

Regnskabsmeddelelse for 1. januar til 30. september 2003

Hovedtal DKK mio.	2003 3. kvartal	2002 3. kvartal	2003 1.-3. kvartal	2002 1.-3. kvartal	2002 Hele året
Nettoomsætning	1.574	1.360	3.929	3.686	4.870
Avance ved salg af skibe, ejd. og terminaler	4	0	-2	14	-14
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	359	349	627	628	768
Driftsresultat (EBITA)	255	80	321	112	119
Ordinært resultat før skat	224	43	195	-6	-19
Antal ansatte	-	-	4.123	4.160	4.070

- Driftsresultatet (EBITA)* steg med 30% til DKK 323 mio. for 1.-3. kvartal 2003
- DFDS Tor Line opnåede også i 3. kvartal 2003 en betydelig resultatforbedring
- DFDS Seaways oplevede et fortsat vanskeligt rejsemarked i 3. kvartal 2003
- Som et led i flådestrategien er seks ældre fragtskibe solgt i år
- DFDS A/S, DFDS Seaways A/S og DFDS Tor Line A/S er fusioneret med virkning pr. 1. januar 2003 med henblik på at forenkle Koncernens struktur og reducere omkostningsniveauet
- Salg af passagerskibet PRINCE OF SCANDINAVIA og ruteomlægninger medfører en hensættelse på DKK 28 mio. i 4. kvartal 2003
- Inklusive hensættelsen til salget af PRINCE OF SCANDINAVIA forventer DFDS at opnå et resultat før skat, ekstraordinære poster og minoritetsinteresser i den øvre ende af et interval på DKK 115-135 mio. for hele året 2003

* Eksklusive avance/tab ved salg af skibe, ejendomme og terminaler på DKK -2 mio. i 2003 og DKK 14 mio. i 2002 samt nedskrivning af ældre fragtskibe på DKK 150 mio. i 2002.

DFDS Koncernens hovedtal

DKK mio.	2003 3. kvartal	2002 3. kvartal	2003 1.-3. kvartal	2002 1.-3. kvartal	2002 Hele året
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.574	1.360	3.929	3.686	4.870
Avance ved salg af skibe, ejd. og terminaler	4	0	-2	14	-14
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	359	349	627	628	768
Driftsresultat (EBITA)	255	80	321	112	119
Resultat før finansiering m.v. (EBIT)	252	78	314	107	114
Finansiering, netto	-28	-35	-119	-113	-133
Ordinært resultat før skat	224	43	195	-6	-19
Periodens resultat før minoritetsinteresser	213	61	181	189	200
Periodens resultat efter minoritetsinteresser	208	206	175	177	189
Resultat til analyseformål ¹⁾	208	-3	175	-32	-4
Balance					
Anlægsaktiver	-	-	5.682	5.684	5.497
Omsætningsaktiver	-	-	1.346	1.326	1.385
Aktiver i alt	-	-	7.028	7.010	6.882
Egenkapital	-	-	2.652	2.649	2.604
Minoritetsinteresser	-	-	170	171	146
Hensættelser	-	-	198	187	189
Langfristede gældsforpligtigelser	-	-	2.636	2.463	2.727
Kortfristede gældsforpligtigelser	-	-	1.372	1.540	1.216
Passiver i alt	-	-	7.028	7.010	6.882
Nettorentebærende gæld	-	-	2.506	2.547	2.515
Antal ansatte	-	-	4.123	4.160	4.070
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften ²⁾	338	381	589	672	819
Investering, netto	-163	-365	-426	-414	-496
Nettopengestrøm fra drift og investering	175	16	163	258	323
Udbytte	-	-	-	-	53
Nøgletal, %					
Driftsmarginal	16,2	5,9	8,2	3,0	2,4
Afkast af investeret kapital (ROIC) p.a. ³⁾	18,0	-5,3	7,3	-1,3	-0,7
Egenkapitalforrentning p.a.	31,7	-0,5	13,3	-1,6	-0,2
Soliditet	-	-	40,2	40,2	40,0

¹⁾ Resultat til analyseformål beregnes ved at korrigere årets resultat for effekten af ekstraordinære poster og regulering af tidligere års skatter i overensstemmelse med Finansanalytikerforeningens anbefalinger.

