



DFDS Koncernen
Regnskabsmeddelelse
3. kvartal 2001
1. januar - 30. september



Regnskabsmeddelelse for 1. januar til 30. september 2001

- Driftsresultatet (EBITA) for 3. kvartal steg til DKK 223 mio., hvilket er 46% højere end for samme periode sidste år.
- Driftsresultatet (EBITA) for 1-3. kvartal steg til DKK 307 mio., hvilket er 76% højere end for samme periode sidste år. Justeret for ikke sammenlignelige poster steg driftsresultatet (EBITA) for samme periode med 59% til DKK 183 mio.
- Resultatudviklingen for LISCO er mere positiv end forventet ved halvåret.
- Efter yderligere omstrukturering af NorBridge i 3. kvartal forventes et positivt driftsresultat (EBITA) i 2002.
- DFDS Tor Line kontraherede en fjerde ro/ro-nybygning i november.
- Det er besluttet at øge kapaciteten med 40% på AngloBridge, der forbinder Gøteborg, Sverige, med Immingham, England, ved at indsætte de tre første nybygninger kontraheret på Flensborg Værft.
- For hele året 2001 forventes et resultat før skat på ca. DKK 295 mio. inklusive avance fra salg af domicil og skibe.

DFDS Koncernens hovedtal

DKK mio.	3. kvartal 2001	3. kvartal 2000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000
Resultatopgørelse					
(Korrigeret for solgt forretningsområde)					
Nettoomsætning	1303	1304	3.214	3.342	4.358
Avance ved salg af skibe og ejendomme	0	0	124	18	18
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	338	245	613	443	517
Driftsresultat (EBITA)	223	153	307	174	50
Resultat før finansiering m.v. (EBIT)	222	148	306	159	-33
Finansiering, netto	1	-30	-1	-93	-20
Resultat af solgt forretningsområde	-	-3	-	100	97
Ordinært resultat før skat	223	115	305	166	44
Ordinært resultat efter skat	171	29	252	85	15
Ekstraordinære poster	0	844	0	844	861
Periodens resultat	171	873	252	929	876
Resultat til analyseformål ¹⁾	161	40	246	96	-10
Justeret omsætning	1303	1270	3.214	3.197	4.171
Justeret driftsresultat (EBITA)	223	153	183	115	63
Justeret ordinært resultat før skat	222	123	181	26	38
Balance ²⁾					
Anlægsaktiver			5.157	4.056	3.823
Omsætningsaktiver			1.751	6.576	3.961
Aktiver i alt			6.908	10.632	7.784
Egenkapital			2.617	4.226	2.382
Hensættelser			532	495	502
Langfristet gæld			2.399	2.210	2.209
Kortfristet gæld			1.360	3.701	2.691
Passiver i alt			6.908	10.632	7.784
Nettorentebærende gæld			2.118	4.411	-44
Antal ansatte			3.953	3.348	3.464
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften ³⁾	166	123	764	341	1.174
Investering, netto	-51	4.351	-1.723	3.825	3.643
Nettopengestrøm fra drift og investering	116	4.448	-960	4.022	4.676
Udbytte	0	0	0	0	1.763
Nøgletal, %					
Driftsmarginal	17,1	11,7	9,6	5,2	1,1
Justeret driftsmarginal	17,1	12,0	5,7	3,6	1,5
Afkast af investeret kapital p.a.	15,9	42,4	7,5	14,8	10,8
Economic profit, DKK mio.	117	829	-39	462	232
Egenkapitalforrentning p.a.	24,9	4,2	13,1	3,4	-0,3
Soliditet	37,9	39,7	37,9	39,7	30,6

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

²⁾ Balancen pr. 30. september 2000 er inkl. det solgte forretningsområde DFDS Travel.

³⁾ Pengestrøm fra driften efter skat, ekskl. finansiering og ekstraordinære poster.

3. kvartalsmeddelelse 2001

Resultatudvikling

3. kvartal: Driftsresultatet (EBITA) for 3. kvartal blev DKK 223 mio., hvilket er 46% højere end den tilsvarende periode i 2000. Resultatfremgangen afspejler blandt andet indtjeningsvæksten fra kapacitetsforøgelsen på København-Helsingborg-Oslo-ruten og en positiv resultatudvikling i LISCO, der blev overtaget den 27. juni 2001.

