ränteswapar, terminer	-31.268	348.983	-46.550	521.961
- Ränteoptioner	0	0	0	0
- Valutaoptioner	0	0	0	0
- Övriga	1.866	-1.309	2.778	-1.958
Summa värdeförändring, netto	-227.700	1.869.225	-338.987	2.795.730
Summa finansiella poster, netto	-469.548	1.409.658	-699.041	2.108.373
Resultat derivatinstrument, totalt	-163.962	-98.822	-244.079	-147.805

Nettofinansieringskostnaderna för 2023 blev DKK 217 milj lägre än för 2022. Detta hänförs primärt till markant lägre inflation i Danmark (dst.dk) under 2023, vilket får genomslag på den del av nettoskulden som följer ett inflationsindex. Inflationstakten 2023 var ca. 2,4 procent 2023 mot 10,0 procent 2022.

Nettofinansieringskostnaderna har inte påverkats av förändring i kreditrisk pga. att Konsortiets alla lån och övriga finansiella instrument normalt hittills har garanterats solidariskt av den danska och den svenska staten, och även utan garanti upprätthåller en solid rating på AA+.

Not 11.
Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar inkluderar kundfordringar samt mellanhavande med betalkortsföretag. Betalkortsföretag representerar ca 12 procent av totala kundfordringar per den 31 december 2023. 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	2023	2022	2023	2022
Kundfordringar	184.813	141.316	275.142	211.361
Fordringar på närstående bolag	10.196	4.740	15.180	7.089
Periodiserade räntor fin. instrument	309.175	263.867	460.287	394.656
Förutbetalda kostnader	8.989	3.717	13.382	5.559
Övriga fordringar	850	7.800	1.265	11.666
	514.023	421.440	765.256	630.332

Kreditkvaliteten på kundfordringar kan illustreras med följande tabell:

Kundfordringar				
Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Betalkortsföretag	22.447	19.661	33.418	29.405
Kreditvärderade företagskunder	117.308	78.841	174.644	117.920
Ej kreditvärderade företagskunder	44.133	43.888	65.703	65.642
Kreditvärderade privatkunder	0	130	0	194
Ej kreditvärderade privatkunder	925	-1.204	1.377	-1.800
	184.813	141.316	275.142	211.361

Följande tabell illustrerar fördelningen mellan förfallna/ej förfallna kundfordringar:

Kundfordringar				
Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Betalkortsföretag	22.447	19.661	33.418	29.406
Kundfordringar, ej förfallna	105.606	77.279	157.222	115.583
Kundfordringar, förfallna	58.412	45.465	86.961	68.000
Nedskrivna kundfordringar	0	0	0	0
Reservation för osäkra fordringar	-1.652	-1.088	-2.459	-1.628
	184.813	141.316	275.142	211.361

Nedan visas en åldersanalys av förfallna kundfordringar:

Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Mindre än 1 månad	55.666	54.908	82.873	82.124
1-3 månader	9.358	2.002	13.931	2.994
3-6 månader	-6.612	-11.445	-9.843	-17.118
6-12 månader	0	0	0	0
Mer än 12 månader	0	0	0	0
	58.412	45.465	86.961	68.000

Upplysning om förväntade kundförluster:

Belopp i TDKK	Genomsnittlig procentsats	Brutto	Reserverat	Netto
Ej förfallna	0,3	105.606	318	105.288
Förfallna, mindre än 1 månad	1,4	55.666	752	54.913
Förfallna 1-3 månader	4,8	9.358	446	8.912
3-6 månader	2,1	-6.612	136	-6.476
Reservation per 31 dec.	0,9	164.018	1.652	162.637

Belopp i TSEK	Genomsnittlig procentsats	Brutto	Reserverat	Netto
Ej förfallna	0,3	157.222	474	156.749
Förfallna, mindre än 1 månad	1,4	82.873	1.119	81.754
Förfallna 1-3 månader	4,8	13.931	664	13.267
3-6 månader	2,1	-9.843	203	-9.641
Reservation per 31 dec.	0,9	244.183	2.460	242.129

Reservation för osäkra fordringar sker för förväntade kundförluster enligt den förenklade modellen i IFRS 9. Nedan specificeras avsättning till reservation för osäkra kundfordringar:

Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Reservation per 1 jan.	1.088	645	1.628	889
Konstaterade förluster under året	-317	-625	-472	-935
Konstaterade förluster utöver reservation/återfört outnyttjat belopp	-771	-20	-1.148	-30
Reservation för osäkra fordringar	1.652	1.088	2.459	1.628
Valutakursdifferenser	0	0	-8	76
Reservation per 31 dec.	1.652	1.088	2.459	1.628

Not 12.
Derivatinstrument

Belopp i TDKK	2023	2023	2022	2022
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswapar	354.607	-530.313	535.807	-501.004
Valutaswapar	4.413	-705.840	0	-1.173.435
Valutaterminer	8.833	-1.126	0	-398
Ränteoptioner	0	0	0	0
Valutaoptioner	0	0	0	0
Summa derivatinstrument	367.853	-1.237.279	535.807	-1.674.837

Belopp i TSEK	2023	2023	2022	2022
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswapar	527.925	-789.509	801.387	-749.334
Valutaswapar	6.570	-1.050.826	0	-1.755.062
Valutaterminer	13.150	-1.676	0	-595
Ränteoptioner	0	0	0	0
Valutaoptioner	0	0	0	0
Summa derivatinstrument	547.645	-1.842.011	801.387	-2.504.991

	2023	2023	2022	2022
Belopp i DKK milj	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Bruttovärde derivatinstrument	368	-1.257	535	-1.674
Upplupna räntor	293	-43	264	-64
Bruttovärde i balansräkningen	661	-1.300	799	-1.738
Netting	-239	239	-260	260
Ställda säkerheter	-188	708	-232	1.161
Totalt nettovärde	234	-353	307	-317

	2023	2023	2022	2022
Belopp i SEK milj	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Bruttovärde derivatinstrument	548	-1.871	801	-2.505
Upplupna räntor	436	-64	395	-96
Bruttovärde i balansräkningen	984	-1.935	1.196	-2.601
Netting	-356	356	-389	389
Ställda säkerheter	-280	1.054	-347	1.736
Totalt nettovärde	348	-525	460	-476

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	2023	2022	2023	2022
Likvida medel	424.161	268.863	631.473	402.069
Obligationer	2.029.743	2.352.770	3.021.801	3.518.950
Likvida medel enligt kassaflödesanalys	2.453.904	2.621.633	3.653.274	3.921.019
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
Likvida medel netto	2.453.904	2.621.633	3.653.274	3.921.019

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 5.846 milj, vilket således ger en ackumulerad skillnad på DKK 183 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.