²⁾ Pengestrøm fra driften efter skat, ekskl. finansiering og ekstraordinære poster.

³⁾ Definitionen af afkast af investeret kapital (ROIC) er ændret fra og med 3. kvartal 2003, således at rentebærende poster fremover ikke indgår i beregningen. Sammenligningstal er tilrettet. Se definition side 12.

3. kvartalsmeddelelse 2003

Resultatudvikling

DFDS Koncernens omsætning steg med 7% til DKK 3.929 mio. i 1.-3. kvartal 2003 i forhold til 1.-3. kvartal 2002.

Stigningen i omsætningen er sammensat af en forøgelse på 21% i DFDS Tor Line som følge af virksomhedskøb og et stigende aktivitetsniveau og en omsætningsnedgang i DFDS Seaways på 9%, hvoraf halvdelen skyldes ruteændringer og den anden halvdel et svagt rejsemarked i 2003.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) opgjort eksklusive avance ved salg af skibe, ejendomme og terminaler steg med 2% til DKK 629 mio. i 1.-3. kvartal 2003 i forhold til den samme periode sidste år. Salg af skibe medførte et tab på DKK 2 mio. i 1.-3. kvartal 2003.

Resultatforbedringen er sammensat af fremgang i DFDS Tor Line som følge af et stigende aktivitetsniveau inden for fragtområdet og en generel reduktion af omkostningsniveauet gennem salg af ældre skibe. DFDS Seaways' resultatudvikling er negativt påvirket af et svagt rejsemarked, således at divisionens driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) for 1.-3. kvartal 2003 var en del lavere end for den tilsvarende periode sidste år.

Afskrivningerne i 1.-3. kvartal 2003 udgjorde DKK 306 mio., hvilket var DKK 60 mio. mindre end i 1.-3. kvartal 2002 opgjort eksklusiv nedskrivningen af ældre fragtskibe på DKK 150 mio. i 2002. Det lavere afskrivningsniveau skyldes primært salg af ældre skibe med et relativt højt afskrivningsniveau.

Driftsresultatet (EBITA) eksklusive avance ved salg af skibe, ejendomme og terminaler for 1.-3. kvartal 2003 blev DKK 323 mio., hvilket er en forbedring på DKK 75 mio. i forhold til samme periode i 2002 justeret for nedskrivningen. Driftsmarginalen beregnet eksklusiv avance ved salg af skibe, ejendomme og terminaler samt nedskrivning steg således til 8,2% for 1.-3. kvartal 2003 fra 6,7% i samme periode sidste år.

Finansiering, netto, var i 1.-3. kvartal 2003 en omkostning på DKK 119 mio., hvilket er DKK 6 mio. mere end i samme periode i 2002. Stigningen skyldes netto-kurstab, idet nettorenteomkostningen var på niveau med 1.-3. kvartal 2002.

DKK mio.	1.-3. kvrt. 2003	1.-3. kvrt. 2002
DFDS Seaways	100	135
DFDS Tor Line	241	140
DFDS Group Management	-18	-27
Driftsresultat (EBITA) før avance/tab	323	248
Avance/tab ved salg af skibe, ejendomme og terminaler	-2	14
Nedskrivning af fragtskibe	0	-150
Driftsresultat (EBITA) i alt	321	112

Resultatet før skat for 1.-3. kvartal 2003 blev dermed DKK 195 mio., hvilket er en forbedring på DKK 201 mio. i forhold til 1.-3. kvartal 2002.

Balance og pengestrøm

Ved udgangen af 1.-3. kvartal 2003 var balancen 2% højere end ved udgangen af 2002. Forøgelsen af balancen skyldes virksomhedskøb, mens salg af skibe har reduceret balancen.

Pengestrømmen fra driften før finansiering, netto, var DKK 589 mio. for 1.-3. kvartal 2003, hvilket var 12% lavere i forhold til 1.-3. kvartal 2002 som følge af en forøgelse af tilgodehavender.

Nettoinvesteringerne udgjorde DKK 426 mio. i 1.-3. kvartal 2003, hvoraf hovedparten vedrører forudbetalinger på ro/ro-nybygningerne og ombygning af DANA SIRENA. Provenuet fra salg af skibe og driftsmateriel var DKK 152 mio. i 1.-3. kvartal 2003.