Resultatet før skat for 3. kvartal blev DKK 223 mio., hvilket er 94% bedre end for samme periode i 2000. Det forbedrede resultat skyldes dels generelt lavere finansieringsomkostninger, dels en realiseret valutakursgevinst relateret til købet af LISCO.

1.-3. kvartal: Driftsresultatet (EBITA) for 1-3. kvartal blev DKK 307 mio. Det justerede driftsresultat (EBITA) steg med 59% til DKK 183 mio. sammenlignet med samme periode i 2000 (se afsnit vedr. Resultatopstilling på side 5). Der var resultatfremgang i både DFDS Seaways og i DFDS Tor Line samt en reduktion i omkostningsniveauet i DFDS Group Management.

Resultatet før skat for 1-3. kvartal blev DKK 305 mio. og efter justering for ikke-sammenlignelige poster var resultatet før skat DKK 181 mio. mod DKK 26 mio. i 2000. Foruden ovennævnte forbedringer i driftsresultatet skyldes resultatforbedringen, at DFDS' netto-rentebærende gæld i perioden har været betydeligt lavere end i 2000, som følge af likviditetseffekten af sidste års salg af DFDS Dan Transport.

Den justerede omsætning for 1-3. kvartal blev DKK 3.214 mio., hvilket er 0,5% højere end i 2000. Kursudviklingen for svenske kroner har påvirket omsætningen negativt med ca. DKK 80 mio. Derudover har omstruktureringen af NorBridge i 3. kvartal indebåret en omsætningsreduktion. Disse forhold mere end opvejes af omsætningsfremgang i DFDS Seaways og tilgangen af LISCO i 3. kvartal.

Avance ved salg af skibe og ejendomme på DKK 124 mio. består af avance fra salg af DFDS' domicil på Sankt Annæ Plads og avance fra salg af TOR HAFNIA.

Balancen

Ved udgangen af 3. kvartal udgjorde balancen i alt DKK 6,9 mia. Balancesummen er 3% lavere end ved halvåret, hvilket primært kan henføres til at flere af DFDS Tor Lines skibe ejes af DFDS Tor Lines svenske datterselskab, hvorved deprecieringen af den svenske krone i 3. kvartal har medført en bety-

delig kursregulering af balanceværdien i danske kroner.

Udvikling i Economic Profit (EP)

DKK mio.	3. kvrt. 2001	3. kvrt. 2000	1.-3. kvrt. 2001	1.-3. kvrt. 2000	Hele 2000
Driftsres. efter skat (NOPAT)	242	1.022	365	1.078	972
Gns. investeret kapital	6.070	9.632	6.525	9.430	8.967
WACC p.a., %	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25
Kapitalomk.	-125	-199	-404	-584	-739
Economic Profit (EP)	117	829	-39	462	232

Driftsresultatet efter skat (NOPAT) i 3. kvartal blev DKK 242 mio. og efter periodens kapitalomkostning på DKK 125 mio. var EP positiv med DKK 117 mio. For perioden 1.-3. kvartal var EP negativ med DKK 39 mio. Den investerede kapital faldt med DKK 143 mio. fra halvåret 2001 til DKK 6,5 mia. ved udgangen af 3. kvartal.

Væsentlige begivenheder i 3. kvartal

I perioden efter angrebet på World Trade Center i USA den 11. september 2001 blev der inden for passagerområdet konstateret en opbremsning af markedsudviklingen, som siden er omtrent normaliseret. På nuværende tidspunkt er der ikke konstateret en mærkbar negativ påvirkning af volumen- eller rateudviklingen i fragtmarkedet. På grund af fortsat stor usikkerhed omkring udviklingen i den igangværende konflikt er det endnu for tidligt at vurdere effekten på aktivitetsniveauet i den resterende del af året, men en vis afmatning må forventes.

Som et led i DFDS Tor Lines strategi for at forny flåden og reducere ejerandelen blev TOR CALEDONIA og TOR MAXIMA solgt i oktober til levering i henholdsvis november og december. Avancen ved salget af TOR MAXIMA var DKK 25 mio. DFDS Tor Line har samtidig med salget af TOR MAXIMA indgået en treårig charter-aftale.