Marknadsvärdehierarki för finansiella instrument, som värderas till marknadsvärde

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Marknadsvärdehierarki för finansiella instrument, som värderas till marknadsvärde	DKK milj	DKK milj	DKK milj
Derivatinstrument, tillgångar	0	368	0
Finansiella tillgångar	0	368	0
Obligationslån och skuld	0	-7.481	0
Derivatinstrument, skulder	0	-1.237	0
Finansiella skulder	0	-8.718	0

Det har under räkenskapsåret inte varit några överföringar mellan nivåerna. Obligationer och likvida medel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Derivatinstrument, obligationslån och övriga skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen.



Nettoskuld per 31 december 2023 fördelat på valuta (belopp i milj DKK)	EUR	DKK	SEK	Övriga valutor	Nettoskuld	Nettoskuld omräknat till SEK
Finansiella tillgångar och skulder värderade till marknadsvärde						
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	-220,7	0,0	-7.259,8	0,0	-7.480,5	-11.136,7
Valuta- och ränteswapar	-6.554,5	-271,1	5.948,5	0,0	-877,1	-1.305,8
Valutaterminer	-111,6	0,0	119,3	0,0	7,7	11,5
	-6.886,8	-271,1	-1.192,0	0,0	-8.349,9	-12.431,0

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Likvida medel inkl. utnyttjad checkkredit	2.050,0	390,6	3,8	9,5	2.453,9	3.653,3
Periodiserade räntor	304,9	-49,0	-3,4	0,0	252,5	375,9
Kundfordringar	0,0	158,4	26,4	0,0	184,8	275,1
Leverantörsskulder	0,0	-40,5	-29,5	0,0	-70,0	-104,2
Skuld till kreditinstitut	0,0	-9,6	0,0	0,0	-9,6	-14,2
Fordringar delägare	0,0	10,2	0,0	0,0	10,2	15,2
Skulder delägare	0,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5	-2,3
	2.354,9	460,2	-4,2	9,5	2.820,4	4.198,8

Övriga valutor utgörs av (belopp i milj DKK)	NOK	GBP	USD	JPY	Summa
Likvida medel	8,9	0,0	0,6	0,0	9,5
Periodiserade räntor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuta- och ränteswapar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	8,9	0,0	0,6	0,0	9,5

Ovanstående ingår i följande balansposter:

	Derivat, tillgångar	Derivat, skulder	Summa
Valuta- och ränteswapar	359,0	-1.236,2	-877,1
Valutaterminer	8,8	-1,1	7,7
Valutaoptioner	0,0	0,0	0,0
	367,9	-1.237,3	-869,4
Periodiserade räntor	Övr. kortfr. fordringar	Lev. skulder och övr. skulder	Summa
Lån		-17,0	-17,0
Valuta- och ränteswapar	309,2	-59,4	249,8
	309,2	-76,4	232,8

Nettoskuld per 31 december 2022 fördelat på valuta (belopp i milj DKK)	EUR	DKK	SEK	Övriga valutor	Nettoskuld	Nettoskuld omräknat till SEK
Finansiella tillgångar och skulder värderade till marknadsvärde						
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	-219,5	0,0	-8.429,7	-41,7	-8.691,0	-12.998,9
Valuta- och ränteswapar	-7.733,0	-625,1	7.174,8	44,8	-1.138,6	-1.703,6
Valutaterminer	729,8	-730,2	0,0	0,0	-0,4	-0,5
	-7.222,7	-1.355,3	-1.254,9	3,1	-9.830,0	-10.512,0

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Likvida medel inkl. utnyttjad checkkredit	1.771,7	770,3	77,4	2,2	2.621,6	3.921,0
Periodiserade räntor	-65,0	248,6	0,0	-3,1	180,5	270,0
Kundfordringar	0,0	97,2	44,1	0,0	141,3	211,3
Leverantörsskulder	0,0	-34,0	-36,4	0,0	-70,4	-105,3
Fordringar delägare	0,0	4,7	0,0	0,0	4,7	7,1
Skulder delägare	0,0	-3,2	-1,5	0,0	-4,7	-7,1
	1.706,7	1.083,6	83,6	-0,9	2.873,0	4.297,0

Övriga valutor utgörs av (belopp i milj DKK)	NOK	GBP	USD	JPY	Summa
Likvida medel	1,6	0,0	0,6	0,0	2,2
Periodiserade räntor	-3,1	0,0	0,0	0,0	-3,1
Obligationslån och skuld till kreditinstitut	0,0	0,0	-2,8	-58,1	-60,9
Valuta- och ränteswapar	0,0	0,0	2,7	58,1	60,8
Valutaterminer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	-1,5	0,0	0,5	0,0	-1,0

Ovanstående ingår i följande balansposter:

	Derivat, tillgångar	Derivat, skulder	Summa
Valuta- och ränteswapar	535,8	-1.674,4	-1.138,6
Valutaterminer	0,0	-0,4	-0,4
Valutaoptioner	0,0	0,0	0,0
	535,8	-1.674,8	-1.139,0

	Övr. kortfr. fordringar	Lev. skulder och övr. skulder	Summa
Lån		-20,1	-20,1
Valuta- och ränteswapar	263,9	-64,3	199,6
	263,9	-84,3	180,5



Not 16.
Finansiell riskstyrning

Finansiering

Treasury-avdelningen i Sund & Bælt Holding A/S ansvarar för den dagliga finansförvaltningen för Øresundsbron Konsortiet enligt separat avtal. Finansförvaltningen sker inom ramar som är fastställda av Konsortiets styrelse samt enligt riktlinjer från garanterna, vilka ger Konsortiet en obegränsad och solidarisk garanti. Garanterna är Finansministeriet i Danmark och Riksgäldskontoret i Sverige.