ROIC

Den gennemsnitlige investerede kapital udgjorde DKK 5,41 mia. i 1.-3. kvartal 2003, hvilket var 2% mindre end for den tilsvarende periode i 2002.

Afkastet af den investerede kapital, ROIC, var 7,3% i 1.-3. kvartal 2003, hvilket kan sammenlignes med en forrentning på -1,3% for den samme periode i 2002.

Virksomhedskøb styrker markedspositionen på Nordsøen

DFDS Tor Line overtog den 12. juni 2003 66% af aktierne i den norske liniefarts-operatør Lys-Line AS. Købet er en videreudvikling af det samarbejde, der blev indledt med købet af 66% af DFDS Lys-Line Rederi AS i januar 2002.

DFDS Tor Line overtog 100% af det norske agenturselskab KST Shipping AS med virkning pr. 1. januar 2003.

Tonnagefornyelsen fortsætter

I 1.-3. kvartal 2003 blev der solgt tre ro/ro-fragtskibe og ét sideports-skib. I oktober 2003 blev der solgt yderligere to ro/ro-fragtskibe. Med undtagelse af sideports-skibet er alle skibe tilbagechartret i forbindelse med salgene i en periode på tre til fire år.

Nye shipping logistikaftaler

Med udgangspunkt i samarbejdet mellem DFDS Tor Line og Lys-Line blev der ultimo april 2003 indgået en ny transportaftale med Norske Skog om transport af papir fra Norge til Storbritannien og Kontinentet for perioden 1. maj 2003 til 31. december 2009.

DFDS Tor Lines mangeårige transportaftale med Volvo Logistics blev i juli 2003 forlænget til udgangen af 2005. Aftalen omfatter transporter mellem Sverige og henholdsvis Kontinentet og Storbritannien.

I november 2003 blev der indgået en aftale med Swedish Fundia Special Bar om transport af stål mellem Sverige og Storbritannien. Aftalen løber frem til udgangen af 2006.

Rute- og tonnageændringer m.v.

DFDS Seaways' rute mellem Cuxhaven og Harwich genåbnede den 17. april 2003 ved indsættelse af det indchartrede passagerskib DUCHESS OF SCANDINAVIA.

På Esbjerg-Harwich-ruten forøgedes passagerkapaciteten fra 300 til 600 passagerer ved indsættelsen af det nybyggede ro/pax-skib DANA SIRENA i juni 2003. Skibet erstattede DANA GLORIA, der er overført til LISCOs rute mellem Klaipeda og Kiel.

DFDS Tor Lines nye havneterminal i Maasvlakte, Rotterdam, blev åbnet i maj 2003. Terminalen servicerer både egne og eksterne skibe.

Væsentlige begivenheder efter 1.-3. kvartal

Passagerskibet PRINCE OF SCANDINAVIA er blevet solgt til levering ultimo november 2003. Skibet har hidtil besejlet Amsterdam-Newcastle-ruten.

Som en konsekvens af salget overføres DUKE OF SCANDINAVIA fra København/Trelleborg-Gdansk-ruten til Amsterdam-Newcastle-ruten ultimo november 2003. København/Trelleborg-Gdansk-ruten indstilles, indtil passende erstatningstonnage er fundet.

Der er foretaget en hensættelse på DKK 28 mio. til dækning af fratrædelsesgodtgørelser i forbindelse

med opsigelse af besætninger, et mindre tab ved salg af skibet og andre omkostninger.

DFDS flyttet til nyt hovedsæde

DFDS flyttede pr. 1. september 2003 fra Sankt Annæ Plads til Sundkrogsvej ved Kalkbrænderihavnen.

DFDS' struktur forenklet

I august 2003 vedtoges det at fusionere DFDS A/S, DFDS Seaways A/S og DFDS Tor Line A/S med DFDS A/S som det fortsættende selskab. Fusionen gennemføres som en skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2003.

Formålet med fusionen er at forenkle Koncernens struktur, reducere omkostningsniveauet og opnå en bedre udnyttelse af ressourcerne. DFDS består efter fusionen fortsat af to divisioner: DFDS Seaways, der driver passagerskibsfart, og DFDS Tor Line, der driver fragtskibsfart.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder, danske regnskabsvejledninger samt de krav, Københavns Fondsbørs stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede virksomheder.

Regnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatforventning til hele året 2003

DFDS forventede ved udsendelsen af halvårsmeddelelsen at opnå et resultat før skat, ekstraordinære poster og minoritetsinteresser i størrelsesorden DKK 140-160 mio. for 2003.

På grund af salget af PRINCE OF SCANDINAVIA og de afledte rute- og tonnageomlægninger er der hensat DKK 28 mio. i 4. kvartal 2003.

Resultatforventningen justeres herefter til et resultat før skat, ekstraordinære poster og minoritetsinteresser i størrelsesorden DKK 115-135 mio. for 2003. Det forventes, at årets resultat vil være i den øvre ende af intervallet.

Resultatforventningen forudsætter, at valutakurser med særlig betydning for DFDS (SEK, USD, NOK, GBP, EUR) forbliver omkring niveauet i midten af november 2003.

DFDS Seaways

Hovedtal DKK mio.	2002					2003			2003	2002
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	Hele året	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Nettoomsætning	427	591	754	495	2.267	353	558	699	1.610	1.772
Driftsresultat (EBITA)	-131	81	199	-21	128	-113	50	163	100	149
Driftsmarginal, %	-30,7	13,7	26,4	-4,2	5,6	-32,0	9,0	23,3	6,2	8,4
Investeret kapital	2.099	2.016	1.950	1.893	1.992	1.834	1.776	1.756	1.796	2.025
Afkast af investeret kapital (ROIC) p.a. %	-18,7	12,2	30,0	-3,0	4,8	-21,2	10,2	36,0	6,8	7,2
Passagerer , 1.000	374	471	624	425	1.894	330	496	636	1.462	1.469

* Inklusive Esbjerg-Harwich ruten

Resultatudvikling

DFDS Seaways' omsætning blev DKK 1.610 mio. i 1.-3. kvartal 2003, hvilket er 9% lavere end i 1.-3. kvartal 2002. Omkring halvdelen af nedgangen i omsætningen skyldes ruteændringer, mens den anden halvdel primært skyldes det svage rejsemarked, der især har medført en lavere omsætning på København/Helsingborg-Oslo-ruten. Derudover har udviklingen i norske kroner reduceret omsætningen.

Driftsresultatet (EBITA) for 1.-3. kvartal 2003 blev DKK 100 mio., hvilket er en tilbagegang på DKK 35 mio. i forhold til 1.-3. kvartal 2002 eksklusive avance ved salg af skibe, ejendomme og terminaler.

Det lavere resultat skyldes tilbagegang for København/Helsingborg-Oslo-ruten og et negativt resultat for København/Trelleborg-Gdansk-ruten. Amsterdam-Newcastle-ruten opnåede resultatfremgang i perioden.

Markeds- og aktivitetsudvikling

Antallet af passagerer i 1.-3. kvartal 2003 var 1.397.000, hvilket var 3% højere end for samme periode sidste år eksklusive Esbjerg-Harwich-ruten, hvis omsætning aflejes i DFDS Tor Line. Væksten skyldes primært åbningen af København/Trelleborg-Gdansk-ruten i oktober 2002. Inklusive Esbjerg-Harwich-ruten var antallet af passagerer på niveau med 2002.

Antallet af transporterede biler var 5% lavere i 1.-3. kvartal 2003, og inklusive Esbjerg-Harwich-ruten var antallet af transporterede biler 8% lavere.

Om end antallet af passagerer var på niveau med 2002, så har det svage rejsemarked indebåret, at andelen af minicruise-passagerer er øget på be-

kostning af ferierejsende med egen bil. De gennemsnitlige billetpriser pr. passager har således generelt været noget lavere i 2003.

På København/Helsingborg-Oslo-ruten var aktivitetsniveauet i 1.-3. kvartal 2003 noget lavere end forventet og den gennemsnitlige indtjening pr. passager var ligeledes noget lavere. Amsterdam-Newcastle-ruten opnåede resultatfremgang i 1.-3. kvartal 2003 på grundlag af et højere aktivitetsniveau og et lavere omkostningsniveau.

Gøteborg-Kristiansand-Newcastle-ruten opnåede ligeledes resultatfremgang 1.-3. kvartal 2003 som følge af en stigning i antallet af passagerer samt højere indtjening for catering- og fragttaktiviteterne.