DFDS Tor Line kontraherede i maj måned tre ro/ronybygninger ved Flensborg Værft. Kontraheringsaftalen indeholdt optioner for kontrahering af yderligere fem skibe og den første af disse optioner deklareredes i november måned. Den fjerde nybygning forventes leveret i august 2004. De fire nybygninger bygges i henhold til de danske søfartsmyndigheders krav og planlægges registreret i DIS forudsat en dansk tonnageskatteordning.

Der blev gennemført en gennemgribende omstrukturering af NorBridge-aktiviteten i 3. kvartal. Ruten mellem Brevik og Rotterdam blev i september afløst

af en samarbejdsaftale med Lys Line og forlængelse af EuroBridge til Brevik. Ruten til Hamborg blev i august afløst af en slot-charter-aftale med TEAM Lines. Ruten mellem Brevik og Immingham fortsætter uændret.

Bo-Lennart Thorbjörnsson, administrerende direktør for DFDS Seaways og medlem af koncerndirektionen i DFDS, fratrådte i november. Thor Johannesen, vice-direktør i DFDS Seaways, er udnævnt til ny administrerende direktør i DFDS Seaways. Koncerndirektionen i DFDS består herefter af foresiddende direktør Ole Frie og økonomidirektør Chr. Merrild.

Leif Mikkelsen tiltrådte den 1. november som kommunikations- og HR-direktør for DFDS Koncernen. Ligeledes den 1. november tiltrådte Valdemar Ehlers som direktør for DFDS' tekniske organisation.

DFDS købte i september egne aktier svarende til ca. 2% af aktiekapitalen, således at DFDS' beholdning af egne aktier ved udgangen af november udgjorde 5,9% af aktiekapitalen.

Der forhandles fortsat med DSV (De Sammensluttede Vognmænd A/S) om den endelige afregning i forbindelse med salget af DFDS Dan Transport.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, danske regnskabsvejledninger samt de krav, Københavns Fondsbørs stiller til regnskabsaflæggelsen for børsnoterede virksomheder.

Regnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopstilling

Resultatet for de tre første kvartaler i 2000 indeholder en række ikke-sammenlignelige poster, dels relateret til salget af DFDS Dan Transport og DFDS Travel, og dels særlige poster. Resultatet for de tre første kvartaler i 2001 indeholder ligeledes ikke-sammenlignelige poster vedrørende salg af aktiver, og for at gøre udviklingen i driftsresultatet (EBITA) og resultat før skat sammenligneligt, er der opstillet et justeret resultat på koncern- og segmentniveau. Opstillingen af det justerede resultat er vist i note 1.

Forventninger til hele året 2001

Der er på nuværende tidspunkt fortsat usikkerhed om den internationale økonomiske udvikling, og specielt om der vil indtræde en generel afmatning i den resterende del af året, herunder hvilke geografiske regioner der ville blive ramt af en afmatning.

I resultatforventningen tages der derfor forbehold for væsentlige ændringer i det økonomiske aktivitetsniveau i Nordeuropa, og for væsentlige ændringer i valutakurser og olieprisen.

På den baggrund forventes for hele året fortsat et resultat før skat på ca. DKK 150 mio. Heri indgår en forrentning på ca. DKK 30 mio. af det ekstraordinære udbytte frem til april måned. Dertil kommer avance fra salg af domicil, DKK 120 mio., og avance fra salg af TOR MAXIMA, DKK 25 mio., således at der inklusive disse poster forventes et årsresultat før skat på ca. DKK 295 mio.