Styrelsen lägger fast dels en överordnad finansierings-policy, dels en årlig finansstrategi, som bland annat reglerar det enskilda årets upplåning och sätter gränser för företagets kredit-, valuta-, inflations- och ränteexponering. 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 resultat-förändringar tillmäts mindre betydelse.

Nedan redovisas företagets upplåning under 2023 och de mest väsentliga finansiella riskerna.

Låntagning

Øresundsbro Konsortiet har tilldelats den högsta ratingen (AAA) från 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, 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 genom-föras i valutor där Konsortiet inte får ha någon valutarisk, 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 1,2 miljarder USD har utnyttjats, och ett låneprogram riktat mot den svenska låne-marknaden (SMTN) om 10,0 miljarder SEK, varav 1,1 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 efterföljande endast upptagit ogaranterade lån.

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. För 2023 utgjorde det förväntade lånebehovet ca. 1,6 miljarder DKK, utöver eventuella extraordinära återköp av existerande lån samt lån för säkerhetsutställelse. 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 lånevill-koren på kapitalmarknaden tillfälligt är ofördelaktiga. Likviditetsreserven samt tillgängliga krediter vid årets utgång uppgår till 2,5 miljarder DKK, vilket motsvarar 6 månaders likviditetsförbrukning.

Finansiell riskexponering

Øresundsbro Konsortiet är exponerat för finansiella risker relaterade till finansiella instrument som härstammar från finansiering av bron exempelvis placering av likvida medel för att upprätthålla likviditetsreserven, kundfordringar, obligationslån och skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder och derivatinstrument.

Risker relaterade till dessa instrument är främst:

- Valutarisk
- Kreditrisk
- Ränterisk
- Likviditetsrisk
- Inflationsrisk

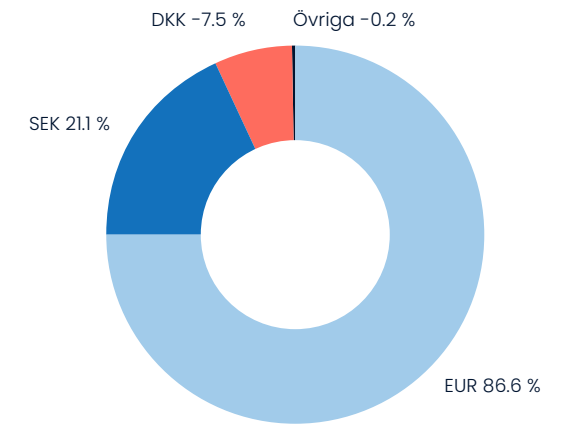
Dessa risker bevakas och kontrolleras inom de av styrelsen fastställda ramarna som fastlagts i Konsortiets finanspolicy och –strategi, operativa processer och riktlinjer från de statliga garanterna.

Valutarisk

Konsortiets valutarisker beror på att en del av låne-portföljen är denominerad i andra valutor än den funktionella valutan (DKK). Vid beräkningen av valuta-risken tas hänsyn till swapar och andra finansiella instrument som används för finansiell styrning, samt till likviditetsplaceringar.

Valutaexponering uppgjort till verkligt värde i DKK milj 2023 och 2022

Valuta	Verkligt värde
DKK	424
EUR	-4.900
SEK	-1.192
Övriga	10
Summa	-5.658



Garanterna har fastställt att Konsortiet endast får ha valutaexponering i DKK, SEK och EUR. Konsortiets valutarisker styrs med ramar för valutafördelningens sammansättning.

Konsortiet kan pga. den danska fastkurspolitiken till EUR och det låga spannet på +/- 2,25 procent i ERM2 avtalet fritt disponera mellan DKK och EUR, och den aktuella fördelningen bestäms av kurs- och ränte-relationen mellan EUR och DKK.

SEK kan maximalt utgöra 25 procent av nettoskulden, medan övriga valutor maximalt får utgöra 0,1 procent av nettoskulden uppgjort med bakgrund i kassaflödet.

Riktmärket för exponeringen i SEK är en andel på ungefär 15 procent, vilket motsvarar Konsortiets lång-siktiga ekonomiska exponering i SEK. Det skall betonas att baspriset för en passage över bron som utgångs-punkt fastställs i DKK och därefter omräknas till SEK. Fakturering av intäkter från järnvägsförbindelsen sker dessutom också i DKK.

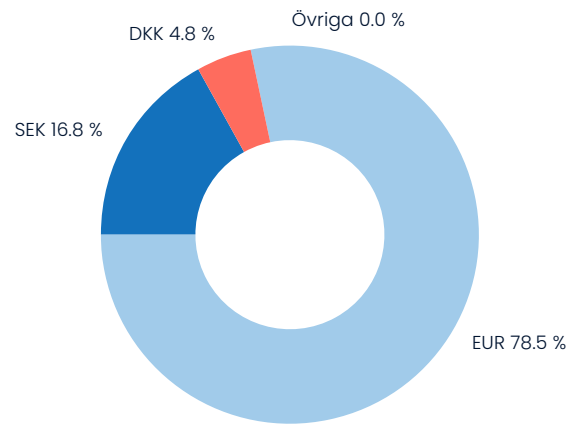
Den aktuella valutafördelningen är EUR 86,6 procent, SEK 21,1 procent och DKK -7,5 procent av nettoskulden.

Valutakursresultatet avspeglar den underliggande utvecklingen i de två valutaparen.

Valutakursen för SEK stärktes under 2023 med 0,5 procent mot DKK, och EUR stärktes med 0,2 procent mot DKK, vilket samlat sett har gett en orealiserad valutakursförlust på ca. DKK 12 milj.

Med tanke på den stabila danska fastkurspolitiken, bedöms exponeringen i EUR inte utgöra någon större risk.

Valuta	Verkligt värde
DKK	-336
EUR	-5.516
SEK	-1.179
Övriga	2
Summa	-7.029



2023 fick Konsortiet samlat sett en orealiserad valutakursförlust på DKK 12 milj.

Valutakurskänsligheten angivet som Value-at-Risk utgör DKK 154 milj för 2023 (DKK 146 milj för 2022) och är ett uttryck för den maximala förlusten vid en ogynnsam utveckling i valutakursen inom en 1-årig horisont med 95 procent sannolikhet. Value-at-Risk har beräknats på bakgrund av en 1-årig historik för volatiliteter och korrelationer i de valutor, i vilka Konsortiet har exponeringar.