Aktivitetsniveauet i 1.-3. kvartal på København/Trelleborg-Gdansk-ruten har været højere end forventet, men den gennemsnitlige indtjening pr. passager har dog været en del lavere end forventet med et negativt resultat til følge.

Ruten mellem Cuxhaven og Harwich blev genåbnet den 17. april 2003 med indsættelse af det indchartrede skib DUCHESS OF SCANDINAVIA. Aktivitetsniveauet har været lidt lavere end forventet. Passagerudviklingen på Esbjerg-Harwich-ruten var tilfredsstillende, men lidt lavere end forventet.

Resultatforventning til hele året 2003

Resultatforventningen for 2003 for DFDS Seaways var i årsrapporten for 2002 og pr. 1. kvartal 2003 et driftsresultat (EBITA), der forventedes at blive noget bedre end i 2002.

Hensættelsen vedrørende salget af PRINCE OF SCANDINAVIA og det svage rejsemarked i 2003 bevirker, at DFDS Seaways' driftsresultat (EBITA) for 2003 nu forventes at blive en del lavere end i 2002.

DFDS Tor Line

Hovedtal DKK mio.	2002					2003			2003	2002
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	hele året	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Nettoomsætning	638	686	622	696	2.642	727	730	888	2.345	1.946
Driftsresultat (EBITA)*	39	62	39	42	182	67	82	90	239	140
Driftsmarginal, %	6,1	9,0	6,3	6,0	6,9	9,2	11,2	10,1	10,2	7,2
Investeret kapital	3.211	3.416	3.445	3.471	3.345	3.375	3.381	3.574	3.475	3.328
Afkast af investeret kapital (ROIC) p.a. %	3,6	5,7	-9,8	3,5	0,7	6,9	9,0	9,6	8,4	-0,3
Lanemeter, 1.000	1.783	1.906	1.775	1.967	7.431	2.008	2.126	2.035	6.169	5.464

*Justeret for nedskrivningen af skibe på DKK 150 mio. i 3. kvartal 2002

Resultatudvikling

DFDS Tor Lines omsætning steg med 21% til DKK 2.345 mio. i 1.-3. kvartal 2003 som følge af virksomhedskøb og stigende mængder på stort set alle ruter samt overtagelsen af DFDS Seaways' Esbjerg-Harwich-rute, der blev ændret til en ro/pax-rute i oktober 2002.

Driftsresultatet (EBITA) eksklusive tab ved salg af skibe, ejendomme og terminaler for 1.-3. kvartal 2003 blev DKK 241 mio., hvilket er en fremgang på 72% i forhold til 1.-3. kvartal 2002 justeret for nedskrivningen af fragtskibe. Salg af skibe medførte et tab på DKK 2 mio. i 1.-3. kvartal 2003.

Den positive resultatudvikling skyldes væsentlig resultatfremgang for flere ruter og aktiviteter. Tonnagefornyelsen har derudover reduceret omkostningsniveauet og medført et betydeligt lavere afskrivningsniveau.

Markeds- og aktivitetsudvikling

DFDS Tor Line transporterede i alt 6,17 mio. lanemeter gods i 1.-3. kvartal 2003, hvilket er 13% mere end i den samme periode sidste år. Stigningen vedrører stort set alle ruter, herunder tilgang af aktiviteter i Østersøen. Mængder transporteret af Lys-Line indgår ikke i denne statistik.

Aktivitetsniveauet på DFDS Tor Lines hovedmarkeder omkring Nordsøen og Østersøen har været stabilt og noget bedre end forventet.

Resultatudviklingen for ruterne i den nordlige del af Nordsøen var bedre end forventet i 1.-3. kvartal 2003, hvor blandt andet resultatet for EuroBridge blev forbedret om end til et fortsat lavt niveau. Den første ro/ro-nybygning, TOR MAGNOLIA, blev indsat på AngloBridge i oktober 2003. Den anden nybygning, TOR PETUNIA, indsættes i januar 2004.

Mængdeudviklingen var positiv for ruterne i den sydlige del af Nordsøen, hvor kapaciteten blev forøget i 2002. Ro/pax-konceptet på BritanniaBridge mellem Esbjerg og Harwich indfriede forventningerne til både passager- og fragttaktiviteterne.