DFDS Seaways

DKK mio.	2000					Hele året	2001			2001	2000
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	1.-3. kvrt.		1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Omsætning	323	557	707	494	2.081	343	516	730	1.589	1.587	
Justeret omsætning	281	510	673	452	1.916	343	516	730	1.589	1.464	
Driftsresultat (EBITA)	-94	54	171	-27	104	-76	6	192	122	131	
Justeret driftsres. (EBITA)	-104	46	170	-19	93	-76	6	192	122	112	
Driftsmarginal, %	-29,1	9,7	24,2	-5,5	5,0	-22,2	1,2	26,3	7,7	8,3	
Justeret driftsmarginal %	-37,0	9,0	25,3	-4,2	4,9	-22,2	1,2	26,3	7,7	7,7	
Afkast af inv. Kap. (ROIC)%	-27,4	14,8	39,6	-2,2	5,7	-27,3	10,1	31,1	6,5	9,4	
Economic Profit (EP)	-127	22	121	-44	-43	-163	10	126	-26	13	
Investeret kapital	1.423	1.356	1.536	1.665	1.683	1.838	2.079	2.208	2.023	1.480	
Passagerer, '000	276	456	569	385	1.686	325	440	602	1.367	1.301	

Driftsresultatet (EBITA) for 3. kvartal blev DKK 192 mio., hvilket sammenlignet med 3. kvartal 2000 er en fremgang på 12% hovedsageligt som følge af indtjeningsvækst på København-Helsingborg-Oslo-ruten og Amsterdam-Newcastle-ruten. For perioden 1-3. kvartal blev driftsresultatet (EBITA) DKK 122 mio., der kan sammenholdes med det justerede driftsresultat (EBITA) i 2000 i samme periode på DKK 112 mio. På grund af udbruddet af mund- og klovsyge i Storbritannien i foråret var indtjeningen i 2. kvartal 2001 markant lavere end sidste år og dette reducerer væksten i driftsresultatet (EBITA) for 1-3. kvartal.

Den justerede omsætning i DFDS Seaways steg med 9% i 1-3.kvartal. Omkring 2%-point af omsætningsstigningen skyldes en ændring i opgørelsen af den koncern-interne fragtom sætning på to ruter. Den øvrige stigning i omsætningen kan henføres til ruterne Amsterdam-Newcastle og København-Helsingborg-Oslo.

Markeds- og aktivitetsudvikling

I 3. kvartal steg antallet af passagerer med 6% til 602 tus. og for perioden 1.-3. kvartal var antallet af passagerer 1,37 mio., en stigning på 5%. Markedsudviklingen i 3. kvartal var fortsat noget præget af udbruddet af mund- og klovsyge for ruter til Storbritannien. Angrebet på World Trade Center i USA den 11. september 2001 medførte en opbremsning i markedsudviklingen på alle DFDS Seaways' markeder i nogle uger efter angrebet. Markedssituationen er siden omtrent normaliseret.

Introduktionen af PEARL OF SCANDINAVIA på København-Helsingborg-ruten ved udgangen af juni forøgede antallet af passagerer og indtjeningen som forventet i 3. kvartal.

Aktivitetsniveauet på ruterne mellem på den ene side Sverige, Danmark og Tyskland, og på den anden side Storbritannien, var lavere i 3. kvartal end sidste år som følge af forårets udbrud af mund- og klovsyge i Storbritannien. Dertil kommer stigende konkurrence fra lavpris flyselskaber, hvilket især påvirkede Esbjerg-Harwich-ruten, hvor der er gennemført en tilpasning af kapaciteten til de ændrede markedsvilkår. Desuden er det besluttet at flytte anløbshavnen i Tyskland fra Hamborg til Cuxhaven pr. marts 2002. Flytningen vil reducere sejltiden og gøre ruten mere attraktiv for passagerer, der medtager egen bil.

Kapaciteten på Amsterdam-Newcastle-ruten blev forøget væsentligt ved indsættelsen af QUEEN OF SCANDINAVIA i slutningen af juni. Udviklingen i antallet af passagerer i 3. kvartal oversteg forventningerne ved halvåret. Mund- og klovsygen har dog betydet at andelen af passagerer, der medbragte egen bil, var lavere end forventet, hvilket gjorde at den gennemsnitlige indtjening pr. passager ligeledes var lavere end forventet.

DFDS Canal Tours opnåede et driftsresultat (EBITA) i 3. kvartal der var lidt bedre end samme periode i 2000.

Forventninger til hele året

På baggrund af en fortsat påvirkning fra mund- og klovsygen i Storbritannien i 3. kvartal og usikkerheden afledt af "den 11. september" forventes nu for DFDS Seaways et driftsresultat (EBITA) for hele året 2001, der er en del lavere end sidste års driftsresultat (EBITA) eksklusiv nedskrivningen af et passagerskib til markedsværdi.