Ränte- och inflationsrisk

Konsortiets finansieringskostnader innebär exponering mot ränterisk, då den löpande upptagningen av lån vid omläggning av lån som förfaller, likviditet från drift och investeringar samt räntan på rörligt förräntade skulder företas till marknadsräntor som inte är kända på förhand och därmed förbundna med risk.

Konsortiets ränterisker styrs aktivt i förhållande till flera ramar och gränsvärden, och sammansättningen av dessa begränsar ränteosäkerheten i skuldportföljen. Följande ramar ingick i styrningen av ränterisker vid ingången av 2023:

- Skulder exponerade för ränteomläggningsrisk får inte överstiga 45 procent av nettoskulden.
- Riktmärket för nettoskuldens duration på 6,0 år (spann 5,0–7,0 år).
- Ramar för räntefördelningen och tillhörande spann.



Rörligt förräntade lån eller lån med kort löptid innebär att marknadsräntan för skulden ska omförhandlas inom en kortare tidshorisont. Då volatiliteten i de löpande räntekostnaderna användes som riskmått bedöms detta typiskt medföra en högre risk än för lån med fast ränta och lång löptid, med variation i de löpande räntekostnaderna som följd, även kallat räntebindningsrisk, vilket är grunden för riskberäkningen.

Omvänt ökar ofta räntekostnaderna i takt med en längre löptid på nettoskulden, då räntekurvan normalt innebär stigande marknadsräntor för längre löptid. Valet av skuldfördelning är därför en avvägning mellan räntekostnader och riskprofil.

Fördelningen mellan fast och rörligt förräntad nominell skuld och realränteskuld fastlägger i sammanhang med räntebindningen (löptiden på den fastförräntade skulden) och valutafördelningen osäkerheten i finansieringskostnaderna.

Øresundsbro Konsortiets riskprofil påverkas, utöver en isolerad avvägning av finansieringskostnader och ränteosäkerhet på skulden, också av sambandet mellan intäkter och finansieringskostnader. Det innebär, att en skuldfördelning med en positiv samvariation mellan intäkter och finansieringskostnader kan ha en lägre riskprofil, när intäkter och finansieringskostnader bedöms i ett sammanhang. Detta sammanhang mellan intäkter och finansieringskostnader har varit tydligt under den senaste lågkonjunkturen som följde finanskrisen, där trafiktillväxten periodvis varit negativ och intäktsminskningen uppvägs av lägre finansieringskostnader. Under Coronapandemin har effekten av minskade intäkter från vägtrafiken dock markant överstigit effekten av de lägre finansieringskostnaderna, och detta beror på att intäktsminskningen här övervägande var påverkat av reserestriktioner och i mindre grad av allmän konjunkturnedgång.

Rörligt förräntade lån och realräntelån har typiskt en positiv samvariation med den generella ekonomiska tillväxten, när denna drivs av efterfrågan, då penningpolitiken ofta reagerar med räntehöjningar för att balansera konjunkturcykeln när den ekonomiska tillväxten är hög, och omvänt.

Den ekonomiska samvariationen mellan intäkter och finansieringskostnader motiverar en förhållandevis stor andel rörligt förräntad skuld. Omvänt kan fastförräntad nominell skuld motverka effekt av stagflation med låg tillväxt och hög inflation, vilken inte kan överföras till prissättningen för passager på bron.

Härutöver ingår en isolerad avvägning av finanskostnader och ränteomläggningsrisk på den nominella skulden.

Konsortiet har dessutom ett strategiskt intresse av indexbaserade lån (realräntelån) där räntekostnaderna består av en fast realränta plus ett tillägg 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.

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

För 2023 är riktmärket för durationen på den nominella skulden höjt med verkan från maj 2023 till 9,0 år (spann 7,0–10,0 år).

De långa räntorna har under 2023 fallit tillbaka med ca 0,5 procentenheter. Ränteutvecklingen har resulterat i ett negativt resultat på DKK 215 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 uppgjord i nominell skuld i DKK milj 2023

Räntebindningstid	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	> 5 år	Nom. värde	Verkligt värde
Kortfristiga placeringar	1.081	969	0	0	0	0	2.050	2.054
Obligationslån och skuld	-1.030	-2.620	-1.612	-1.008	-1.365	0	-7.634	-7.498
Valuta- och ränteswapar	-1.434	2.992	1.612	1.194	202	-5.251	-685	-646
Valutaterminer	8	0	0	0	0	0	8	8
Övriga derivat	0	0	0	0	0	0	0	0
Kreditinstitut	424	0	0	0	0	0	424	424
Nettoskuld	-951	1.342	0	186	-1.164	-5.251	-5.838	-5.658

Varav realränteinstrument:

Realränteskuld	0	0	0	0	-1.164	0	-1.164	-1.314
Realränteswapar	0	0	0	0	0	-1.957	-1.957	-1.927
Summa realränteinstrument	0	0	0	0	-1.164	-1.957	-3.120	-3.241

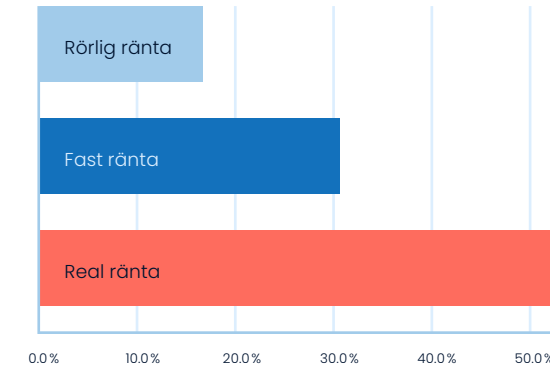
Räntebindningstid > 5år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	> 20 år
Nettoskuld	-1.891	-2.285	-575	-500
Varav realränteinstrument	-587	-795	-575	0

Den långa räntebindningen är primärt är exponerad mot fast ränta i den 5- till 20-åriga räntepunkten.