På LISCOs rute mellem Klaipeda og Kiel blev kapaciteten og serviceniveauet øget ved indsættelsen af LISCO GLORIA i juni 2003. Aktivitetsniveauet for ruterne i Østersøen har været bedre end forventet.

I 4. kvartal igangsættes forlængelsen af tre skibe i DFDS Lys-Line Rederi som en konsekvens af transportaftalen indgået med Norske Skog tidligere på året. Integrationen og resultatudviklingen for Lys-Line og KST Shipping forløber som forventet.

Resultatforventning til hele året 2003

DFDS Tor Line forventer fortsat at opnå et driftsresultat (EBITA) i 2003, der er en del højere end i 2002 justeret for nedskrivningen af ældre fragtskibe i 2002.

DFDS Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar – 30. September

DKK 1.000	1.-3. kvartal 2003	1.-3. kvartal 2002	Hele året 2002
<i>Indtægter:</i>			
Nettoomsætning	3.929.470	3.685.658	4.870.047
Avance/tab ved salg af skibe, ejendomme og terminaler	-2.352	13.829	-13.677
<i>Indtægter i alt</i>	3.927.118	3.699.487	4.856.370
<i>Omkostninger:</i>			
Skibenes driftsomkostninger	-2.116.611	-1.893.226	-2.488.667
Personaleomkostninger	-861.741	-853.454	-1.160.136
Andre omkostninger ved drift, salg og administration	-321.434	-324.308	-439.446
<i>Omkostninger i alt</i>	-3.299.786	-3.070.988	-4.088.249
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	627.332	628.499	768.121
<i>Af- og nedskrivninger:</i>			
Skibe	-253.564	-459.738	-568.024
Øvrige anlægsaktiver	-52.742	-56.959	-80.816
<i>Af- og nedskrivninger i alt</i>	-306.306	-516.697	-648.840
Driftsresultat (EBITA)	321.026	111.802	119.281
Goodwill af- og nedskrivninger	-6.940	-4.636	-5.485
Finansiering, netto	-119.468	-113.243	-132.608
Resultat før skat og ekstraordinære poster	194.618	-6.077	-18.812
Skat af ordinært resultat	-13.227	311.376	335.369
Periodens resultat før ekstraordinære poster og minoritetsinteresser	181.391	305.299	316.557
Ekstraordinære poster efter skat	0	-116.539	-116.471
Periodens resultat før minoritetsinteresser	181.391	188.760	200.086
Minoritetsinteressernes andel af periodens resultat	-6.449	-11.975	-11.017
DFDS A/S' andel af periodens resultat	174.942	176.785	189.069

DFDS Koncernens balance – aktiver

DKK 1.000	30.09. 2003	30.09. 2002	31.12. 2002
Anlægsaktiver:			
<i>Immaterielle anlægsaktiver:</i>			
Goodwill	63.993	76.410	84.855
Udviklingsprojekter	21.222	4.935	4.011
Igangværende udviklingsprojekter	501	7.781	13.051
<i>Immaterielle anlægsaktiver</i>	<u>85.716</u>	<u>89.126</u>	<u>101.917</u>
<i>Materielle anlægsaktiver:</i>			
Ejendomme	44.589	42.206	44.202
Terminaler	176.327	103.020	101.927
Skibe	4.603.924	5.012.264	4.857.566
Maskiner, driftsmateriel og inventar	184.477	194.745	175.016
Igangværende anlægsarbejder og forudbetalinger	482.898	223.256	183.300
<i>Materielle anlægsaktiver</i>	<u>5.492.215</u>	<u>5.575.491</u>	<u>5.362.011</u>
<i>Finansielle anlægsaktiver:</i>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.351	2.171	3.955
Andre finansielle anlægsaktiver	100.873	17.736	28.906
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>	<u>104.224</u>	<u>19.907</u>	<u>32.861</u>
Anlægsaktiver i alt	5.682.155	5.684.524	5.496.789
Omsætningsaktiver:			
<i>Varebeholdninger</i>	47.441	68.671	65.066
<i>Tilgodehavender:</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	523.332	407.909	355.585
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.185	1.564	2.937
Andre tilgodehavender	347.273	370.656	365.539
Udskudt skatteaktiv	10.629	14.541	8.116
Periodeafgrænsningsposter	51.995	26.551	22.673
<i>Tilgodehavender</i>	<u>935.414</u>	<u>821.221</u>	<u>754.850</u>
<i>Værdipapirer</i>	802	244	37
<i>Likvide beholdninger</i>	362.221	435.841	565.165
Omsætningsaktiver i alt	1.345.878	1.325.977	1.385.118
Aktiver i alt	7.028.033	7.010.501	6.881.907