DFDS Tor Line

DKK mio.	2000					2001			2001	2000
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	Hele året	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.
Omsætning	554	602	586	542	2.284	531	545	579	1.655	1.742
Justeret omsætning	554	580	586	542	2.262	531	545	579	1.655	1.720
Driftsresultat (EBITA)	29	47	1	-87	-10	23	27	38	88	77
Justeret driftsres. (EBITA)	29	7	1	-23	14	23	23	38	84	37
Driftsmarginal, %	5,2	7,8	0,2	-16,1	-0,4	4,3	5,0	6,6	5,3	4,4
Justeret driftsmarginal %	5,2	1,2	0,2	-4,2	0,6	4,3	4,2	6,6	5,1	2,2
Afkast af inv. Kap. (ROIC)%	3,3	4,4	0,8	-8,9	-0,3	3	3,6	8,2	5,1	2,8
Economic Profit (EP)	-30	-25	-49	-114	-217	-36	-34	0	-70	-102
Investeret kapital	2.405	2.572	2.600	2.672	2.559	2.739	2.965	3.160	2.949	2.502
Lanemeter, '000	1.600	1.441	1.602	1.558	6.201	1.480	1.455	1.632	4.567	4.643

Driftsresultatet (EBITA) for 3. kvartal blev DKK 38 mio., en stigning på 37 mio. i forhold til samme periode i 2000. Resultatet indeholder en stigning i afskrivningerne på DKK 12 mio. afledt af investeringer i ny tonnage og øvrige aktiver.

Den justerede omsætning for 1-3. kvartal i DFDS Tor Line faldt med 4% sammenlignet med den tilsvarende periode sidste år. Tilgangen af LISCO omsætning i 3. kvartal blev modvirket af en negativ valutakurseffekt relateret til svenske kroner på omkring DKK 80 mio. Derudover indebar omstruktureringen af NorBridge i 3. kvartal en væsentlig omsætningsreduktion sammenholdt med sidste år. Omsætningen på EuroBridge var desuden noget lavere end i 2000.

Markeds- og aktivitetsudvikling

DFDS Tor Line transporterede i 3. kvartal 1,6 mio. lanemeters, en stigning på 2%, men eksklusive LISCO transporteredes 11% færre lanemeters end sidste år. For 1-3. kvartal transporteredes 4,5 mio. lanemeters, hvilket var på niveau med sidste år, men eksklusive LISCO transporteredes 6% færre lanemeters end i samme periode sidste år.

Aktivitetsniveauet i Østersøen var stigende i 3. kvartal og resultatudviklingen for LISCO var betydeligt bedre end forventet ved halvåret. BalticBridge's resultatudvikling var ligeledes bedre end forventet ved halvåret. Udviklingen for AngloBridge og Stena Tor Line har mængdemæssigt været stabilt, men rateniveauet har været påvirket af den faldende svenske krone. Den forventede udvikling i mængderne på AngloBridge medfører, at de tre nybygninger kontraheret i maj vil blive indsat på denne rute i

stedet for som oprindeligt planlagt på Britannia-Bridge og EuroBridge. De tre nybygninger vil øge kapaciteten med ca. 40% og samtidig reducere enhedsomkostningerne.

Resultatudviklingen for den tredje rute ud af Sverige, EuroBridge, var markant dårligere end forventet ved både årets begyndelse og ved halvåret på grund lavere mængder og en hård konkurrencesituation.

NorBridge har været igennem en gennemgribende omstrukturering i 3. kvartal, hvilket har haft en positiv effekt på resultatudviklingen. Udviklingen for BritanniaBridge, der sejler mellem Danmark og England, har været som forventet i 3. kvartal. Aktivitetsniveauet fortsatte med at stige på ElbeBridge, hvis resultatudvikling var bedre end forventet. For ShortBridge fortsatte den utilfredsstillende resultatudvikling i 3. kvartal, hvilket afspejler overkapaciteten i dette markedsområde.