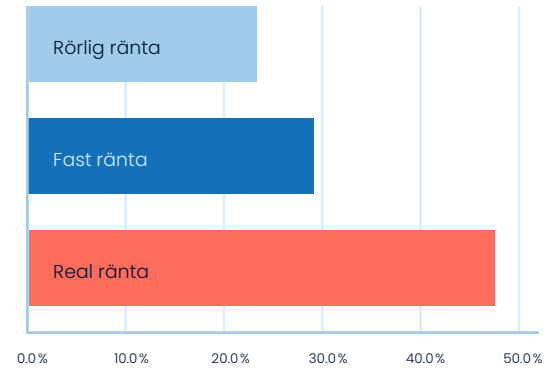
Räntefördelning 2023 och 2022

Räntefördelning 2023	Procent	Räntefördelning 2022	Procent
Rörlig ränta	16,3	Rörlig ränta	23,4
Fast ränta	30,3	Fast ränta	29,1
Real ränta	53,4	Real ränta	47,5
Summa	100,0	Summa	100,0

Räntefördelning inkl. räntegarantier 2023



Räntefördelning inkl. räntegarantier 2022



Räntebindning fördelat på räntevaluta 2023

Räntevaluta	Procentandel	Räntevaluta	Procentandel
DKK	6,1	DKK	16,0
EUR	76,1	EUR	70,2
SEK	17,8	SEK	13,8
Summa	100,0	Summa	100,0

Räntebindning fördelat på räntevaluta 2022

Räntevaluta	Procentandel	Räntevaluta	Procentandel
DKK	16,0	DKK	16,0
EUR	70,2	EUR	70,2
SEK	13,8	SEK	13,8
Summa	100,0	Summa	100,0

Räntebindningen fördelas med en exponering på 6,1 procent mot räntor i DKK, 76,1 procent i EUR och 17,8 procent i SEK. Beträffande realränteskulden är 62,7 procent exponerat mot det danska konsumentprisindex (CPI) och 37,3 procent följer det svenska konsumentprisindex (KPI).

Effekten av en ränte- eller inflationsändring på en procentenhet skulle, med räntebindning enligt ovan påverka nettofinansieringskostnaderna med DKK 5 miljoner, och motsvarande DKK 33 miljoner för en inflationsändring.

	2023			2022		
	Duration	BPV ¹⁾	Marknads-värde	Duration	BPV ¹⁾	Marknads-värde
Nominell skuld	11,0	2,7	2.416	7,5	2,6	3.469
Realränte skuld	9,6	3,1	3.242	9,3	3,3	3.560
Nettoskuld	10,2	5,8	5.658	8,4	5,9	7.029

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



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 räntebindnings-tiden 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 10,2 år vid utgången av 2023, varav 11,0 år på den nominella skulden och 9,6 år på realränteskulden. Kurskänsligheten beräknas till DKK 5,8 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 för-hållande till förändring i verkligt värde kan beräknas till en negativ värdeförändring på DKK 611 miljoner vid en ränteminskning och en positiv värdeförändring på DKK 532 miljoner vid en ränteökning. I känslighets-beräkningarna 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.

Kreditrisk
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 överskotts-likviditet och ingående av finansiella instrument, som har ett positivt marknadsvärde, samt fordringar på kunder med flera I not II 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 kredit-värdighet eller i tyska statsobligationer.

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

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

Kreditrisken på finansiella motparter styrs och övervakas löpande i ett särskilt line- och limitsystem, som fast-lägger 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 kredit-värderingsinstituten, 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, förutsatt 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 mot-parter 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 tillgodo-havande 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, bland annat 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 clearing-förpliktelser 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 2023

Rating	Total motpartsexponering (verkligt värde, DKK milj)			Säkerhet i DKK milj	Antal motparter
	Placeringar	Derivat utan netting	Derivat med netting		
AAA	2.054	0	0	0	1
AA	0	192	64	67	2
A	0	201	117	121	6
BBB	0	0	0	0	0
Summa	2.054	393	181	188	9

Kreditrisk på finansiella tillgångar, verkligt värde fördelat på kreditkvalitet 2022

Rating	Total motpartsexponering (verkligt värde, DKK milj)			Säkerhet i DKK milj	Antal motparter
	Placeringar	Derivat utan netting	Derivat med netting		
AAA	1.921	0	0	0	2
AA	400	244	73	0	2
A	0	273	193	145	6
BBB	0	0	0	0	0
Summa	2.321	517	266	145	10

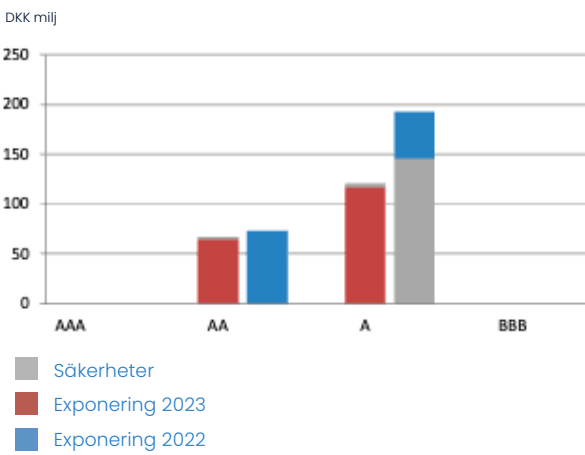
Kreditrisken på likvida medel och placeringar är immateriell.

Enligt IFRS redogörs för motpartsrisken till verkligt värde utan hänsyn till etablerade nettingavtal med motparterna, (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 marknadsvärdet på derivatkontrakten övervägande är i motpartens favör.

Konsortiet hade vid årets utgång 9 aktiva finansiella motparter där Tyskland ingår som obligationsutställare och Nordea Realkredit som utställare av realkreditobligationer, medan resterande 8 motparter hänförs till derivat och samtliga dessa är täckta av ställda säkerheter.

Motpartsexponering utgör DKK 181 miljoner, vilket primärt är koncentrerat till AA och A-rating kategorin och det har utväxlats säkerheter till Konsortiet för DKK 188 miljoner.