DFDS Koncernens balance – passiver

DKK 1.000	30.09. 2003	30.09. 2002	31.12. 2002
Egenkapital:			
Aktiekapital	800.000	800.000	800.000
Overkurs ved aktieemission	519.753	519.753	519.753
Opskrivningshenlæggelser	0	5.297	0
Overført overskud	1.332.233	1.324.399	1.231.494
Foreslået udbytte	0	0	52.689
Egenkapital i alt	2.651.986	2.649.449	2.603.936
Minoritetsinteresser	169.649	170.861	146.472
Hensatte forpligtelser:			
Udskudt skat	116.028	147.534	113.762
Pensionsforpligtelser	34.026	14.703	18.663
Andre hensatte forpligtelser	48.544	25.000	56.445
Hensatte forpligtelser i alt	198.598	187.237	188.870
Gældsforpligtelser:			
<i>Langfristede gældsforpligtelser:</i>			
Prioritetsgæld	15.817	17.668	17.217
Pantegæld i skibe	2.354.234	2.397.789	2.648.807
Anden langfristet gæld	265.729	47.515	60.699
<i>Langfristede gældsforpligtelser</i>	<i>2.635.780</i>	<i>2.462.972</i>	<i>2.726.723</i>
<i>Kortfristede gældsforpligtelser:</i>			
Bankgæld	12.050	1.566	30.717
Leverandører af varer og tjenesteydelser	324.418	311.437	295.234
Gæld til associerede selskaber	26	0	0
Næste års afdrag på langfristede gældsforpligtelser	296.535	528.099	332.936
Selskabsskat	9.536	18.364	18.393
Anden gæld	612.147	369.460	379.495
Periodeafgrænsningsposter	117.308	311.056	159.131
<i>Kortfristede gældsforpligtelser</i>	<i>1.372.020</i>	<i>1.539.982</i>	<i>1.215.906</i>
Gældsforpligtelser i alt	4.007.800	4.002.954	3.942.629
Passiver i alt	7.028.033	7.010.501	6.881.907

DFDS Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK 1.000	1.-3. kvartal 2003	1.-3. kvartal 2002	Hele året 2002
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	627.332	628.499	768.121
Regulering for ikke likvide driftsposter	14.887	-18.811	41.766
<i>Likviditetsforskydning fra:</i>			
Tilgodehavender og varebeholdninger	-81.816	17.432	102.219
Kreditorer og andre kortfristede gældsforpligtelser	50.835	74.249	-56.310
Betalte skatter	-22.179	-29.623	-37.244
Pengestrøm fra drift før finansiering og ekstraordinære poster	589.059	671.746	818.552
Finansielle betalinger, netto	-121.262	-113.243	-122.828
Pengestrøm fra driften	467.797	558.503	695.724
<i>Foretagne investeringer i:</i>			
Skibe	-489.823	-432.648	-652.129
Ejendomme og terminaler	-72.439	-28.056	-47.765
Driftsmateriel	-48.645	-29.815	-43.826
Immaterielle anlægsaktiver m.v.	-8.139	-7.344	-11.751
Deponering vedrørende virksomhedskøb	0	0	-10.498
Køb af virksomheder	37.716	-6.486	-3.664
Køb af minoritetsinteresser	0	0	-31.088
Associerede virksomheder	3.094	4.740	-157
<i>Foretagne investeringer i alt</i>	<i>-578.236</i>	<i>-499.609</i>	<i>-800.878</i>
<i>Salg af anlægsaktiver:</i>			
Skibe	125.104	46.525	325.937
Ejendomme og terminaler	646	16.754	20.337
Driftsmateriel	26.107	21.909	32.520
Betaling vedr. regulering af overdragelsessum for solgte virksomheder	0	0	-74.000
<i>Salg af anlægsaktiver i alt</i>	<i>151.857</i>	<i>85.188</i>	<i>304.794</i>
Pengestrøm fra investeringer	-426.379	-414.421	-496.084
Afdrag og indfrielse af pantgæld i skibe	-433.224	-211.133	-481.890
Afdrag og indfrielse af andre finansielle lån	-20.513	-10.740	-33.993
<i>Afdrag og indfrielse i alt</i>	<i>-453.737</i>	<i>-221.873</i>	<i>-515.883</i>
Optagelse af lån med pant i skibe	111.504	0	360.000
Anden finansiell låneoptagelse	238.141	0	0
<i>Låneoptagelse i alt</i>	<i>349.645</i>	<i>0</i>	<i>360.000</i>
Forskydning i driftskreditter m.v.	-18.667	-67.806	-38.694
Forskydning i andre finansielle anlægsaktiver	-65.838	28.838	7.689
Betalt udbytte	-52.689	-67.743	-67.743
<i>Øvrige finansielle poster</i>	<i>-137.194</i>	<i>-106.711</i>	<i>-98.748</i>
Pengestrøm fra finansielle poster	-241.286	-328.584	-254.631
Pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-199.868	-184.502	-54.991
Likvide beholdninger og værdipapirer 1/1	565.202	617.181	617.181
Kursregulering af likvider 1/1	-2.311	3.406	3.012
Likvide beholdninger og værdipapirer ultimo	363.023	436.085	565.202