Forventninger til hele året

Med forbehold for væsentlige ændringer i det økonomiske aktivitetsniveau på DFDS Tor Lines markeder og væsentlige ændringer i valutakurser og olieprisen forventer DFDS Tor Line fortsat at opnå en markant forbedring af driftsresultatet for hele året 2001.

DFDS Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. september

DKK 1.000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000
<i>Indtægter:</i>			
Nettoomsætning	3.214.432	3.341.510	4.358.357
Avance ved salg af skibe og ejendomme	123.714	18.104	18.104
I alt	3.338.146	3.359.614	4.376.461
<i>Omkostninger:</i>			
Skibenes driftsomkostninger	1.658.084	1.633.251	2.272.086
Personaleomkostninger	690.484	712.504	912.467
Andre omkostninger ved drift, salg og administration	376.518	571.039	674.747
I alt	2.725.086	2.916.794	3.859.300
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	613.060	442.820	517.161
<i>Af- og nedskrivninger:</i>			
Skibe	252.319	217.807	397.336
Øvrige anlægsaktiver	53.272	51.457	70.134
I alt	305.591	269.264	467.470
Driftsresultat (EBITA)	307.469	173.556	49.691
Goodwill af- og nedskrivninger	1.151	14.759	82.612
Finansiering netto	-1.317	-92.540	-20.517
Resultat af solgt forretningsområde	0	100.062	96.967
Resultat før skat og ekstraordinære poster	305.001	166.319	43.529
Skat af ordinært resultat	-53.243	-81.668	-28.108
Ordinært resultat efter skat	251.758	84.651	15.421
Ekstraordinære poster	0	844.793	860.977
Årets resultat	251.758	929.444	876.398
Minoritetsaktionærernes andel af årets resultat	-3.187	-185	-352
DFDS A/S' andel af årets resultat	248.571	929.259	876.046

DFDS Koncernens balance - aktiver

	30.09. 2001	30.09. 2000	31.12. 2000
Anlægsaktiver:			
Immaterielle anlægsaktiver	24.977	199.428	16.826
<i>Materielle anlægsaktiver</i>			
Ejendomme	43.778	84.668	83.706
Terminaler	84.809	113.168	89.780
Skibe	4.701.320	3.476.651	3.366.785
Maskiner, driftsmateriel og inventar	218.363	159.947	236.802
Igangværende anlægsarbejder	61.289	18.762	24.816
Materielle anlægsaktiver	5.109.559	3.853.196	3.801.889
<i>Finansielle anlægsaktiver:</i>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	22.152	3.476	3.761
Finansielle anlægsaktiver	22.152	3.476	3.761
Anlægsaktiver i alt	5.156.688	4.056.100	3.822.476
Omsætningsaktiver:			
Varebeholdninger	64.591	57.607	55.654
<i>Tilgodehavender:</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	409.107	384.528	386.274
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	533		0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	1.406
Andre tilgodehavender	472.916	5.724.599	1.068.472
Periodeafgrænsningsposter	44.996	23.198	18.203
Tilgodehavender	927.552	6.132.325	1.474.355
Værdipapirer	239	223	212
Likvide beholdninger	758.602	385.449	2.431.373
Omsætningsaktiver i alt	1.750.984	6.575.604	3.961.594
Aktiver i alt	6.907.672	10.631.704	7.784.070