Fördelning av motpartsexponering på rating kategorier 2023 och 2022



Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uttrycker risken för att en förlust uppkommer 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 både med och utan garanti (AAA/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 förfallotidpunkterna, 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	-1.029	-2.620	-1.612	-1.008	-1.365	0	-7.635
Derivat skulder	-1.109	-2.731	-1.714	-1.075	-259	-307	-7.195
Derivat fordringar	1.076	2.620	1.612	1.008	202	0	6.518
Tillgångar	1.081	969	0	0	0	0	2.050
Summa nominellt värde	19	-1.762	-1.714	-1.075	-1.422	-307	-6.262
Räntebetalningar							
Skuld	-81	-71	-61	-55	-148	0	-416
Derivat skulder	-255	-151	-87	-55	-19	-131	-698
Derivat fordringar	98	62	34	31	32	463	720
Tillgångar	42	27	0	0	0	0	69
Summa räntebetalningar	-196	-133	-114	-79	-135	332	-325

I sammanställningen av likviditetsutvecklingen är skulden samt skulder och fordringar avseende finansiella derivat uppgjorda till nominellt värde, och motsvarar således den kontraktsenliga förpliktelsen vid förfall. Räntebetalningar ingår på de avtalade villkoren för fastförräntade fordringar och med implicita forwardräntor på den rörligt förräntade nettoskulden. Räntebetalningarna fördelas på den aktuella nettoskulden 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 2023.

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.

Intäkterna från vägtrafiken ökade med ca 10 procent 2023, vilket hänförs till en viss normalisering av trafiken efter Coronapandemin. För 2024 väntas en mer moderat ökning av vägtrafiken och på lång sikt förväntas en trafikökning att landa på ca 2 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 utdelningspolicy, som innebär att Konsortiets skuld förväntas att vara återbetald före 2050.

Baserat på den senast trafikprognosen, som godkänts av styrelsen, beräknas återbetalningstiden fortsatt ligga inom en 50-årig tidshorisont.

Beräkningarna baseras på utdelning av resultatet 2023 till ägarbolagen, och detta gäller oavsett om det kommer en avklaring på statsstödsärendet från EU-kommissionen under 2024.

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 före 2050.

Not 18.
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Leverantörsskulder	69.984	70.428	104.189	105.336
Skuld till ägarbolag	1.462	1.509	2.177	2.256
Övriga kortfristiga skulder	58.033	56.986	86.398	85.232
Periodiserade räntor finansiella instrument	76.415	84.333	113.763	126.134
Depositioner	11.400	14.870	16.971	22.241
Förutbetalda årsavgifter	86.313	68.982	128.499	103.174
Förutbetalda flerturskort	1.875	1.788	2.792	2.675
Övriga periodiseringsposter	403	403	601	603
	305.885	299.299	455.390	447.651



Not 19.
Styrelsens och ledningens ersättningar

Principer
Till styrelsens ordförande och övriga ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämman beslut. Intill nästa ordinarie bolagsstämma utgår styrelsearvode med totalt DKK milj 1,3 varav DKK milj 0,28 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 sex personer, som tillsammans med den verkställande direktören utgör Konsortiets högsta ledning.

Principerna för ersättning till den verkställande direktören och ledningsgruppen föreslås oförändrade under 2024.

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 2023	Fast lön	Pensionspremier	Övrigt	Summa
Linus Eriksson	DKK 1.545/SEK 2.300	DKK 450/SEK 670	0	DKK 1.995/SEK 2.970
Registrerad direktion	DKK 1.545/SEK 2.300	DKK 450/SEK 670	0	DKK 1.995/SEK 2.970
Övriga ledningsgruppen (6 personer)	DKK 5.754/SEK 8.566	DKK 1.446/SEK 2.153	0	DKK 7.200/SEK 10.719
Ledningsgruppen, totalt	DKK 7.299/SEK 10.866	DKK 1.896/SEK 2.823	0	DKK 9.195/SEK 13.689

För 2022	Fast lön	Pensionspremier	Övrigt	Summa
Linus Eriksson	DKK 1.470/SEK 2.199	DKK 445/SEK 665	0	DKK 1.915/SEK 2.864
Kaj V. Holm (till 30 nov.)	DKK 1.681/SEK 2.273	DKK 167/SEK 226	0	DKK 1.848/SEK 2.499
Registrerad direktion	DKK 3.151/SEK 4.472	DKK 610/SEK 891	0	DKK 3.761/SEK 5.363
Övriga ledningsgruppen (5 personer)	DKK 4.970/SEK 7.433	DKK 1.313/SEK 1.963	0	DKK 6.283/SEK 9.396
Ledningsgruppen, totalt	DKK 8.121/SEK 11.905	DKK 1.923/SEK 2.854	0	DKK 10.044/SEK 14.759

Arvode till styrelsen

2023		2022	
Jørn Tolstrup Rohde, ordförande	280	Jørn Tolstrup Rohde, ordförande (från 28/4)	267
Bo Lundgren, vice ordförande	280	Bo Lundgren, vice ordförande (från 28/4)	267
Lars Erik Fredriksson	0	Lars Erik Fredriksson	0
Claus Jensen	140	Claus Jensen	134
Mikkel Hemmingsen	0	Mikkel Hemmingsen	0
Ulrika Hallengren	140	Ulrika Hallengren	134
Malin Sundvall	140	Malin Sundvall	134
Lene Lange	140	Lene Lange	134
Summa, TDKK	1.120	Summa, TDKK	1.070

Sammansättning män och kvinnor i styrelsen och högsta ledningen

	Män	Kvinnor	Summa
Styrelse	5	3	8
VD och övriga ledningsgruppen	3	4	7

Not 20.
Förändring av rörelsekapital

Belopp i TDKK/TSEK	2023	2022	2023	2022
Övriga kortfristiga fordringar	-46.947	27.255	-69.893	40.764
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	14.178	33.907	21.108	50.709
	-32.769	61.162	-48.785	91.473

Not 21.
Kassaflöde från finansieringsaktivitet – avstämning av förskjutning i räntebärande nettoskuld

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

	Skuld	Derivat instrument	Total
Nettoskuld 2022	-8.692	-1.139	-9.831
Kassaflöde	1.558	464	2.022
Betalda räntor – återfört	-86	-194	-280
Amortering	-7	12	5
Inflationsuppskrivning	-69	-1	-70
Valutakursjustering	64	-79	-15
Dagsvärdejustering	-249	48	-201
Nettoskuld 2023	-7.481	-889	-8.370

	Skuld	Derivat instrument	Total
Nettoskuld 2021	-10.687	-1.449	-12.136
Kassaflöde	674	217	891
Betalda räntor – återfört	-89	-84	-173
Amortering	-7	7	0
Inflationsuppskrivning	-111	-181	-292
Valutakursjustering	770	-676	94
Dagsvärdejustering	758	1.027	1.785
Nettoskuld 2022	-8.692	-1.139	-9.831