Ovennævnte kan ikke udledes direkte af resultatopgørelse og balance.

DFDS Koncernens egenkapitaludvikling

DKK 1.000	30.09. 2003	30.09. 2002	31.12. 2002
Egenkapital pr. 1. januar	2.603.936	2.540.376	2.540.376
Periodens resultat	174.942	176.785	189.069
Ændring i værdi af finansielle instrumenter	-28.898	-16.620	-65.173
Udloddet udbytte	-52.689	-67.743	-67.743
Primo kursregulering af egenkapital	-51.501	16.441	6.034
Resultateffekt af forskel mellem ultimo- og gennemsnitskurs	3.458	1.375	1.517
Andre reguleringer	2.738	-1.165	-144
Egenkapital ultimo perioden	2.651.986	2.649.449	2.603.936

DFDS Koncernens resultat fordelt på kvartaler

DKK mio.	2002					2003			2003	2002
	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	Hele året	1. kv.	2. kv.	3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.
Resultatopgørelse										
Nettoomsætning	1.050	1.276	1.360	1.184	4.870	1.076	1.279	1.574	3.929	3.686
Avance ved salg af skibe, ejendomme og terminaler	0	14	0	-28	-14	-7	1	4	-2	14
Skibenes driftsomkostninger	-633	-625	-636	-595	-2.489	-665	-658	-794	-2.117	-1.894
Øvrige omkostninger	-399	-404	-375	-421	-1.599	-359	-399	-425	-1183	-1.178
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	18	261	349	140	768	45	223	359	627	628
Af- og nedskrivninger	-124	-123	-269	-133	-649	-101	-101	-104	-306	-516
Driftsresultat (EBITA)	-106	138	80	7	119	-56	122	255	321	112
Goodwill afskrivninger	-2	-1	-2	0	-5	-1	-3	-3	-7	-5
Finansiering, netto	-30	-48	-35	-20	-133	-54	-37	-28	-119	-113
Resultat før skat og ekstraordinære poster	-138	89	43	-13	-19	-111	82	224	195	-6

Definitioner

Driftsresultat (EBITA)	Resultat efter af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver
Driftsmarginal	$\frac{\text{Driftsresultat (EBITA)}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$
NOPAT	Driftsresultat (EBITA) plus ekstraordinære poster minus periodens betalbare skat justeret for skatteeffekten af finansiering, netto
Investeret kapital	Gennemsnitlig arbejdskapital (ikke-rentebærende omsætningsaktiver minus ikke-rentebærende omsætningspassiver) plus akkumuleret goodwill og materielle anlægsaktiver minus pensions- og andre hensættelser
Afkast af investeret kapital p.a. (ROIC)	$\frac{\text{NOPAT}}{\text{Investeret kapital}} \times 100$
Soliditet	$\frac{\text{Egenkapital plus minoriteter}}{\text{Aktiver i alt}} \times 100$
Egenkapitalforrentning p.a.	$\frac{\text{Resultat til analyseformål}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital plus minoritetsinteresser}} \times 100$