DFDS Koncernens balance - passiver

DKK 1.000	30.09. 2001	30.09. 2000	31.12. 2000
Egenkapital:			
Aktiekapital	800.000	800.000	800.000
Overkurs ved aktieemission	519.753	519.753	519.753
Opskrivningshenslæggelser	11.485	86.890	86.890
Overført overskud	1.168.884	2.817.929	973.895
DFDS A/S' andel af egenkapitalen	2.500.122	4.224.572	2.380.538
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen	116.415	1.595	1.764
Egenkapital i alt	2.616.537	4.226.167	2.382.302
Hensættelser:			
Hensat til pensionsforpligtelser	21.191	21.993	21.406
Hensat til udskudt skat	481.183	472.181	460.619
Andre hensættelser	29.977	572	20.000
Hensættelser i alt	532.351	494.746	502.025
Gæld:			
<i>Langfristet gæld:</i>			
Prioritetsgæld	28.133	44.601	43.770
Pantegæld i skibe	2.323.203	2.162.027	2.114.924
Anden langfristet gæld	47.834	3.113	47.965
Reservation vedrørende associerede virksomheder	0	0	1.958
Langfristet gæld	2.399.170	2.209.741	2.208.617
<i>Kortfristet gæld:</i>			
Bankgæld	43.792	3.590	34.354
Leverandører af varer og tjenesteydelser	341.577	327.448	293.687
Næste års afdrag på langfristet gæld	433.698	2.583.565	146.933
Selskabsskat	36.548	68.335	30.710
Anden gæld	265.217	433.988	241.234
Periodeafgrænsningsposter	238.782	284.124	180.881
Udbytte	0	0	1.763.327
Kortfristet gæld	1.359.614	3.701.050	2.691.126
Gæld i alt	3.758.784	5.910.791	4.899.743
Passiver i alt	6.907.672	10.631.704	7.784.070

DFDS Koncernens likviditetsudvikling

DKK 1.000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000
Resultat før afskrivninger og finansiering (EBITDA)	613.060	951.580	1.025.999
Regulering for ikke likvide driftsposter	-133.564	-65.343	-53.940
Likviditetsforskydning fra:			
Tilgodehavender og varebeholdninger	186.228	-336.529	59.281
Kreditorer inkl. anden kortfristet gæld	112.055	-110.954	242.064
Betalte skatter	-13.557	-97.794	-99.367
Pengestrøm fra drift før finansiering og ekstraordinære poster	764.222	340.960	1.174.037
Finansiering, netto	-1.317	-143.476	-140.984
Pengestrøm fra driften	762.905	197.484	1.033.053
Foretagne investeringer i:			
Skibe	-1.295.856	-431.163	-532.037
Ejendomme og terminaler	-21.801	-66.022	-98.048
Driftsmateriel	-35.936	-148.364	-239.151
Immaterielle anlægsaktiver	-9.132	-29.783	-29.783
Køb af virksomheder	-390.311	0	
Associerede virksomheder	-8.123	-370	-218
Investeringer	-1.761.159	-675.702	-899.237
Salg af anlægsaktiver:			
Skibe	25.370	39.456	39.292
Ejendomme og terminaler	0	9.008	60.068
Driftsmateriel	13.221	46.028	33.847
Kontant afståelsessum solgte virksomheder	0	4.406.152	4.409.004
Salg af anlægsaktiver	38.591	4.500.644	4.542.211
Pengestrøm fra investeringer	-1.722.568	3.824.942	3.642.974
Afdrag og indfrielse af pantegæld i skibe	-119.010	-394.830	-622.510
Afdrag og indfrielse af andre finansielle lån	-2.441	-22.331	-2.201.216
Afdrag og indfrielse på lån	-121.451	-417.161	-2.823.726
Optagelse af lån med pant i skibe	670.113	725.000	725.000
Anden finansiell låneoptagelse	0	0	128.984
Låneoptagelse	670.113	725.000	853.984
Forskydning i driftskreditter	9.438	-195.671	-164.832
Tilgodehavende fra solgte virksomheder	578.239	-4.406.152	-713.356
Forskydning i øvrige finansielle poster	-124		
Køb af egne aktier	-37.556	-15.916	-18.650
Betalt udbytte	-1.763.327	-62.767	-62.767
Kursregulering af åbningsbalance, netto	-48.413	22.934	-28.074
Øvrige finansielle poster	-1.261.743	-4.657.572	-987.679
Pengestrøm fra finansielle poster	-713.081	-4.349.733	-2.957.421
Pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-1.672.744	-327.307	1.718.606
Likvide beholdninger og værdipapirer primo	2.431.585	712.979	712.979
Likvide beholdninger og værdipapirer ultimo	758.841	385.672	2.431.585

Ovennævnte kan ikke udledes direkte af resultatopgørelse og balance.