Not 22.
Ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

Konsortiets ansvarsförpliktelser består av ingångna drifts- och underhållskontrakt som löper fram till 2043 på totalt DKK 207,3 milj/SEK 308,6 milj. Resterande förpliktelser vid årets utgång uppgår till DKK 136,4 milj/SEK 203,0 milj. Konsortiet skall härutöver betala 70 KSEK årligen till Havs- och vattenmyndigheten (tidigare 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 fyra finansiella motparter för 708 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 statsstödsregler. 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 23.
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	Regeringsavtal
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 2023	Belopp 2022	Saldo per 31 dec. 2023	Saldo per 31 dec. 2022
Delägare					
A/S Øresund	Rådgivning	323	1.375	25	41
	Utnyttjande av järnvägsförb.	49.628	12.674	4.135	12.674
SVEDAB	Underhåll	400	251	77	79
Summa delägare		50.351	14.300	4.237	12.794

Närstående verksamheter

Sund & Bælt Holding A/S	Rådgivning	2.325	679	119	76
A/S Storebælt	Rådgivning	2.495	1.553	579	121
Sund & Bælt Partner A/S	Rådgivning	0	3.154	0	0
BroBizz A/S	Rådgivning	108	0	21	16
Femern A/S	Rådgivning	0	707	0	0
A/S Femern Landanlæg	Rådgivning	0	807	0	0
Banedanmark	Utnyttjande av järnvägsförb.	220.698	246.400	4.124	21.706
Trafikverket	Utnyttjande av järnvägsförb.	270.326	259.074	22.527	21.589
Trafikverket	Hyra av fiberoptik	254	251	26	0
Summa närstående verksamheter		496.206	512.625	27.396	43.508

Kostnader	Transaktioner	Belopp 2023	Belopp 2022	Saldo per 31 dec. 2023	Saldo per 31 dec. 2022
Delägare					
A/S Øresund	Underhåll	0	0	0	0
SVEDAB	Löneskatt i Sverige	1.676	2.064	-17	-153
Summa delägare		1.676	2.064	-17	-153

Närstående verksamheter

Sund & Bælt Holding A/S	Rådgivning	1.526	735	-103	733
Sund & Bælt Holding A/S	Lokalhyra	2.437	4.462	0	0
A/S Storebælt	Rådgivning	8	0	0	0
Sund & Bælt Partner A/S		0	0	0	0
BroBizz A/S	Utställartjänster	11.093	7.697	0	0
Femern A/S	Rådgivning	0	7	0	0
A/S Femern Landanlæg		0	0	0	0
Banedanmark		0	0	0	0
Infranord AB	Underhåll	307	1.836	-101	-70
Summa närstående verksamheter		15.371	14.730	-204	663

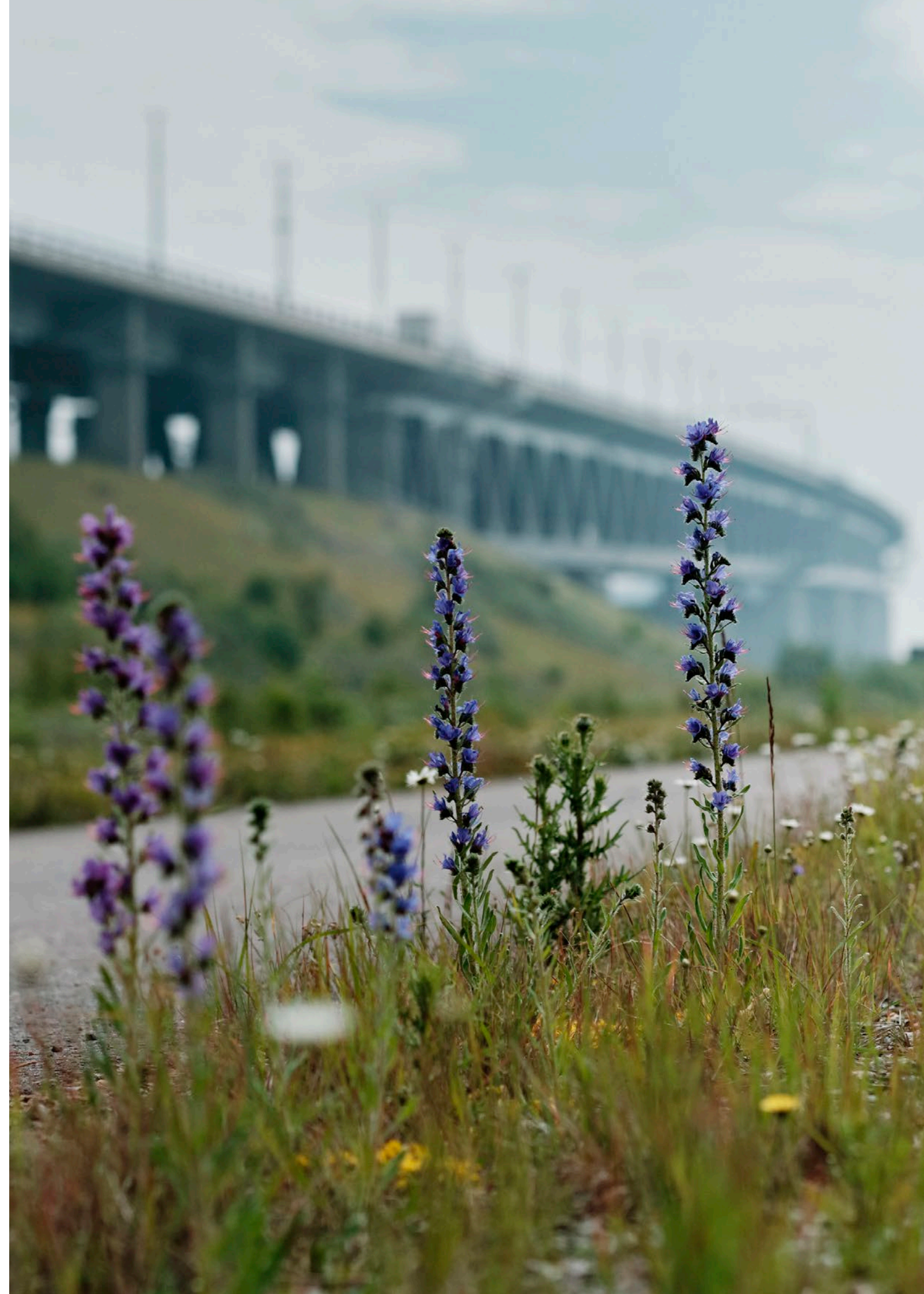


Not 24.**Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Det har inte inträffat några väsentliga händelser, som har påverkan på årsredovisningen, efter räkenskapsårets utgång.