DFDS Koncernens egenkapitaludvikling

DKK 1.000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000
Egenkapital 1. januar	2.380.538	3.296.786	3.296.786
Køb af egne aktier	-37.556	-15.916	-18.650
Udbytte af egne aktier		440	440
Periodens resultat	248.571	929.259	876.046
Udbytte	0	0	-1.763.327
Primo kursregulering af egenkapital	884	15.511	-9.287
Resultateffekt af forskel mellem ultimo og gennemsnitskurs	-92.676		-1.470
Andre reguleringer	361	-1.508	
DFDS A/S' andel af egenkapitalen	2.500.122	4.224.572	2.380.538
Minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen	116.415	1.595	1.764
Egenkapital i alt	2.616.537	4.226.167	2.382.302

DFDS Koncernens resultat fordelt på kvartaler

DKK mio.	2000					2001			2001	2000
	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	Hele året	1. kv.	2. kv.	3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.
Omsætning	873	1.165	1.304	1.016	4.358	864	1.047	1.303	3.214	3.342
Avance ved salg af skibe og ejendomme	0	18	0	0	18	0	124	0	124	18
Driftsomkostninger	519	544	570	639	2.272	510	557	591	1.658	1.633
Øvrige omkostninger	348	447	489	303	1.587	368	325	374	1.067	1.284
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	6	192	245	74	517	-14	288	339	613	443
Af- og nedskrivninger	86	92	92	197	467	94	96	116	306	270
Driftsresultat (EBITA)	-80	100	153	-123	50	-108	192	223	307	173
Goodwill af- og nedskrivninger	5	5	5	68	83	1	0	0	1	15
Finansiering, netto	-48	-14	-30	72	-21	8	-10	1	-1	-93
Resultat af solgt forretningsområde	21	82	-3	-3	97	0	0	0	0	100
Resultat før skat og ekstraordinære poster	-112	163	115	-122	44	-101	183	223	305	166

Note 1: Justeret omsætning, driftsresultat (EBITA) og resultat før skat

DKK mio.	DFDS Seaways			DFDS Tor Line			DFDS Koncernen		
	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000	1.-3. kvartal 2001	1.-3. kvartal 2000	Hele 2000
Nettoomsætning	1.589	1.587	2.081	1.655	1.742	2.284	3.214	3.342	4.358
SPP		-5	-5		-22	-22		-27	-27
DFDS Travel		-118	-160					-118	-160
Justeret omsætning	1.589	1.464	1.916	1.655	1.720	2.262	3.214	3.197	4.171
Driftsresultat (EBITA)	122	131	104	88	77	-10	307	174	50
SPP		-5	-5		-22	-22		-27	-27
DFDS Travel		-14	-20					-14	-20
Avance Passager terminal			-24						-24
Nedskrivning			38			64			102
Avance salg af skib				-4	-18	-18	-4	-18	-18
Avance salg af domicil							-120		
Justeret driftsresultat (EBITA)	122	112	93	84	37	14	183	115	63
Goodwill af- og nedskrivninger							1	15	83
DFDS Travel								-7	-9
NorBridge								-7	-63
Justeret goodwill af- og nedskrivninger							1	1	11
Finansiering, netto							-1	-93	-21
DFDS Travel								5	7
Justeret finansiering, netto							-1	-88	-14
Resultat af solgt forretningsområde								100	97
DFDS Transport								-100	-97
Justeret resultat før skat							181	26	38

Definitioner

Driftsresultat (EBITA)	resultat efter af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver og før afskrivning af goodwill
Driftsmarginal	$\frac{\text{driftsresultatet}}{\text{nettoomsætningen}} \times 100$
NOPAT	driftsresultatet tillagt renteindtægter og ekstraordinære poster minus årets betalbare skat, justeret for skatteeffekt af renteudgifter
Kapitalomkostning	den gennemsnitlige investerede kapital x WACC
WACC	Weighted Average Cost of Capital = den gennemsnitlige kapitalomkostningsprocent for gæld og egenkapital, vægtet i forhold til selskabets målsatte kapitalstruktur
Afkast af investeret kapital p.a.	$\frac{\text{NOPAT}}{\text{gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Economic Profit	NOPAT minus kapitalomkostning
Soliditet	$\frac{\text{egenkapital før minoriteter}}{\text{aktiver}}$
Egenkapitalforrentning p.a.	$\frac{\text{resultat til analyseformål}}{\text{gennemsnitlig egenkapital}}$