Not 25.**Godkännande av årsredovisning till publicering**

Styrelsen har på styrelsemötet den 9 februari 2024 godkänt denna årsredovisning till publicering. Årsredovisningen föreläggs ägarbolagen till godkännande på årsstämma den 22 april 2024.



Ledningens undertecknande

Styrelsen och direktionen har idag behandlat och godkänt årsredovisningen för 2023 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 2023 samt resultatet och kassaflödet av Konsortiets verksamhet för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023.

Förvaltningsberättelsen är upprättad i överensstämmelse med relevant lagstiftning och innehåller enligt vår uppfattning 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.

Vi anser att årsredovisningen för Øresundsbro Konsortiet I/S för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023 med filnamnet Øresundsbro_Konsortiet_2023.zip i alla väsentliga avseenden har utarbetats i överensstämmelse med ESEF-förordningen.

Årsredovisningen föreslås till stämmans fastställelse.

Köpenhamn, den 9 februari 2024

DIREKTION

Linus Eriksson
Verkställande direktör

STYRELSE

Jørn Tolstrup Rohde
Ordförande

Lars Erik Fredriksson

Mikkel Hemmingsen

Bo Lundgren
Vice ordförande

Ulrika Hallengren

Claus Jensen

Malin Sundvall

Revisionsberättelse

Till ägarna av Øresundsbro Konsortiet I/S

REVISIONSBERÄTTELSE FÖR ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalande

Vi har reviderat årsredovisningen för Øresundsbro Konsortiet I/S för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023, vilket omfattar resultat- och balansräkning, rapport över förändring av eget kapital, kassaflöde och noter, inklusive använda redovisningsprinciper för bolaget. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards som godkänts av EU och ytterligare danska upplysningskrav på årsredovisningar för bolag med noterade skuldebrev.

Enligt vår uppfattning ger årsredovisningen en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Konsortiets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av Konsortiets aktiviteter och kassaflöde för 2023 i överensstämmelse med International Financial Reporting Standards som godkänts av EU och ytterligare danska upplysningskrav på årsredovisningar.

Vårt uttalande överensstämmer med vårt revisionsprotokoll till revisionskommittén och styrelsen.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt internationella standarder om revision 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. Det är vår uppfattning, att uppnådda revisionsbevis är tillräckligt och utgör underlag för vår konklusion.

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 2023.

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 2023. 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.



Värdering av derivatinstrument till verkligt värde	Hur vår revision beaktat det särskilt betydelsefulla området
Derivatinstrument har klassificerats som tillgångar respektive skulder och utgör DKK 367,9 miljoner per 31 december 2023 (DKK 535,8 miljoner per 31 december 2022) och DKK 1.237,4 miljoner per. 31 december 2023 (DKK 1.674,8 miljoner per 31 december 2022). 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: - Val av förutsättningar använda vid beräkning av marknadsvärde på derivatinstrumenten. - Identifikation av relevanta marknadsdata använt vid värderingen. Förändringar av de underliggande förutsättningarna samt marknadsdata kan ha en väsentlig effekt på värderingen av derivatinstrumenten. För ytterligare beskrivning, se noter 1, 2 och 16.	Baserat på vår riskbedömning har vi genomgått Konsortiets värdering och bedömt använda metoder och förutsättningar. Vår genomgång har omfattat följande element: - 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 relevanta lagar.

Baserat på utförda granskningsinsatser är vår uppfattning, att förvaltningsberättelsen stämmer överens med information i årsredovisningen och är utformad enligt krav i relevanta lagar. 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

Vårt 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 oegentlig-

heter 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.
- uppnår vi tillräckliga och lämpliga revisionsbevis för den finansiella informationen för verksamheterna eller affärsverksamheten i Konsortiet för att kunna uttrycka en konklusion om årsredovisningen. Vi ansvarar för att leda, övervaka och genomföra revisionen. Vi är ensamma ansvariga för vår revisionskonklusion.

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,

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Anders Houmann
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 46265

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

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.

Yttrande om överensstämmelse med ESEF-förordningen

Som ett led i revisionen av årsredovisningen för Øresundsbro Konsortiet I/S har vi utfört handlingar med syfte att dra en slutsats om, huruvida årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2023, med filnamnet Øresundsbro_Konsortiet_2023.zip, har upprättats i överensstämmelse med EU-kommissionens delegerade förordning 2019/815 om det gemensamma elektroniska rapporteringsformatet (ESEF-förordningen), som innehåller krav på upprättande av en årsredovisning i XHTML-format.

Ledningen har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som uppfyller ESEF-förordningen, inklusive upprättande av en årsredovisning i XHTML-format.

Vårt ansvar är, baserat på uppnådda bevis, att uppnå hög grad av säkerhet för, om årsredovisningen i allt väsentligt har upprättats i överensstämmelse med ESEF-förordningen, och att uttrycka vår slutsats. Handlingarna omfattar kontroll av att årsredovisningen är upprättad i XHTML-format.

Det är vår uppfattning, att årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2023, med filnamnet Øresundsbro_Konsortiet_2023.zip, i allt väsentligt har upprättats i enlighet med ESEF-förordningen.

Köpenhamn, den 09.02.2024

Johan Rasmusson
Auktoriserad revisor

Malin Åkesson
Auktoriserad revisor

KPMG AB
Org.nr. 556043-4465

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



Finansiell ordlista

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.

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 garanter 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

Mars 2024

Foto: John Alexander Sahlin, Magnus Jando, Steen Brogaard, Drago Prvulovic, Werner Nystrand, Allan Toft, Peter Brinch, Tomaz Lundstedt, Johan Nilsson, Miklos Szabo, Christian Tolstrup, Patrik Olofsson, Perry Nordeng, Laif Mirée

Original: OTW



Øresundsbro Konsortiet · Kay Fiskers Plads 10 · 2300 København S · 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